



**ОМИФ “Future Fund” Бања Лука
Финансијски извјештаји
за годину завршену 31. децембра 2019.**

и

Извјештај независног ревизора

САДРЖАЈ

	Страна
МИШЉЕЊЕ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА	1 - 3
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЈЕШТАЈИ	
Биланс успјеха	4
Биланс стања	5
Извјештај о променама нето имовине	6
Биланс токова готовине	7
Напомене уз финансијске извјештаје	8 - 38
Прилози уз финансијске извјештаје	39 - 41

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОМИФ “Future Fund” Бања Лука

Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извјештаја ОМИФ “Future Fund” Бања Лука (у даљем тексту “Фонд”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2019. године и биланс успјеха, извјештај о промјенама нето имовине и биланс токова готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извјештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извјештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију фонда на дан 31. децембра 2019. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској и у складу са рачуноводственим политикама објелодањеним у Напомени 3. уз финансијске извјештаје.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије (МСР) и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске. Наше одговорности у складу са тим стандардима детаљније су описане у одјелу нашег извјештаја *Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја*. Ми смо независни у односу на Фонд у складу са *Кодексом етике за професионалне рачуновође* Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (*ИЕСБА Кодекс*), *заједно са етичким захтјевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извјештаја у Републици Српској* и испунили смо и друге наше етичке одговорности у складу са овим захтјевима и ИЕСБА Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбјеђују основу за изражавање нашег мишљења.

Кључна питања ревизије

Кључна питања ревизије су она питања која су, по нашем професионалном просуђивању, била од највећег значаја у нашој ревизији финансијских извјештаја текућег периода. Ова питања су обрађена у контексту ревизије финансијских извјештаја у цјелини, као и у формирању нашег мишљења о њима и ми не изражавамо посебно мишљење о овим питањима.

Кључно питање ревизије	Примјењене процедуре ревизије
2. Улагања фонда - Финансијска средства расположива за продају уз финансијске извјештаје	расположива за продају - Напомене 3.4,13.
Наведено кључно ревизорско питање је изабрано због тога што финансијска средства расположива за продају чине најзначајнији дио нето имовине Фонда и обухвата значајне процјене руководства Фонда везане за мјерење фер вриједности финансијских средстава.	Оцјенили смо дизајн и тестирали ефикасност релевантних контрола везаних за дневно праћење усаглашења нето вриједности имовине Фонда са депозитаром. Потврдили смо власништво над улагањима по основу потврде издате од стране ЦРХОВ а.д. Бања Лука. Вредновање улагања за хартије од вриједности које имају активно тржиште смо провјерили увидом у посљедње цијене трговања, док смо код осталих улагања које немају активно тржиште провјерили коришћене методе процјене те кључне претпоставке управе Фонда с циљем утврђивања јесу ли коришћене методе процјене те кључне претпоставке разумне и у складу са нашим очекивањима.
На бази спроведених процедура, нисмо идентификовали значајне налазе у односу на постојање улагања и процјену руководства Фонда везану за мјерење фер вриједности финансијских средстава расположивих за продају.	

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОМИФ “Future Fund” Бања Лука (наставак)

Одговорности руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извјештаје

Руководство Фонда је одговорно за састављање и истинито приказивање финансијских извјештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми финансијских извјештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале усљед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извјештаја, руководство је одговорно за процјену способности Фонда да настави пословање по начелу сталности, објелодањујући, када је то примјенљиво, питања која се односе на наставак пословања и коришћење рачуноводствене основе сталности пословања, осим уколико руководство не намјерава да ликвидира Фонд или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање одговорна су за надзор над процесом финансијског извјештавања Фонда.

Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја

Наш циљ је да се, у разумној мјери, увјеримо да финансијски извјештаји у цјелини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале усљед криминалне радње или грешке, и да издамо извјештај ревизора који садржи наше мишљење. Разумно увјеравање је висок ниво увјеравања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са МСР увијек открити материјално значајан погрешан исказ када он постоји. Погрешни искази могу настати усљед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним уколико се може у разумној мјери очекивати да они, појединачно или у збиру, утичу на економске одлуке корисника које се доносе на основу ових финансијских извјештаја.

Као саставни дио ревизије у складу са МСР, ми користимо професионално просуђивање и задржавамо професионални скептицизам током ревизије. Ми такође:

- Идентификујемо и процјењујемо ризике од материјално значајног погрешног исказа у финансијским извјештајима, насталог усљед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и извршавамо ревизорске процедуре које одговарају тим ризицима и прибављамо ревизијске доказе који су довољни и одговарајући да обезбиједо основу за наше мишљење. Ризик од неоткривања материјално значајног погрешног исказа насталог усљед криминалне радње је већи од ризика од материјално значајног погрешног исказа насталог усљед грешке, пошто криминална радња може подразумијевати тајне споразуме, фалсификовање, намјерне пропусте, лажне исказе или заобилажење интерне контроле.
- Сагледавамо интерне контроле које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су одговарајући у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о дјелотворности интерних контрола Фонда.
- Оцјењујемо адекватност примјењених рачуноводствених политика и оправданост рачуноводствених процјена и са њима повезаних објелодањивања извршених од стране руководства.

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОМИФ “Future Fund” Бања Лука (наставак)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извјештаја (Наставак)

- Доносимо закључак о адекватности примјене начела сталности пословања од стране руководства и, да ли, на основу прибављених ревизијских доказа, постоји материјално значајна неизвјесност у вези са догађајима или околностима који могу изазвати значајну сумњу у погледу способности Фонда да настави пословање по начелу сталности. Уколико закључимо да постоји материјално значајна неизвјесност, ми смо у обавези да скренемо пажњу у нашем извјештају ревизора на одговарајућа објелодањивања наведена у финансијским извјештајима, или да модификујемо наше мишљење, уколико су таква објелодањивања неадекватна. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прибављеним до датума нашег извјештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу прозроковати да Фонд престане да послује у складу са начелом сталности.
- Дајемо оцјену опште презентације, структуре и садржаја финансијских извјештаја, укључујући и објелодањивања, као и да ли финансијски извјештаји приказују поткрепљујуће трансакције и догађаје на начин којим се постиже истинита и објективна презентација.

Ми комуницирамо са лицима овлашћеним за управљање у вези са, између осталог, планираним обимом и временом ревизије и значајним налазима ревизије, укључујући и значајне недостатке у интерним контролама које идентификујемо током наше ревизије.

Такође обезбјеђујемо лицима овлашћеним за управљање изјаву да се придржавамо релевантних етичких захтјева у вези са независношћу и да ћемо им саопштити све односе и остала питања за које се у разумној мјери може очекивати да се одражавају на нашу независност, и, гдје је то примјенљиво, одговарајуће мјере заштите.

Од питања саопштених лицима овлашћеним за управљање, одређујемо она питања која су била од највећег значаја у ревизији финансијских извјештаја текућег периода и, сходно томе, представљају кључна питања ревизије. Ми описујемо ова питања у нашем извјештају ревизора, осим уколико закон или регулатива искључују јавно објелодањивање у вези са питањем или, када, у изузетно ријетким околностима, одлучимо да питање не би требало да се саопшти у нашем извјештају због тога што се у разумној мјери може очекивати да негативне посљедице саопштавања превазиђу корист за јавни интерес од саопштавања тог питања.

Партнер ангажовања на ревизији чији је резултат рада овај извјештај независног ревизора је Велемир Јањић.

Бања Лука, 02. март 2020. године



Овлашћени ревизор
Велемир Јањић

ОМИФ "Future Fund" Бања Лука

БИЛАНС УСПЈЕХА

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године
(У Конвертибиним маркама)

	Напомена	Година која се завршава 31. децембра 2019.	Година која се завршава 31. децембра 2018.
РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ			
Пословни приходи			
Приходи од дивиденди	3.1, 5	2,479,203	2,925,033
Приходи од камата	3.1, 6	247,116	224,456
Амортизација премије (дисконта) по основу ХоВ са фиксним роком доспијећа	3.1, 6	137,059	90,868
Остали пословни приходи	3.3, 10	175,140	1,727,640
		3,038,518	4,967,997
Реализовани добитак			
Реализовани добици по основу продаје ХоВ	3.6, 7	1,066,805	2,863,392
Реализовани добитак по основу курсних разлика	7	39,621	2,010
		1,106,426	2,865,402
РЕАЛИЗОВАНИ РАСХОДИ			
Пословни расходи			
Накнада Друштву за управљање	3.2, 8	2,704,159	2,751,051
Остали пословни расходи	3.3, 9	5,331	4,955
		2,709,490	2,756,006
Реализовани губитак			
Реализовани губици на продаји ХоВ	3.6, 7	(592,666)	(182,225)
Реализовани губитак по основу курсних разлика	7	(317)	(9,196)
Остали реализовани губици	7	(4,165)	(16,593)
		(597,148)	(208,014)
РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)		838,306	4,869,379
Нереализовани добици по основу курсних разлика на монетарним позицијама, осим на ХоВ			
		10,849	3,896
Нереализовани губици по основу курсних разлика на монетарним позицијама, осим на ХоВ			
		(8,699)	(4,050)
Укупни нереализовани добици/(губици)		2,150	(154)
Повећање/(смањење) нето имовине од пословања Фонда			
		840,456	4,869,225
Обична зарада по акцији		0.1411	0.7282

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја

Потписано у име Фонда од стране руководства Друштва за управљање инвестиционим фондовима "Кристал инвест" а.д., Бања Лука:

Ненад Томовић, Горан Клинцов а.д.
Извршни директори Друштва за управљање инвестиционим фондовима "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука

Дарија Чупић,
Шеф рачуноводства Друштва за управљање инвестиционим фондовима "Кристал инвест" а.д., Бања Лука

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2019. године
(У Конвертибилним маркама)

