

# **OAIF “Future Fund” Banja Luka**

**Finansijski izvještaji  
za godinu završenu 31. decembra 2022.**

**i**

**Izvještaj nezavisnog revizora**

## SADRŽAJ

	Strana
<b>MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA</b>	<b>1 - 4</b>
 <b>FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI</b>	
Bilans uspjeha	5
Bilans stanja	6
Izvještaj o promjenama neto imovine	7
Bilans tokova gotovine	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 - 36
Prilozi uz finansijske izvještaje	37 - 39

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Vlasnicima udjela OAIF "Future Fund" Banja Luka

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF "Future Fund" Banja Luka (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2022. godine i bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju fonda na dan 31. decembra 2022. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj i u skladu sa računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomeni 3. uz finansijske izvještaje.

#### Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR) i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odjeljku našeg izvještaja Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Mi smo nezavisi u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovode Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo i druge naše etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

#### Skretanje pažnje

Kao što je objelodanjeno u Napomenama 5 uz finansijske izvještaje, Fond je izvršio priznavanje prihoda od dividendi u akcijama u 2022. godini u iznosu KM 238,595, a na osnovu Mišljenja Savjeta za računovodstvo i reviziju Republike Srpske od 8. februara 2012. godine, po kojem se dividenda u obliku besplatnih akcija treba priznati kao prihod perioda u poslovnim knjigama investitora. Navedeno tumačenje odstupa od odredbi MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, po kojem se prihod od dividendi treba priznati samo u slučajevima kada je vjerovatan priliv ekonomskih koristi povezanih sa tom transakcijom. Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovom pitanju.

#### Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiraju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima.

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA****Vlasnicima udjela OAIF "Future Fund" Banja Luka****Ključna pitanja revizije (nastavak)**

<b>Ključno pitanje revizije</b>	<b>Primjenjene procedure revizije</b>
<b>2. Ulaganja fonda - Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha - Napomene 3.4, 10. uz finansijske izvještaje</b>	<p>Navedeno ključno revizorsko pitanje je izabранo zbog toga što finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha čine najznačajniji dio neto imovine Fonda i obuhvata značajne procjene rukovodstva Fonda vezane za mjerjenje fer vrijednosti finansijskih sredstava.</p> <p>Na bazi sprovedenih procedura, nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na postojanje ulaganja i procjenu rukovodstva Fonda vezanu za mjerjenje fer vrijednosti finansijskih sredstava kroz bilans uspjeha.</p> <p>Ocenili smo dizajn i testirali efikasnost relevantnih kontrola vezanih za dnevno praćenje usaglašenja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom. Potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima po osnovu potvrde izdate od strane CRHoV a.d. Banja Luka. Vrednovanje ulaganja za hartije od vrijednosti koje imaju aktivno tržište smo provjerili uvidom u posljednje cijene trgovanja, dok smo kod ostalih ulaganja koje nemaju aktivno tržište provjerili korišćene metode procjene te ključne pretpostavke uprave Fonda s ciljem utvrđivanja jesu li korišćene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu sa našim očekivanjima.</p>

**Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje**

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i korišćenje računovodstvene osnove stalnosti poslovanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namjerava da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Fonda.

**Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja**

Naš cilj je da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji u cjelini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške, i da izdamo izvještaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razumno uvjeravanje je visok nivo uvjeravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa MSR uvijek otkriti materijalno značajan pogrešan iskaz kada on postoji. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ukoliko se može u razumnoj mjeri očekivati da oni, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OAIF "Future Fund" Banja Luka

### Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja (Nastavak)

Kao sastavni dio revizije u skladu sa MSR, mi koristimo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izvještajima, nastalog uslijed kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i izvršavamo revizorske procedure koje odgovaraju tim rizicima i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za naše mišljenje. Rizik od neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog uslijed kriminalne radnje je veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog uslijed greške, pošto kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, lažne iskaze ili zaobilazeće interne kontrole.
- Sagledavamo interne kontrole koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo adekvatnost primjenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procjena i sa njima povezanih objelodanjivanja izvršenih od strane rukovodstva.
- Donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela stalnosti poslovanja od strane rukovodstva i, da li, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, postoji materijalno značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Ukoliko zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, mi smo u obavezi da skrenemo pažnju u našem izvještaju revizora na odgovarajuća objelodanjivanja navedena u finansijskim izvještajima, ili da modifikujemo naše mišljenje, ukoliko su takva objelodanjivanja neadekvatna. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma našeg izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prozrokovati da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Dajemo ocjenu opšte prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li finansijski izvještaji prikazuju potkrepljujuće transakcije i događaje na način kojim se postiže istinita i objektivna prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije.