	Напомена	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
УКУПНА ИМОВИНА			
Готовина	3.8, 11	4,690,876	3,914,196
Улагања фонда			
Финансијска средства расположива за продају	3.4, 12	53,836,886	52,587,665
Депозити и пласмани	13	14,518,860	19,975,990
		68,355,746	72,563,655
Потраживања			
Потраживања по основу продаје ХоВ	3.4, 15	-	44
Потраживања по основу камата	16	38,488	47,679
Потраживања по основу дивиденди	14	481,196	737,723
Остала потраживања		19	-
Потраживања од Друштва за управљање		3,376	2,863
		523,079	788,309
Укупна имовина		73,569,701	77,266,160
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе по основу улагања у ХоВ		-	2,295
Обавезе по основу откупа удјела		5,324	-
Обавезе према друштву за управљање	17	217,196	219,776
Укупне обавезе		222,520	222,071
НЕТО ИМОВИНА		73,347,180	77,044,089
КАПИТАЛ			
Основни капитал	18	65,449,594	74,233,781
Ревалоризационе резерве	18	1,146,533	(3,100,289)
Нераспоређена добит		6,751,053	5,910,597
Укупно капитал		73,347,180	77,044,089
Број издатих акција	19	5,955,462	6,687,069
Нето имовина по акцији		12.3160	11.5214

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ
За годину која се завршава 31. децембра 2019. године
(У Конвертибилним маркама)

	Година која се завршава 31. децембра 2019.	Година која се завршава 31. децембра 2018.
Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда		
Реализовани добитак (губитак) од улагања	838,306	4,869,379
Укупни нереализовани добици (губици од улагања)	2,150	(154)
Ревалоризационе резерве по основу финансијских улагања расположивих за продају	4,246,822	(3,560,898)
Смањење по основу повлачења удјела/акција	(8,784,187)	(8,636,553)
Укупно повећање (смањење) нето имовине фонда	(3,696,909)	(7,328,226)
Нето имовина		
На почетку периода	77,044,089	84,372,315
На крају периода	73,347,180	77,044,089
Број удјела/акција фонда у периоду		
Број удјела/акција на почетку периода	6,687,069	7,448,639
Повучени удјели/акције у току периода	731,607	761,570
Број удјела/акција на крају периода	5,955,462	6,687,069

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја

БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године
(У Конвертибилним маркама)

	Година која се завршава 31. децембра 2019.	Година која се завршава 31. децембра 2018.
Новчани токови из пословних активности I - Приливи готовине из пословних активности	53,821,701	44,781,963
Приливи по основу продаје улагања	6,464,301	11,755,599
Приливи по основу дивиденди	2,735,761	3,026,519
Приливи по основу камата	262,238	242,267
Остали приливи од оперативних активности	44,359,401	29,757,578
II - Одливи готовине из оперативних активности	(44,511,256)	(35,426,793)
Одливи по основу улагања у хартије од вриједности	(4,289,303)	(6,686,578)
Одливи по основу накнада друштву за управљање	(2,706,932)	(2,789,236)
Одливи по основу осталих улагања	(25,578,525)	(3,298,514)
Одливи по основу трошкова куповине и продаје ХоВ	(2,300,309)	-
Одливи по основу осталих расхода из оперативне активности	(9,636,187)	(22,652,465)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	9,310,445	9,355,170
Новчани токови из активности финансирања	(8,532,688)	(8,636,553)
Одливи по основу отплате дугова	(8,532,688)	(8,636,553)
Укупни приливи готовине	53,821,701	44,781,963
Укупни одливи готовине	(53,043,944)	(44,063,346)
Нето прилив/(одлив) готовине	777,757	718,617
Готовина на почетку периода	3,914,196	3,195,456
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	6,545	369
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(7,622)	(246)
Готовина на крају обрачунског периода	4,690,876	3,914,196

Напомене на наредним странама чине
саставни дио ових финансијских извјештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

1. ОСНИВАЊЕ И ДЈЕЛАТНОСТ

Рјешењем Комисије за хартије од вриједности Републике Српске Број: 01-УП-51-169-6/17 одобрено је дјелимично преобликовање ЗМИФ-а у преобликовању „Zepter Fond“ а.д. Бања Лука. Датим рјешењем Друштву за управљање инвестиционим фондом “Кристал инвест” а.д., Бања Лука је одобрено издвајање дијела имовине ради оснивања Отвореног мјешовитог инвестиционог фонда „Future Fund“ и Отвореног мјешовитог инвестиционог фонда „Maksimus Fund“ у складу са Одлуком о дјелимичном преобликовању ЗМИФ-а у преобликовању „Zepter Fund“ а.д. Бања Лука (пречишћен текст) број 141-СКЗМИФ/17 од 03.05.2017, те смањење основног капитала ЗМИФ-а у преобликовању „Zepter Fund“ а.д. Бања Лука издвајањем имовине за оснивање отворених инвестиционих фондова и износ припадајућих губитака везаних за одвојену имовину.

Дана 24.09.2017. године Централни регистар хартија од вриједности извршио је регистрацију хартија од вриједности - уддио у отвореном инвестиционом фонду, прва емисија - оснивање отвореног инвестиционог фонда „Future Fund“ Бања Лука. Удјели су регистровани код Комисије за хартије од вриједности Републике Српске под идентификационим бројем ЈП-М-6. Након уписа прве емисије, удјели фонда носе ознаку ФТРП-У-А, а од 03.10.2017. године котирају на Бањалучкој берзи а.д.

Оснивање и пословање Фонда регулисано је Законом о инвестиционим фондовима (Службени гласник Републике Српске број 92/06; 82/15). Основна дјелатност Фонда је прикупљање новчаних средстава јавном понудом својих неограничено преносивих акција и улагање тих средстава уз уважавање начела сигурности, профитабилности, ликвидности и дисперзије ризика.

У правном промету са трећим лицима у име и за рачун Фонда иступа Друштво за управљање инвестиционим фондовима “Кристал инвест” а.д., Бања Лука. Такође, Друштво има право управљања имовином Фонда, а на основу Закона и Уговора о управљању инвестиционим фондом.

На дан 31. децембра 2019. године Фонд није имао запослених радника, јер послове у име и за рачун Фонда обавља Друштво.

Послове Депозитара обавља Нова Банка а.д. Бања Лука (у даљем тексту Депозитар) на основу Закона, Правилника и Уговора о обављању послова депозитара. Сједиште Фонда је у Улици Милана Ракића број 1, Бања Лука.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја

Финансијски извјештаји Фонда су припремљени у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске, као и прописима који уређују тржиште капитала у Републици Српској. Приложени финансијски извјештаји су припремљени по начелу набавне вриједности, изузев за одређене финансијске инструменте који су презентовани по фер вриједности.

Финансијски извјештаји Фонда за пословну 2019. годину су приказани у складу са Правилником о контном оквиру, садржини рачуна у контном оквиру и садржини и форми финансијских извјештаја за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“, број 13/09, 106/15 и 105/17), а који укључују сљедеће финансијске извјештаје:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја (наставак)

1. Биланс стања фонда- Извјештај о финансијском положају;
2. Биланс успјеха фонда- Извјештај о укупном резултату у периоду;
3. Извјештај о промјенама нето имовине фонда;
4. Биланс токова готовине- Извјештај о токовима готовине фонда;
5. Извјештај о финансијским показатељима по удјелу или по акцији фонда;
6. Извјештај о структури улагања фонда;
7. Извјештај о структури улагања фонда по врстама имовине;
8. Структура обавеза фонда по врстама инструмената;
9. Извјештај о реализованим добицима (губицима) фонда;
10. Извјештај о нерализованим добицима (губицима) фонда; и
11. Извјештај о трансакцијама са повезаним лицима.

Износи у финансијским извјештајима изражени су у Конвертибилним маркама (КМ). Конвертибилна марка представља званичну извјештајну и функционалну валуту у Републици Српској.

Друштво је у састављању ових финансијских извјештаја Фонда примјењивало рачуноводствене политике образложене у напоменама уз финансијске извјештаје, које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Српске.

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање ("ИФРС") и Међународних рачуноводствених стандарда ("ИАС")

(а) Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду у Републици Српској

Приложени неконсолидовани финансијски извјештаји састављени су уз примјену Међународних рачуноводствених стандарда ("IAS"), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања ("IFRS", у даљем тексту заједно: "Стандарди"), који су били у примјени на дан 1. јануара 2013. године и на њима заснованим прописима о рачуноводству Републике Српске.

Наиме, на основу одредби новоусвојеног Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске ("Службени гласник РС", број 94/15), сва правна лица са сједиштем у Републици Српској су у обавези да у потпуности примјењују IAS, односно IFRS, као и Међународни стандард финансијског извјештавања за мале и средње ентитете ("IFRS for SMEs"), Међународне рачуноводствене стандарде за јавни сектор ("IPSAS"), Међународне стандарде вредновања ("IVS"), Међународне стандарде за професионалну праксу интерне ревизије, Концептуални оквир за финансијско извјештавање, Кодекс етике за професионалне рачуновође и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Одбор за међународне рачуноводствене стандарде ("IASB") и сва пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација рачуновођа ("IFAC").

Поред наведеног, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске ("Службени гласник РС", број 94/15), дана 4. октобра 2017. године Управни одбор Савеза рачуновођа и ревизора Републике Српске ("Савез РР РС") је донио "Одлуку о утврђивању и објављивању превода Концептуалног оквира за финансијско извјештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда (MPC), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања (МСФИ)".

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање ("ИФРС") и МРС ("ИАС") (наставак)

(а) Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду у Републици Српској (наставак)

Објављивање превода издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("IASB"), а који су саставни дио одлуке, извршено је у складу са „Споразумом о обезбјеђивању података за усвајање и објављивање Међународних стандарда финансијског извјештавања и Међународног стандарда финансијског извјештавања за мале и средње ентитете, бр. 1658 ВА- AAARS - 2017“, закљученог између Фондације за Међународне стандарде финансијског извјештавања и Савеза РР РС. Према наведеној Одлуци IAS/IFRS објављени до 1. јануара 2013. године обавезно се примјењују на финансијске извјештаје сачињене и презентоване у Републици Српској који се састављају на дан 31. децембар 2018. године.

Међутим, промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојени стандарди и тумачења, издати након 1. јануара 2013. године, нису објављени и званично усвојени у Републици Српској и сагласно томе, нису примјењени у састављању приложених финансијских извјештаја. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увијек нису у примјени, објелодањени су у напоменама у наставку.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Српске од ИФРС и ИАС могу имати на реалност и објективност финансијских извјештаја Фонда, приложени финансијски извјештаји се не могу сматрати финансијским извјештајима у потпуној сагласности са ИФРС и ИАС.

Руководство Друштва анализира промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојене Стандарде и тумачења издата након 1. Јануара 2013. године, и након установљавања стандарда и тумачења који су релевантни за Фонд, има намјеру да исте примјени у састављању финансијских извјештаја након што они буду званично преведени и објављени у Републици Српској.

Руководство Друштва оцјењује на основу тренутно расположивих информација да примјена МСФИ и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и објављени у Републици Српској те стандарда и тумачења који још увијек нису ступили на снагу неће имати значајан утицај на финансијске извјештаје Фонда.

(б) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској

До датума усвајања приложених финансијских извештаја, следећи МРС, МСФИ и тумачења која су саставни део стандарда, као и њихове измјене, издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (ИАСБ), односно Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (ИФРИЦ), ступили су на снагу 1. јануара 2019. године и раније и као такви би требало да буду применљиви на финансијске извештаје за 2019. годину, али пошто још увек нису званично преведени и објављени од стране Министарства, нису ни примјењени од стране Друштва:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)****(б) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској (наставак)**

- Измјене МРС 32 “Финансијски инструменти: презентација” - Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“, МСФИ 12 и МРС 27 - Инвестициони ентитети (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене МРС 36 “Умањење вредности имовине” - Обелодањивања о надокнадивом износу нефинансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене МРС 39 “Финансијски инструменти: признавање и одмеравање” - Новација деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- ИФРИЦ 21 “Дажбине” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене различитих стандарда (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2010-2012”, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2013. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измјене различитих стандарда (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2011-2013”, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2013. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измјене МРС 19 “Примања запослених” - Дефинисани планови доприноса (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измјене различитих стандарда (МСФИ 5, МСФИ 7, МРС 19 и МРС 34) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2012-2014”, објављеног од стране ИАСБ-а у септембру 2014. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” - Рачуноводствено обухватање стицања интереса у заједничким аранжманима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ - Иницијатива у вези обелодањивања (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и МРС 38 „Нематеријална улагања“ - Појашњење прихватљивих метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)****2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)****(б) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској (наставак)**

- Измјене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и МРС 41 „Пољопривреда“ - Пољопривреда: Засади као основна биолошка средства (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ - Метод удела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 28 „Улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате“ и МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ - Продаја или унос имовине између инвеститора и његовог придруженог ентитета или заједничког подухвата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Инвестициони ентитети: Примена изузећа од консолидовања (измјене МСФИ 10, МСФИ 12 И МРС 28) (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- МСФИ 14 “Регулаторни рачуни разграничења” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 12 “Порез на добит” - Признавање одложених пореских средстава за неискоришћене губитке (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године);
- Измјене МРС 7 “Извештај о токовима готовине” - Иницијатива за обелодањивањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године);
- Измјене МРС 12 “Порез на добит” настале као резултат годишњег пројекта унапређења стандарда “Циклус 2014 - 2016”, издатим од стране ИАСБ-а у децембру 2016. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године);
- Концептуални оквир за финансијско извештавање 2018 (издат у марту 2018. године, нема наведен датум промене, према томе, на снази од момента објављивања);
- Измјене МРС 40 “Инвестиционе некретнине” у вези трансфера инвестиционих некретнина (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене МСФИ 2 “Плаћања заснована на акцијама” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене МСФИ 9, “Финансијски инструменти”, у вези општег рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- МСФИ 15 “Приходи из уговора са клијентима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене МСФИ 15 “Приходи из уговора са клијентима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)
- 2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)
- (б) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској (наставак)
- Измјене МСФИ 4 “Уговори о осигурању” у вези примене МСФИ 15 “Приходи из уговора са клијентима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
 - ИФРИЦ 22 “Трансакције у иностраној валути И разматрање аванса” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године) и
 - Измјене различитих стандарда (МСФИ 1 и МРС 28) насталих као резултат годишњег пројекта унапређења стандарда “Циклус 2014 - 2016”, издатим од стране ИАСБ-а у децембру 2016. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године).
 - МСФИ 16 “Лизинг” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
 - ИФРИЦ 23 “Неизвесности у вези третмана пореза на добитак” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
 - Годишња унапређења МСФИ “Циклус 2015-2017” - МСФИ 3, МСФИ 11, МРС 12 и МРС 23, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2017. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
 - Измјене МСФИ 9 “Финансијски инструменти” у вези превремених отплата са негативним компензацијама (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
 - Измјене МРС 28 „Улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате“ у вези дугорочних улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
 - Измјене МРС 19 “Примања запослених” у вези измена, смањења или измирења плана (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- (в) **Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда који нису ступили на снагу**

До датума усвајања приложених финансијских извештаја, следећи МРС, МСФИ и тумачења која су саставни део стандарда, као и њихове измјене, издати су од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, односно Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања али нису још ступили на снагу нити су званично преведени и објављени од стране Министарства, па самим тим нису ни примењени од стране Друштва. Друштво сагледава њихов потенцијални утицај на финансијске извештаје, уколико га има.

- Измјене МСФИ 3 “Пословне комбинације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Измјене МРС 1 и МРС 8 у вези дефиниције материјалности (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Измјене МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 6, МСФИ 14, МРС 1, МРС 8, МРС 34, МРС 37, МРС 38, ИФРИЦ 12, ИФРИЦ 19, ИФРИЦ 20, ИФРИЦ 22, и СИЦ-32 због усаглашавања са новим Оквиром за финансијско извештавање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)

(в) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда који нису ступили на снагу

- Измјене МСФИ 9, МРС 39 и МСФИ 7 - „Реформа референтних камтаних стопа“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године) и
- МСФИ 17 “Уговори о осигурању” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2021. године).

2.3. Упоредни подаци

Упоредне податке чине подаци садржани у финансијским извјештајима за 2018. годину, састављени у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској, који су били предмет ревизије.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Реализовани приходи

Пословни приходи обухватају приходе од дивиденди од домаћих и страних емитената, приходе од камата на хартије од вриједности ("ХОВ") и депозите, те амортизацију премије (дисконта) по основу ХОВ за фиксним роком доспјећа.

Приходи од камата

Приходи од камата на финансијску имовину се признају када је вјероватан прилив будућих економских користи Фонду и када је износ прихода поуздано мјерљив. Приход од камата је временски разграничен и признаје се методом ефективне каматне стопе, која представља стопу која тачно дисконтује (своди) процијењене будуће новчане токове у току очекиваног вијека финансијске имовине на нето надокнадиву вриједност те имовине приликом иницијалног признавања.

Амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспјећа

Амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспјећа се признаје у имовину методом ефективне каматне стопе која представља стопу која тачно дисконтује (своди) процијењене будуће новчане токове у току очекиваног вијека финансијске имовине на нето надокнадиву вриједност те имовине приликом иницијалног признавања.

Реализовани добици и губици од продаје улагања

Реализовани добици и губици од продаје улагања се обрачунавају као разлика остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности ХОВ, и евидентирају се у оквиру биланса успјеха као нето реализовани добитак/ (губитак) од трансакција са улагањима примјеном ФИФО методе.

Приходи од дивиденди

Приходи од дивиденди од емитената се евидентирају у тренутку када Фонд оствари право на дивиденду.

Удружење друштава за управљање инвестиционим фондовима (у оквиру Привредне коморе Републике Српске) се обратило Савјету за рачуноводство и ревизију Републике Српске ради давања мишљења о рачуноводственом третману дивиденде "наплаћене" кроз акције емитента у пословним књигама инвеститора (фонда).

Савјет за рачуноводство и ревизију Републике Српске је доставио Удружењу своје Мишљење број 06.15/020 - 2105/6/7 - 1/11 од 8. фебруара 2012. године у којем је навео да дивиденду у облику бесплатних акција треба признати као приход периода у пословним књигама инвеститора. Став Савјета за рачуноводство и ревизију Републике Српске је, да чињеница да се потраживања за дивиденде не

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Реализовани приходи (наставак)

Приходи од дивиденди (наставак)

„наплаћују“ у готовини, него у акцијама, није од пресудног значаја за признавање прихода од дивиденде, јер је потпуно неспорно да се код инвеститора (фонда) дешава реалан прилив економских користи по основу намирања потраживања за дивиденде.

3.2. Реализовани расходи

Пословни расходи се евидентирају у тренутку њиховог настанка. Пословне расходе Фонда чине: накнада Друштву по основу провизије за управљање Фондом, накнаде депозитару, накнаде Регистру, накнаде и трошкови чланова надзорног одбора као и остали расходи.

Накнада Друштву за управљање

Расходи по основу накнада Друштву за управљање се евидентирају у висини износа обрачунатог од стране Друштва, а које потврђује Банка депозитар. Висина накнаде за управљањем фондом обрачунавала се у складу са чланом 66. Закона о инвестиционим фондовима, у којем је дефинисано да годишњи износ провизије за управљање фондом може износити највише 3.5% просјечне годишње нето вриједности имовине фонда.

Крајем 2018. године, Комисија је усвојила Правилник о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуну нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда ("Службени гласник РС", број 118/18, у даљем тексту "Правилник"). Чланом 3. Став 4. Дефинисано је да при утврђивању основице за обрачун накнаде друштву за управљање у укупну имовину инвестиционог фонда на дан вредновања укључују се све врсте имовине у дијелу који задовољава критеријуме дозвољених улагања и критеријуме ограничења улагања прописане Законом.

Према уговору за управљање накнада друштву за управљање обрачунавала се примјеном стопе од 3.50% на основицу из члана 94. Закона закључно са даном 31. децембар 2019. године.

3.3. Остали приходи и расходи

Остали приходи и расходи се књиже по начелу узрочности.

Чланом 95. Закона о инвестиционим фондовима дефинисани су трошкови који се искључиво могу плаћати из имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, а који су уједно и предвиђени проспектом Фонда. Наведени трошкови обухватају сљедеће трошкове: накнаду и трошкове који се плаћају Банци депозитару, трошкови и провизије везане за стицање или продају имовине, трошкове вођења регистра удјела, укључујући трошкове издавања потврда о трансакцији или стању удјела, ако је то потребно, те трошкове исплате удјела у добити, трошкове годишње ревизије, трошкови израде, штампања и поштарине везани уз полугодишње и годишње извјештаје власницима удјела, све прописане накнаде које се плаћају Комисији у вези са издавањем одобрења фонду, порези које је фонд дужан да плати на имовину или добит, трошкови објављивања измјене проспекта и других прописаних обавјештења и остале накнаде које фонд плаћа у складу са Законом о инвестиционим фондовима или другим законима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.3. Остали приходи и расходи (наставак)**

Укупни износ свих трошкова, који се књиже на терет отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, исказује се као показатељ укупних трошкова. Показатељ укупних трошкова фонда не може бити већи од пондерисане просјечне годишње нето вриједности фонда. Све настале трошкове, који у одређеној години пређу највиши допуштени показатељ укупних трошкова, сноси Друштво за управљање.

3.4. Финансијска имовина

Сва финансијска имовина се признаје, односно престаје се признавати на датум уписа на власнички рачун кад је купопродаја финансијског средства дефинисана уговореним датумом испоруке финансијског средства у роковима утврђеним према конвенцијама на предметном тржишту, и иницијално је мјерена по фер вриједности, укључујући трансакционе трошкове. Финансијска имовина је класификована у сљедеће категорије: финансијска имовина "по фер вриједности кроз биланс успјеха", финансијска имовина "расположива за продају", "у посједу до доспијећа", те "дати кредити и потраживања". Класификација зависи од природе и сврхе финансијске имовине, и одређена је у тренутку иницијалног признавања.

Финансијска средства по фер вриједности кроз биланс успјеха

Финансијска средства по фер вриједности кроз биланс успјеха се односе на финансијска средства која задовољавају било који од сљедећих услова:

- а) класификовано је као оно које се држи ради трговања, или
- б) после почетног признања назначено је од стране Фонда по фер вриједности кроз биланс успјеха.

Добитак или губитак од финансијског средства класификованог по фер вриједности кроз биланс успјеха, који се јавља као посљедица промјене фер вриједности финансијског средства, признаје се директно у капитал, у оквиру позиције

"Нереализовани добици и губици по основу финансијских средстава по фер вриједности кроз биланс успјеха", док финансијско средство не престане да се признаје, када ће акумулирани добитак или губитак претходно признат у капиталу бити признат у добитак или губитак.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају су недеривативна финансијска средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као "дати кредити и потраживања", финансијска имовина "у посједу до доспијећа" или финансијска средства назначена "по фер вриједности кроз биланс успјеха".

Добитак или губитак од финансијског средства класификованог као "расположив за продају", који се јавља као посљедица промјене фер вриједности финансијског средства, се признаје директно у капитал, у оквиру позиције "Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају", док

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Финансијска имовина (наставак)

Финансијска средства расположива за продају (наставак)

финансијско средство не престане да се признаје, када ће акумулирани добитак или губитак, претходно признат у капиталу, бити признат у добитак или губитак.

Финансијска средства која се држе до доспијећа

Финансијска средства која се држе до доспијећа су недериватна финансијска средства са фиксним или одредивим исплатама и фиксним доспијећем које Фонд намјерава и може да држи до доспијећа изузев:

- а) средстава које је Фонд након почетног признавања класификовао по фер вриједности у билансу успјеха,
- б) средстава које је Фонд након почетног признавања класификовао као расположиве за продају и
- в) средстава која испуњавају дефиницију зајмова и потраживања.

Дати кредити и потраживања

Потраживања од купаца, кредити и остала потраживања са фиксним или одредивим плаћањима која не котирају на активном тржишту класификују се као кредити и потраживања. Кредити и потраживања вреднују се по амортизованом трошку, примјеном методе ефективне каматне стопе, умањени за процијењено умањење вриједности. Приход од камате се признаје примјеном ефективне каматне стопе, осим у случају краткорочних потраживања, гдје би признавање прихода било нематеријално.

Умањења финансијске имовине

Финансијска имовина, осим имовине исказане по фер вриједности кроз биланс успјеха, процијењена је за индикаторе умањења на сваки датум биланса стања. Финансијска имовина је умањена тамо гдје је доказано да, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијске имовине, процијењени будући новчани токови инвестиције су измијењени.

За акције које не котирају на берзи, а класификоване су као расположиве за продају, значајан или продужен пад у фер вриједности вриједносног папира испод његовог трошка сматра се објективним доказом умањења.

За сву осталу финансијску имовину, укључујући откупиве хартије од вриједности класификоване као расположиве за продају, и потраживања по финансијском зајму, објективан доказ умањења може укључити:

- значајне финансијске тешкоће издаваоца или корисника; или
- пропуст или деликвенција у отплати камате или главнице; или
- могућност да ће дужник доћи у стечај или финансијску реорганизацију.

За одређене категорије финансијске имовине, као што су потраживања од купаца, средства за која је процијењено да нису умањена, појединачно се накнадно процјењују за умањење на колективној основи. Објективан доказ умањења портфолиа потраживања могао би укључити претходно искуство Фонда у наплати, кашњење у наплати након периода доспијећа, као и промјене у националним или

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Финансијска имовина (наставак)

Умањења финансијске имовине (наставак)

локалним економским условима који су у узајамној вези са неизвршењем потраживања.

За финансијску имовину исказану по амортизованом трошку, износ умањења је разлика између књиговодствене вриједности имовине и садашње вриједности процијењених будућих новчаних токова, дисконтованих користећи оригиналну ефективну каматну стопу финансијског средства.

Вредновање улагања у хартије од вриједности - почетно признавање

Улагања Фонда се састоје од улагања у акције, улагања у обвезнице, улагања у трезорске записе и улагања у удјеле других фондова.

У складу са Правилником о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуна нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда ("Службени гласник РС", број 118/18, "Правилник"), имовина и обавезе инвестиционог фонда почетно се признају по фер вриједности трансакције, односно по трошку стицања који у цијену појединачне имовине укључује и трансакционе трошкове који су директно повезани са стицањем имовине или настанка обавезе. Изузетак од ове имовине и обавеза је имовина која се вреднује по фер вриједности кроз биланс успеха.

Вредновање улагања у хартије од вриједности - накнадно вредновање

Накнадно вредновање имовине и обавеза фонда врши се у зависности од врсте имовине и проведеној класификацији, а у складу са политиком улагања друштва која је дефинисана проспектом и статутом фонда.

Фер вриједност власничких хартија од вриједности којима се тргује у Републици Српској и у Федерацији Босне и Херцеговине обрачунава се примјеном просјечне пондерисане цијене остварене за трансакције на берзи и пријављене блок послове, а заокружује се на четири децимале. У случају непостојања цијене на дан вредновања, вредновање власничких хартија од вриједности врши се по посљедњој оствареној цијени те хартије из трговања у периоду од 90 дана прије дана вредновања. Уколико у периоду од 90 дана од дана вредновања није било цијене, фер вриједност власничких хартија се утврђује техникама процјене које су дефинисане МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање“ и другим одговарајућим МРС и МСФИ.

Фер вриједност власничких хартија од вриједности којима се тргује у иностранству на уређеним тржиштима у држави чланици ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА фер вриједност се израчунава на основу цијене задње понуде за куповину остварене тог дана на матичној берзи емитента. У случају трговања на уређеним тржиштима изван тржишта држава чланица ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА фер вриједност се израчунава на основу пондерисане просјечне цијене те хартије на берзанском тржишту остварених на дан вредновања. У случају непостојања наведених цијена на дан вредновања, фер вриједност власничких хартија обрачунава се на основу посљедње цијене из трговања у периоду од 90 дана од дана вредновања. Власничке хартије од вриједности којима се није трговало у периоду од 90 дана од дана вредновања, фер вриједност власничке хартије од вриједности се утврђује

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Финансијска имовина (наставак)

Вредновање улагања у хартије од вриједности - накнадно вредновање (наставак)

техникама процјене које су дефинисане МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање“ и другим одговарајућим МРС и МСФИ.

Фер вриједност дужничких хартија од вриједности којима се тргује у Републици Српској и у Федерацији Босне и Херцеговине обрачунава се примјеном пондерисане просјечне цијене трговања, а заокружује се на четири децимале. У случају непостојања цијене на дан вредновања, вредновање дужничких хартија од вриједности врши се по посљедњој оствареној цијени те хартије из трговања у периоду од 90 дана прије дана вредновања. Уколико у периоду од 90 дана од дана вредновања није било цијене, фер вриједност дужничких хартија се утврђује техникама процјене које су дефинисане МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање“ и другим одговарајућим МРС и МСФИ.

3.5. Нереализовани добици и губици по основу промјене фер вриједности улагања

Нереализовани добици и губици по основу промјене тржишне вриједности улагања се признају у корист, односно на терет ревалоризационих резерви (у билансу стања) за финансијска улагања расположива за продају, а у случају финансијских улагања намијењених трговању у корист, односно на терет капитала и укључени су у оквиру позиције нереализовани добици (губици) по основу финансијских средстава по фер вриједности кроз биланс успјеха, уз одговарајућа књижења на конту Исправке вриједности, који својим салдом своди набавну вриједност улагања на њихову фер вриједност.

3.6. Реализовани добици и губици од продаје хартија од вриједности

Реализовани добици и губици по основу продаје хартија од вриједности вреднованих по фер вриједности кроз биланс успјеха обрачунавају се као разлика између прихода од продаје и набавне, односно књиговодствене вриједности, док се реализовани добици и губици по основу продаје хартија од вриједности расположивих за продају обрачунавају као разлика остварене продајне вриједности и набавне, односно књиговодствене вриједности и трансакционих трошкова, и евидентирају се у оквиру биланса успјеха као нето реализовани добитак/ (губитак) од трансакција са улагањима.

3.7. Утврђивање нето вриједности имовине

Нето вриједност имовине отвореног инвестиционог фонда је вриједност имовине фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе. Нето вриједност имовине по удјелу фонда је нето вриједност имовине фонда сразмјерно распоређена на сваку издани удео у фонду у тренутку обрачуна нето вриједности имовине фонда.

3.8. Готовински еквиваленти и готовина

Готовински еквиваленти и готовина укључују високо ликвидна средства која се могу брзо конвертовати у познате износе готовине, уз безначајан ризик од промјене вриједности.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порези и доприноси из резултата

Отворени инвестициони фонд није обвезник Закона о порезу на добит.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају плаћања према важећим републичким и општинским прописима ради финансирања разних комуналних и републичких потреба.

3.10. Повезана правна и физичка лица

У складу са одредбама Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС", број 82/15) под повезаним странама (лицима) се сматрају:

- а) правна и физичка лица која су међусобно повезана власништвом на капиталу или управљањем капиталом, са 20% или више гласачких права или капитала или на други начин повезана ради постизања заједничких пословних циљева, тако да пословање и резултати пословања једног лица могу значајно утицати на пословање, односно резултате пословања другог лица.
- б) повезаним лицима се сматрају и лица која су међусобно повезана: 1) тако да једно лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом, заједно, посредно или непосредно, учествују у другом лицу, 2) тако да у оба лица учешће има исто лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом, 3) на начин прописан законом којим се уређује пословање привредних друштава и 4) као чланови управног одбора и других органа у друштву у којем обављају ту функцију, односно у којем су запослени, и чланови уже породице тих лица;
- в) чланови уже породице: 1) супружници, односно лица која живе у ванбрачној заједници, 2) потомци и преци у правој линији неограничено, 3) сродници до трећег степена сродства у побочној линији, укључујући и сродство по тазбини, 4) усвојилац и усвојеници и потомци усвојеника и 5) старалац и штићеници и потомци штићеника.

Осим наведеног, Законом је дефинисано да су повезана лица Фонда: друштво за управљање, запослени и лица у органима друштва, банка депозитар, адвокат односно адвокатска канцеларија, ревизор и порески савјетник који се налазе у уговорном односу по основу пружања услуга Фонду, као и свако друго лице које је у претходне двије календарске године закључило уговор о обављању услуга за потребе Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ

Презентација финансијских извјештаја захтијева од руководства коришћење најбољих могућих процјена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вриједности средстава и обавеза и објелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извјештаја, као и прихода и расхода у току извјештајног периода. Ове процјене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извјештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процијењених износа.

Основне претпоставке које се односе на будуће догађаје и остале значајне изворе неизвјесности при давању процјене на дан биланса стања, која носе ризик са могућим исходом у материјално значајним корекцијама садашње вриједности средстава и обавеза у наредној финансијској години представљене су у наредном тексту:

Обезврјеђење вриједности средстава

На дан биланса стања руководство Фонда анализира вриједности средстава приказаних у финансијским извјештајима. Уколико постоји индикација да за неко средство постоји обезврјеђење, надокнадиви износ тог средства се процјењује како би се утврдио износ обезврјеђења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процијењен као нижи од вриједности исказане у финансијским извјештајима, вриједност средства исказаног у финансијским извјештајима се смањује до своје надокнадиве вриједности.

Правична (фер) вриједност

Пословна политика Фонда је да објелодани информације о правичној вриједности средстава и обавеза за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вриједност значајно разликује од књиговодствене вриједности. У Републици Српској не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вриједност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Фонда врши процјену ризика и у случајевима када се оцијени да вриједност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вриједности. По мишљењу руководства Фонда, износи у овим финансијским извјештајима одражавају вриједност која је, у датим околностима, највјеродостојнија и најкориснија за потребе извјештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

5. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
<i>Приходи од дивиденди:</i>		
(а) у новцу - домаћи емитенти:		
- Телекомуникације РС а.д. Бања Лука	1,546,292	1,120,139
- Unicredit bank а.д. Бања Лука	51,785	120,184
- Бања Врућица а.д. Теслић	70,560	142,881
- ГП Крајина а.д. Бања Лука	199,854	-
- ВН Telecom д.д. Сарајево	-	130,463
- Остали	40,864	734,002
	<u>1,909,355</u>	<u>2,247,669</u>
(б) у новцу - страни емитенти:		
- Metalac, Gornji Milanovac	70,171	65,552
- NIIS а.д., Нови Сад	43,962	52,502
- Deutsche Borse AG	33,164	30,093
- Telekom Slovenije, Љубљана	65,184	87,975
- Крка, Ново Место	85,060	77,085
- Jugopetrol, а.д. Котор	207,553	130,631
- Alkaloid, а.д. Скопље	23,094	111,739
- Остали	41,660	161,123
	<u>569,848</u>	<u>671,676</u>
(в) у акцијама:		
- BP PLC London	-	2,597
- Остали	-	3,091
	<u>-</u>	<u>5,688</u>
За годину која се завршила 31. децембра	<u><u>2,479,203</u></u>	<u><u>2,925,033</u></u>

6. ПРИХОДИ ОД КАМАТА И АМОРТИЗАЦИЈА ПРЕМИЈЕ (ДИСКОНТА) ПО ОСНОВУ ХОВ СА ФИКСНИМ РОКОМ ДОСПИЈЕЋА

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Приходи од камата на обвезнице	81,235	98,588
Приходи од камата на депозите	165,881	125,868
Амортизације дисконта/премије на основу ХоВ са фиксним роком доспијећа	137,059	90,868
	<u>384,175</u>	<u>315,324</u>
За годину која се завршила 31. децембра	<u><u>384,175</u></u>	<u><u>315,324</u></u>

7. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Реализовани добници од улагања	1,066,805	2,863,392
Реализовани губици од улагања	(592,666)	(182,225)
Нето реализовани добници (губици) по основу курсних разлика	39,304	(7,186)
Нето реализовани добници (губици) по основу валутне спот трансакције	(4,165)	(16,593)
	<u>509,278</u>	<u>2,657,388</u>
За годину која се завршила 31. децембра	<u><u>509,278</u></u>	<u><u>2,657,388</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***7. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА (наставак)**

Нето реализовани добици за пословну 2019. годину у износу од 509,278 конвертибилних марака се односе на разлику између остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности продатих хартија од вриједности, добитака/губитака по основу реализованих курсних разлика, те губитака по основу валутних трансакција. Најзначајнији износ нето реализованих губитака од улагања настао је продајом власничких хартија од вриједности на домаћем тржишту. Најзначајнији износ валутних добитака/губитака односи се на конверзије македонских денара, српских динара и британске фунте.

8. НАКНАДА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Расходи по основу провизија за управљање Фондом за пословну 2019. годину у износу од 2,704,159 конвертибилну марку цјелокупно се односе на накнаду Друштву за управљање. Висина накнаде се обрачунава од стране Друштва, а тачност потврђује Нова Банка а.д. Бања Лука као депозитар Фонда.

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ ФОНДА

Остали пословни расходи Фонда за пословну 2019. годину у износу од 5,331 конвертибилне марке се највећим дијелом односе на нанакне Комисији за хартије од вриједности Републике Српске, за надзор Фонда.

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Накнаде Комисији за Хов	4,725	4,934
Расходи од усклађивања портфеља са банком депозитаром	<u>606</u>	<u>21</u>
Стање на дан 31. Децембра	<u><u>5,331</u></u>	<u><u>4,955</u></u>

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ ФОНДА

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Излазна накнада удјелничара	175,061	1,726,946
Приходи од усклађивања портфеља са банком депозитаром	<u>79</u>	<u>5,551</u>
Стање на дан 31. Децембра	<u><u>175,140</u></u>	<u><u>1,732,497</u></u>

Остали пословни приходи Фонда за пословну 2019. годину износе 175,140 конвертибилних марака и највећим дијелом се односе на приходе по основу излазне накнаде удјелничара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

11. ГОТОВИНА

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Новчана средства у домаћој валути - жиро рачун	4,636,326	96,584
Новчана средства у домаћој валути - custody рачун	54,550	3,817,612
Новчана средства у ино валути - custody рачун	-	-
Стање на дан 31. Децембра	<u>4,690,876</u>	<u>3,914,196</u>

12. УЛАГАЊА ФОНДА

Финансијска средства расположива за продају

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Улагања у ХоВ расположиве за продају	52,443,866	55,623,628
Минус: Исправка вриједности улагања у ХоВ расположивих за продају	1,393,020	(3,035,963)
Стање на дан 31. Децембра	<u>53,836,885</u>	<u>52,587,665</u>

Најзначајнија улагања у ХоВ које су расположиве за продају на дан 31. децембра 2019. године су:

	У Конвертибилним маркама 31. децембар 2019.		
	Фер вриједност	% укупне имовине Фонда	% власништва у капиталу емитента
Телеком Српске а.д., Бања Лука	11,945,858	16.2375	2.6174
Хидроелектране на Требишњици а.д., Требиње	4,610,393	6.2667	5.3247
Министарство финансија РС - РСРС-О-Ф	3,155,540	4.2892	9.6163
Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград	5,435,545	7.3883	5.0550
Југопетрол а.д. Подгорица	2,515,932	3.4198	2.5832
Крка д.д., Ново Место	3,794,921	5.1583	0.0808
ЗТЦ Бања Врућица а.д., Теслић	3,571,026	4.8539	10
Металац а.д., Горњи Милановац	1,812,817	2.4641	2.7025
Deutsche Boerse AG, Франкфурт	2,338,155	3.1781	0.0049
ГП Крајина а.д. Бања Лука	2,457,467	3.3403	6.5567
Остали	12,199,231	22.6596	-
	<u>53,836,885</u>		

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

12. УЛАГАЊА ФОНДА (наставак)

Финансијска средства расположива за продају (наставак)

Најзначајнија улагања у ХоВ које су расположиве за продају на дан 31. децембра 2018. године су:

	У Конвертибилним маркама 31. децембар 2018.		
	Фер вриједност	% укупне имовине Фонда	% власништва у капиталу емитента
Телеком Српске а.д., Бања Лука	13,869,573	17.9504	3.1793
Хидроелектране на Требишњици а.д., Требиње	5,217,316	6.7524	5.2913
Република Српска - РСРС-О-Ф	3,527,261	4.5651	9.6163
Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград	3,572,707	4.6239	4.3392
Југопетрол а.д. Подгорица	2,762,822	3.5757	2.5832
Крка д.д., Ново Место	2,048,524	2.6513	0.0553
ЗТЦ Бања Врућица а.д., Теслић	3,153,040	4.0808	10
Металац а.д., Горњи Милановац	1,827,328	2.3650	2.7025
Deutsche Boerse AG, Франкфурт	1,750,905	2.2661	0.0049
Unicredit bank а.д. Бања Лука	1,552,893	2.0098	0.9326
Остали	13,305,296	25.3012	-
	52,587,665		

На дан 31. децембра 2019. године, Фонд је имао улагања у акције емитента "Телекомуникације Републике Српске" а.д., Бања Лука у износу од 16.29% од укупне вриједности нето имовине Фонда. Према одредбама члана 101. Став 1. Тачка а) прописано да највише 10% нето вриједности имовине може бити уложено у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца у једног емитента. Ставом Комисије за хартије од вриједности Републике Српске у вези са примјеном одредаба Закона о инвестиционим фондовима која се односе на дозвољена улагања и ограничења улагања отворених инвестиционих фондова од 09. јуна 2016. године, наведено улагање се односи на улагање у хартије од вриједности емитената који се сматрају емитентима од стратешког значаја у складу са прописима о приватизацији државног капитала у предузећима. Истим ставом, Комисија указује да отворени инвестициони фондови могу да инвестирају без ограничења у хартије од вриједности емитената, која чине повезана друштва у складу са одредбама Закона којим се уређује пословање привредних друштва и Закона о инвестиционим фондовима, а који се сматрају емитентима од стратешког значаја у складу са прописима о приватизацији државног капитала у предузећима.

13. ДЕПОЗИТИ И ПЛАСМАНИ

	2019.	2018.
МФ Банка, Бања Лука	-	2,500,000
Raiffeisen bank д.д., Сарајево	14,518,860	14,475,990
Sparkasse bank а.д., Бања Лука	-	3,000,000
Стање на дан 31. Децембра	14,518,860	19,975,990

Орочени депозити Фонда код пословних банака у Босни и Херцеговини могу се у сваком тренутку разрочити.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

14. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ДИВИДЕНДИ

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Телеком Српске а.д., Бања Лука	456,739	717,701
Боксит а.д., Милићи	24,457	16,300
Остали	-	3,722
Стање на дан 31. Децембра	<u>481,196</u>	<u>737,723</u>

Потраживања по основу дивиденди у цјелини се односе на ненаплаћена потраживања од дивиденди хартија од вриједности из портфеља Фонда, са домаћег и ино тржишта.

15. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Телеком Српске а.д., Бања Лука	-	44
Стање на дан 31. Децембра	<u>-</u>	<u>44</u>

Укупан износ потраживања по основу продаје односи се на несалдиране закључене продаје на дан биланса.

16. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ КАМАТА

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Камата - орочени депозити	-	2,863
Камата - обвезнице	38,488	44,816
Стање на дан 31. Децембра	<u>38,488</u>	<u>47,679</u>

Укупан износ потраживања по основу камата на дан 31. децембра 2019. године односи се на ненаплаћена потраживања по основу обрачунатих камата.

17. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Обавезе према друштву за управљање на дан 31. децембра 2019. године износе 217,196 конвертибилних марака, од којих се 217,003 КМ односи на обавезу по основу провизије за управљање Фондом, а 193 КМ на обавезе за излазну накнаду.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

18. КАПИТАЛ

Акцијски капитал и емисиона премија

Оснивачки капитал - удјели Фонда је утврђен у складу са Одлуком о дјелимичном преобликовању ЗМИФ-а у преобликовању "Zepter Fond" а.д. Бања Лука (пречишћен текст) број 141-СКЗМИФ/17 од 03. маја 2017. године у вриједности од 82,870,334 конвертибилних марака.

Основни капитал је распоређен на удјеличаре тако да сваком удјеличару припада број удјела сразмјеран броју акција у ЗМИФ-у Зептер Фонд ад Бања Лука на дан оснивања отвореног инвестиционог фонда "Future Fund" 24. септембра 2017. године, а на основу листе акционара у Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске.

Након истека двије године од оснивања Фонд врши дневни пријем захтјева за куповину и откуп удјела. Основни капитал - удјели фонда на дан биланса износе 65,449,594 КМ. Укупан број повучених удјела у периоду од 01.01.-31.12.2019. године износи 731,607.

На дан 31. децембра 2019. године број удјела фонда у оптицају према листи акционара у Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске износи 5,955,462.

Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају

Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају на дан 31. децембра 2019. године износе 1,146,533 конвертибилних марака и представљају акумулиране нереализоване добитке настале по основу промјене фер вриједности финансијских средстава (хартија од вриједности) Фонда, које су класификоване као "финансијска средства расположива за продају", а у складу са ИАС 39 "Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање", по којем се добитак или губитак који се јавља усљед промјене фер вриједности финансијског средства расположивог за продају треба признати директно у капитал, односно као дио ревалоризационих резерви.

Нереализовани добици/губици по основу финансијских средстава вреднованих по фер вриједности кроз Биланс успјеха

Нето нереализовани добици/губици по основу курсних разлика на монетарним средствима, осим на хартијама од вриједности износе 2,150 конвертибилних марака, а ускладу са Правилником о контном оквиру, садржини рачуна у контоном оквиру и садржини и форми финансијских извјештаја за инвестиционе фондове признају се у Биланс успјеха.

19. ЗАРАДА/(ГУБИТАК) ПО УДЈЕЛУ

	2019.	2018.
Добитак / (губитак) обрачунског периода	840,456	4,869,225
Просјечан пондерисани број издатих удјела	5,955,462	6,687,069
Обична зарада по удјелу за годину	<u>0.1411</u>	<u>0.7282</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

20. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

БИЛАНС УСПЈЕХА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
РАСХОДИ		
а) Расходи од провизија за управљање Фондом:		
- Друштво за управљање инвестиционим фондом "Кристал инвест" а.д., Бања Лука	2,704,159	2,751,051
б) Накнада комисији:		
- Комисија за ХоВ Републике Српске	4,725	4,955
в) Остали	-	-
Укупно расходи повезана лица	<u>2,708,884</u>	<u>2,756,006</u>

Сљедећа салда обавеза су произашла из трансакција обављених са повезаним лицима:

БИЛАНС СТАЊА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ОБАВЕЗЕ	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
а) Обавезе према Друштву по основу провизије за управљање Фондом:		
- Друштво за управљање инвестиционим фондом "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука	217,003	219,776
б) Обавезе према Друштву по основу излазне провизије:		
- Друштво за управљање инвестиционим фондом "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука	193	-
Укупно обавезе повезана лица	<u>217,196</u>	<u>219,776</u>

21. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2019. године против Фонда се не воде судски спорови, нити је Фонд, којег заступа Друштво за управљање инвестиционим фондовима "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука водио судске спорове против трећих лица.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

ОМИФ „Future fund“ Бањалука (у даљем тексту: Фонд) изложен је у свом пословању различитим врстама ризика. Имајући у виду природу пословне активности Фонда то су првенствено тржишни ризици (ризик промјене цијена финансијског инструмента, ризик промјене каматне стопе, валутни ризик, кредитни ризик, ризик ликвидности) али је заступљен и читав низ других ризика везаних за управљање имовином и обавезама Фонда. Као најзначајнији се могу издвојити: ризици окружења (политички и географски ризик) те остали ризици (ризик концентрације, ризик инфлације, ризик кастоди банке, ризик реинвестирања, рачуноводствени ризик и сл.)

Ризик промјене цијена финансијског инструмента

Ризик промјене цијена финансијског инструмента је ризик од могућих промјена тржишних цијена услед којих може доћи до промјене вриједности финансијских инструмената које Фонд има у свом портфељу. Фонд је изложен значајном ризику промјене цијена финансијских инструмената, с обзиром на то да Фонд има значајно улагање у финансијске инструменте којима се тргује на берзама хартија од вриједности.

У наредној табели приказано је десет првих позиција по учешћу у имовини „Future Fund“ на дан 31. децембра 2019. године.

РБ	Ознака хартије	Назив емитента	Број ХОВ у власништву Фонда	Укупна фер вриједност улагања	% учешћа у нето вриједности средстава
1.	TLKM-R-A	Телеком Српске а.д. Бања Лука	12,861,604	11,945,858	16.29%
2.	HEDR-R-A	„Хидроелектране на Дрини“ а.д.	22,340,917	5,435,545	7.41%
3.	HETR-R-A	ЈП „Хидроелектране на Требишњици“	20,508,864	4,610,393	6.29%
4.	KRKG	Крка д.д. Ново Место	26,507	3,794,921	5.17%
5.	BVRU-R-A	ЗТЦ „Бања Врућица“ а.д.	3,360,017	3,571,027	4.87%
6.	RSRS-O-F	Република Српска ратна штета 6	5,332,216	3,155,540	4.30%
7.	JGPK	Југопетрол а.д. Подгорица	120,222	2,515,932	3.43%
8.	KRJN-R-A	ГП „Крајина“ а.д. Бања Лука	740,201	2,457,467	3.35%
9.	DB11	Deutsche Boerse а.г. Франкфурт	8,530	2,338,155	3.19%
10.	MTLC	Металац Горњи Милановац	55,130	1,812,817	2.47%
				41,637,654	56.77%

Највећи утицај на промјену вриједности имовине Фонда има цијена хартије од вриједности ознаке „TLKM-R-A“. Промјена тржишне цијене предметне хартије од вриједности за +/-1% условила би промјену вриједности улагања Фонда у износу од око +/-119,458 конвертибилних марака. Фонд управља тржишним (цјеновним) ризиком диверзификацијом свог инвестиционог портфеља.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик промјене цијена финансијског инструмента (наставак)

У наредној табели приказано је десет првих позиција по учешћу у имовини „Future Fund“ на дан 31. децембра 2018. године (претходни период):

Рб	Ознака хартије	Назив емитента	Број ХОВ у власништву Фонда	Укупна фер вриједност улагања	% учешћа у нето вриједности средстава
1.	TLKM-R-A	Телеком Српске а.д. Бања Лука	15,622,407	13,869,573	18.00%
2.	HETR-R-A	„Хидроелектране на Требишњици“	20,380,139	5,217,316	6.77%
3.	RSRS-O-F	Република Српска ратна штета 6	5,332,216	3,527,261	4.58%
4.	HEDR-R-A	„Хидроелектране на Дрини“ а.д.	19,177,173	3,572,707	4.64%
5.	JGPK	Југопетрол а.д. Подгорица	120,222	2,762,822	3.59%
6.	KRKG	Крка д.д. Ново Место	18,121	2,048,524	2.66%
7.	BVRU-R-A	ЗТЦ „Бања Врућица“ а.д.	3,360,017	3,153,040	4.09%
8.	MTLC	Металац Горњи Милановац	55,130	1,827,328	2.37%
9.	DB11	Deutsche Boerse а.г. Франкфурт	8,530	1,750,905	2.27%
10.	NBLB-R-B	Unicredit банка а.д. Бања Лука	1,293	1,552,893	2.02%
				39,282,369	50.99%

Највећи утицај на промјену вриједности имовине Фонда има цијена хартије од вриједности ознаке „TLKM-R-A“. Промјена тржишне цијене предметне хартије од вриједности за +/-1% условила би промјену вриједности улагања Фонда у износу од око +/-138,695 конвертибилних марака. Фонд управља тржишним (цјеновним) ризиком диверзификацијом свог инвестиционог портфела.

Валутни ризик

Валутни ризик је ризик губитка вриједности имовине Фонда због промјене вриједности једне валуте у односу на другу. С обзиром на чињеницу да Фонд дио свог пословања обавља на међународним тржиштима, присутан је и ризик од промјене курса страних валута. Службена валута у Босни и Херцеговини је конвертибилна марка (КМ), а имовина Фонда исказана у страниј валути прерачунава се у КМ примјеном важећег курса на дан биланса. Курсне разлике утичу на приходе фонда, али не утичу на његове новчане токове.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Валутни ризик (наставак)

У наредној табели приказана је структура имовине Фонда по појединој валути на дан 31.12.2019. године:

Средства	ВАН	EUR	SEK	USD	HRK	RSD	MKD	Укупно
ХОВ								
расположиве за продају	36,499,347	13,912,403	311,170	-	271,225	2,842,741	-	53,836,885
Депозити код банака	14,518,860	-	-	-	-	-	-	14,518,860
Новац	4,690,876	-	-	-	-	-	-	4,690,876
Потраживања	523,079	-	-	-	-	-	-	523,079
Укупна имовина	56,232,162	13,912,403	311,170	-	271,225	2,842,741	-	73,569,701
Извори средстава	ВАН	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Укупно
Капитал:	73,347,180	-	-	-	-	-	-	73,347,180
Основни капитал	65,449,594	-	-	-	-	-	-	65,449,594
Резерве фонда	-	-	-	-	-	-	-	-
Рев.резерве ХОВ								
распол.за продају	1,146,533	-	-	-	-	-	-	1,146,533
Нераспоређена добит	6,751,053	-	-	-	-	-	-	6,751,053
Обавезе:	222,520	-	-	-	-	-	-	222,520
Краткорочне обавезе	222,520	-	-	-	-	-	-	222,520
Укупно извори:	73,569,701	-	-	-	-	-	-	73,569,701
Нето валутна позиција	(17,337,538)	13,912,403	311,170	-	271,225	2,842,741	-	-

На дан 31.12.2019. године у домаћој валути је исказано 76.43% имовине Фонда, а у EUR 18.91%. Пошто је курс конвертибилне марке везан за EUR (1 EUR = 1.955830 КМ), нема валутне изложености EUR-а према КМ, то значи да 95.34% од укупне имовине Фонда није изложено валутном ризику. Остатак имовине, тачније 4.66% је исказано у сљедећим валутама: HRK, RSD, SEK и налази се под утицајем кретања курса ових валута према КМ. Симулација пораста вриједности КМ од 10% према осталим валутама у којима је исказана имовина Фонда, показује да би овај раст узроковао смањење нето имовине Фонда за око КМ 342,514 и обрнуто. При томе би утицај ове промјене на имовину износио око КМ 342,514. С обзиром да на дан 31.12.2019. године Фонд нема имовине класификоване кроз биланс успјеха ова промјена не би утицала на приходе Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Валутни ризик (наставак)

У наредној табели приказана је структура имовине Фонда по појединој валути на дан 31.12.2018. године (претходни период):

Средства	ВAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Укупно
ХОВ расположиве за продају	37,982,696	10,722,319	69,764	717,927	324,127	2,770,832	-	52,587,665
Депозити код банака	19,975,990	-	-	-	-	-	-	19,975,990
Новац	3,914,196	-	-	-	-	-	-	3,914,196
Потраживања	784,587	-	-	-	3,722	-	-	788,309
Укупна имовина	62,657,469	10,722,319	69,764	717,927	327,849	2,770,832	-	77,266,160
Извори средстава	ВAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Укупно
Капитал:	77,044,089	-	-	-	-	-	-	77,044,089
Основни капитал	74,233,781	-	-	-	-	-	-	74,233,781
Резерве фонда	-	-	-	-	-	-	-	-
Рев.резерве ХОВ распол.за продају	(3,100,289)	-	-	-	-	-	-	(3,100,289)
Нераспоређена добит	5,910,597	-	-	-	-	-	-	5,910,597
Обавезе:	222,071	-	-	-	-	-	-	222,071
Краткорочне обавезе	222,071	-	-	-	-	-	-	222,071
Укупно извори:	77,266,160	-	-	-	-	-	-	77,266,160
Нето валутна позиција	(14,608,691)	10,722,319	69,764	717,927	327,849	2,770,832	-	-

На дан 31.12.2018. године у домаћој валути је исказано 81.09% имовине Фонда, а у EUR 13.88%. Пошто је курс конвертибилне марке везан за EUR (1 EUR = 1.955830 КМ), нема валутне изложености EUR-а према КМ, што значи да 94.97% од укупне имовине Фонда није изложено валутном ризику. Остатак имовине, тачније 5.03% је исказано у сљедећим валутама: HRK, RSD, GBP и USD и налази се под утицајем кретања курса ових валута према КМ. Симулација пораста вриједности КМ од 10% према осталим валутама у којима је исказана имовина Фонда, показује да би овај раст узроковао смањење нето имовине Фонда за око КМ 388,637 и обрнуто. При томе би утицај ове промјене на имовину износио око КМ 388,637. С обзиром да на дан 31.12.2018. године Фонд нема имовине класификоване кроз биланс успјеха ова промјена не би утицала на приходе Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Каматни ризик

Имовина Фонда инвестирана је у власничке и дужничке хартије од вриједности и депозите код банака са роковима доспијећа који се крећу од 13 до 25 мјесеци. Иако највећи дио имовине није каматно осјетљив, портфељ Фонда садржи и инструменте зависне од кретања тржишних каматних стопа. Ова имовина обухвата дужничке хартије од вриједности и финансијске пласмане. У погледу управљања овим ризиком, уговарали су се рокови доспијећа орочених депозита који се подударају са процјеном рока у којем ова средства неће бити кориштена за куповину хартија од вриједности. У наредној табели су приказани подаци о имовини и обавезама Фонда, исказани по фер вриједности и разврстани према уговорној промјени цијене или датуму доспијећа, према томе шта је раније.

Стање на дан 31. децембра 2019. године:

Средства	до 1 мјесеца	од 1 до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	од 1 до 5 година	преко 5 година	бескаматно	Укупно
ХОВ расположиве за продају	-	-	-	920,903	3,725,928	49,190,054	53,836,885
Депозити код банака	-	-	-	14,518,860	-	-	14,518,860
Новац	-	-	-	-	-	4,690,876	4,690,876
Потраживања	-	-	-	-	-	523,079	523,079
Укупна имовина	-	-	-	15,439,763	3,725,928	54,404,010	73,569,701
Извори средстава	до 1 мјесеца	од 1 до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	од 1 до 5 година	преко 5 година	бескаматно	Укупно
Капитал:							73,347,180
Основни капитал	-	-	-	-	-	65,449,594	65,449,594
Рев.резерве ХОВ распол.за продају	-	-	-	-	-	1,146,533	1,146,533
Нераспоређена добит	-	-	-	-	-	6,751,053	6,751,053
Обавезе:						222,520	222,520
Краткорочне обавезе	-	-	-	-	-	222,520	222,520
Дугорочне обавезе	-	-	-	-	-	-	-
Укупно извори:	-	-	-	-	-	73,569,701	73,569,701
Нето позиција:	-	-	-	15,439,763	3,725,928	(19,165,691)	-

Претпостављени сценарио виших/нижих каматних стопа на имовину под ризиком на дан 31.12.2019. године, за 0.1 процентни поен на годишњем нивоу у односу на важеће каматне стопе на дан биланса и уз остале непромијењене варијабле, утицао би на повећање/смањење нето добитка Фонда за износ од КМ 2,471.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Каматни ризик (наставак)

Стање на дан 31. децембра 2018. године (претходни период):

Средства	до 1 мјесеца	од 1 до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	од 1 до 5 година	преко 5 година	бескаматно	Укупно
ХОВ расположиве за продају	-	-	598,986	933,711	3,530,141	47,524,827	52,587,665
Депозити код банака	-	-	19,975,990	-	-	-	19,975,990
Новац	-	-	-	-	-	3,914,196	3,914,196
Потраживања	-	-	-	-	-	788,309	788,309
Укупна имовина	-	-	20,574,976	933,711	3,530,141	52,227,332	77,266,160
Извори средстава	до 1 мјесеца	од 1 до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	од 1 до 5 година	преко 5 година	бескаматно	Укупно
Капитал:							77,044,089
Основни капитал	-	-	-	-	-	74,233,781	74,233,781
Рев.резерве ХОВ распол.за продају	-	-	-	-	-	(3,100,289)	(3,100,289)
Нераспоређена добит	-	-	-	-	-	5,910,597	5,910,597
Обавезе:						222,071	222,071
Краткорочне обавезе	-	-	-	-	-	222,071	222,071
Дугорочне обавезе	-	-	-	-	-	-	-
Укупно извори:	-	-	-	-	-	77,266,160	77,266,160
Нето позиција:	-	-	20,574,976	933,711	3,530,141	(25,038,828)	-

Претпостављени сценарио виших/нижих каматних стопа на имовину под ризиком на дан 31.12.2018. године, за 0.1 процентни поен на годишњем нивоу у односу на важеће каматне стопе на дан биланса и уз остале непромијењене варијабле, утицао би на повећање/смањење нето добитка Фонда за износ од КМ 2,244.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности

Фонд располаже довољним износом ликвидних средстава и има континуирани прилив новчаних средстава из пословних активности, што омогућава да Фонд своје обавезе измирује у року доспијећа. Фонд не користи деривативне финансијске инструменте.

С обзиром на слабију ликвидност нашег тржишта капитала и тржишта регије, а на којима је је претежно пласирана имовина Фонда, присутан је у одређеној мјери и ризик ликвидности имовине Фонда. Друштво управља имовином и обавезама Фонда на начин који обезбјеђује да Фонд у сваком тренутку испуњава своје обавезе.

У наредној табели приказан је преглед рочности финансијске имовине и обавеза Фонда на дан извјештавања према најранијем очекиваном датуму доспијећа, укључујући и камату која ће бити зарађена.

Стање на дан 31.12.2019. године:

Финансијска средства	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносна имовина	19,450,204	61,267	34,410,408	482,131	54,404,010
Инструменти са фиксном каматном стопом	-	-	15,439,763	3,725,928	19,165,691
Укупна средства	19,450,204	61,267	49,850,171	4,208,058	73,569,701
Финансијске обавезе	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносне обавезе	222,520	-	-	-	222,520
Укупно обавезе	222,520	-	-	-	222,520
Нето позиција	19,227,684	61,267	49,850,171	4,208,508	73,347,180

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Стање на дан 31.12.2018. године (претходни период):

Финансијска средства	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносна имовина	14,862,882	3,628,960	32,714,977	1,020,511	52,227,330
Инструменти са фиксном каматном стопом	-	20,574,976	933,711	3,530,141	25,038,828
Укупна средства	14,862,882	24,203,936	33,648,688	4,550,652	77,266,158
Финансијске обавезе	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносне обавезе	222,071	-	-	-	222,071
Укупно обавезе	222,071	-	-	-	222,071
Нето позиција	14,640,811	24,203,937	33,648,688	4,550,652	77,044,087

Кредитни ризик

Кредитни ризик, у смислу ризика враћања главнице и припадајуће камате, нема значајан утицај на кретање вриједности имовине фонда, а у највећој мјери је изражен код депозита (19.73% имовине Фонда). Депозити се улажу у водеће банке на тржишту уз придржавање начела диверзификације. У дужничке хартије од вриједности је уложено 6.32 % имовине фонда, и то у државне обвезнице. Фонд није улагао у финансијске инструменте оних емитената који показују погоршање пословања или су у претходној пословној години исказали губитак у финансијским извјештајима.

Ризик поравнања и ризик друге уговорне стране

Плаћање свих трансакција са хартијама од вриједности врши се путем овлашћених брокера. Ризик неплаћања је минималан, јер се власништво над продатим хартијама од вриједности прекњижава на купца истовремено са наплатом потраживаног износа. Приликом куповине, плаћање се врши истовремено са преносом купљених ХоВ.

Фер вриједност

Фер вриједност финансијских инструмената се базира на котираним тржишним цијенама, ако су доступне. Ако тржишне цијене нису доступне, фер вриједност се процјењује примјеном одговарајућих техника процјене. За депозите, обавезе и потраживања фонда, књиговодствена вриједност је приближна фер вриједности због њиховог кратког доспијећа.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2019. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***23. ТЕКУЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ФОНДА**

До сада, текућа финансијска криза је имала лимитиран и индиректан утицај на финансијско стање и перформансе Фонда. Економска ситуација ће утицати на заинтересованост инвеститора и других учесника на тржишту капитала у Републици Српској, што ће вјероватно резултирати и у промјени вриједности хартија од вриједности које се котирају на Бањалучкој берзи хартија од вриједности а.д., Бања Лука, а самим тим и вриједности хартија у портфељу Фонда. Ово може директно утицати на износе прихода Фонда у наредној пословној години. Финансијски извјештаји Фонда, за годину која се завршава 31. децембра 2019. године, садрже значајне процјене у одређивању правичне вриједности хартија од вриједности и других финансијских средстава. Фактички резултати се могу разликовати од ових процјена.

На дан биланса Фонд је на дневном нивоу отворен. Обавеза исплате удјела у року од 5 радних дана од дана обрачуна може имати значајан утицај на ликвидност Фонда узимајући у обзир постојећу ликвидност ХоВ којима се тргује на домаћем тржишту.

24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примијењени за прерачун девизних позиција биланса стања у Конвертибилне марке, за поједине главне валуте су били сљедећи:

	У КМ 31. децембар 2019.	У КМ 31. децембар 2018.
Хрватска куна (100 HRK)	26.258039	26.396248
Британска фунта (GBP)	2.295360	2.166573
ЕУРО (EUR)	1.95583	1.95583
Динар (100 RSD)	1.663257	1.653982

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

У складу са чланом 175. Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС", број 92/06 и 82/15) Фонд је у обавези да, поред већ објелодањених информација у својим финансијским извјештајима, објелодани и сљедеће информације:

- Као што је објелодањено у напомени 3.3 уз финансијске извјештаје, Фонд је извршио обрачун укупног износа свих трошкова који се књиже на терет Фонда, а који се исказују као показатељ укупних трошкова. Наведени показатељ за 2019. годину износи 3.5%.
- У доле наведеној табели, а у складу са чланом 175. став.1, тачка д. дат је приказ берзанских посредника у трговини хартијама од вриједности путем којег је Фонд обавио више од 10% својих трансакција током 2019. године уз навођење:
 - а) укупне вриједности свих трансакција обављених путем појединог берзанског посредника, исказане су као проценат укупне вриједности свих трансакција Фонда у тој години и
 - б) провизије плаћене берзанском посреднику, исказане су као проценат укупне вриједности трансакција обављених посредством тог берзанског посредника.

Берзански посредник	Вриједност трансакција (у КМ)	% укупних трансакција	Плаћена провизија (у КМ)	% учешће у укупној вриједности трансакција
"Nova banka" а.д. Бања Лука	443,220	5.29%	1,780	0.40%
„Polara Invest“ а.д. Бања Лука	110,147	1.31%	27,537	25%
"Raiffeisen bank" д.д. БиХ	3,977,864	47.46%	15,900	0.40%
"Raiffeisen Capital" а.д. Бања Лука	3,849,882	45.94%	13,224	0.34%
	8,381,113	100%	58,441	0.55%

- *Преглед највише и најниже цијене по акцији/удјелу у претходне три године:*

Година	Највиша цијена по акцији	Најнижа цијена по акцији
2019.	11.40	10.00
2018.	10.09	8.32
2017.	8.44	6.25

- *Преглед највише и најниже вриједности имовине фонда и цијене по акцији за исти обрачунски период у протеклих пет година:*

Година	Највиша вриједност имовине	Најнижа вриједност имовине
2019.	82,706,435	70,515,466
2018.	88,167,887	74,068,916
2017.	88,589,195	84,614,407
2016.	-	-
2015.	-	-

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

Укупна нето вриједност имовине из портфела фонда на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:

<u>Година</u>	<u>Нето вриједност имовине</u>
2019.	73,347,180
2018.	77,044,089
2017.	84,372,315

➤ *Нето вриједност имовине по удјелу или акцији на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:*

<u>Година</u>	<u>Нето вриједност имовине по удјелу или акцији</u>
2019.	12.31
2018.	11.52
2017.	11.33

➤ *Показатељ укупних трошкова у просјечној годишњој нето вриједности имовине фонда на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:*

<u>Година</u>	<u>Показатељ укупних трошкова у %</u>
2019.	3.50%
2018.	3.50%
2017.	1.34%

➤ Отворени мјешовити инвестициони фонд са јавном понудом "Future Fund" Бања Лука није вршио расподелу прихода, односно добити исплаћене по акцији или удјелу током пословне 2019. године.



BDO d.o.o. Banja Luka

Ive Andrića 15
78000 Banja Luka
Republika Srpska, BiH
Tel: +387 51 225 011
Fax: +387 51 225 012

www.bdo.ba