Takođe obezbjeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite.

Od pitanja saopštenih licima ovlašćenim za upravljanje, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjem ili, kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje ne bi trebalo da se saopšti u našem izvještaju zbog toga što se u razumnoj mjeri može očekivati da negativne posljedice saopštavanja prevaziđu korist za javni interes od saopštavanja tog pitanja.

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA****Vlasnicima udjela OAIF "Future Fund" Banja Luka****Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja (Nastavak)**

Partner angažovanja na reviziji čiji je rezultat rada ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Tibor Florjan.

Banja Luka, 27. februar 2023. godine



A handwritten signature in blue ink that appears to read "Florjan Mladić".

Tibor Florjan  
Ovlašćeni revizor  
Lice ovlašćeno za zastupanje  
BDO d.o.o. Banja Luka

OAIF "Future Fund" Banja Luka

**BILANS USPJEHA**

Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine  
(U Konvertibilnim markama)

	Napomena	Godina koja se završava 31. decembar 2022.	Godina koja se završava 31. decembar 2022.
<b>REALIZOVANI PRIHODI</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi od dividendi	3.1, 5	1,724,216	2,492,684
Prihodi od kamata	3.1, 6	95,625	130,631
Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HoV sa fiksnim dospjećem	3.1, 6	75,092	56,373
Ostali poslovni prihodi	3.3	-	154,923
		<b>1,894,933</b>	<b>2,834,611</b>
<b>Realizovani dobitak</b>			
Realizovani odbici po osnovu prodaje HoV	3.6, 7	249,327	3,541,509
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	7	78,586	42,036
		<b>327,913</b>	<b>3,583,545</b>
<b>REALIZOVANI RASHODI</b>			
<b>Poslovni rashodi</b>			
Naknada Društvu za upravljanje	3.2, 8	(2,019,513)	(1,934,294)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.3	(19,779)	(88,142)
		<b>(2,039,292)</b>	<b>(2,022,436)</b>
<b>Realizovani gubitak</b>			
Realizovani gubici na prodaji HoV	3.6, 7	(2,437)	(37,746)
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	7	(8,183)	(26,318)
Ostali realizovani gubici	7	-	
		<b>(10,620)</b>	<b>(64,064)</b>
<b>Finansijski rashodi</b>			
Ostali finansijski rashodi			
		<b>(907)</b>	<b>-</b>
		<b>(907)</b>	<b>-</b>
<b>REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK)</b>		<b>172,027</b>	<b>4,331,656</b>
Nerealizovani dobici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svodenja na fer vrijednost			
Nerealizovane pozitivne kursne razlike		39,683,460	22,767,143
Nerealizovani gubici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svodenja na fer vrijednost		4,507,625	1,086,502
Nerealizovane negativne kursne razlike			
Ukupni nerealizovani dobici/(gubici)	17	(35,156,651) (4,267,000)	(18,186,084) (862,191)
		<b>4,767,434</b>	<b>4,805,370</b>
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		<b>4,939,461</b>	<b>9,137,026</b>
Obična zarada po akciji	17	<b>1.2604</b>	<b>2.1021</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Potpisano u ime Fonda od strane rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d., Banja Luka:

Nehad Tomovic, Goran Klincov  
Izvršni direktori Društva za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka



Bojan Blagojević,  
Šef računovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d.  
Banja Luka

**BILANS STANJA**  
**Na dan 31. decembar 2022. godine**  
**(U Konvertibilnim markama)**

	Napomena	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
<b>UKUPNA IMOVINA</b>			
Gotovina	3.8, 9	2,610,110	1,201,170
<b>Ulaganja fonda</b>			
Finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	3.4,10	47,479,491	42,338,363
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		3,895,379	4,372,874
Depoziti i plasmani	11	3,269,673	9,804,622
		<u>57,254,653</u>	<u>56,515,858</u>
<b>Potraživanja</b>	3.4		
Potraživanja po osnovu prodaje HoV		-	762
Potraživanja po osnovu kamata	13	28,133	31,075
Potraživanja po osnovu dividendi	12	901,494	1,815,727
Potraživanja po osnovu datih avansa		-	144,196
Potraživanja od Društva za upravljanje		2,736	2,860
		<u>932,363</u>	<u>1,994,620</u>
<b>Ukupna imovina</b>		<u>58,187,016</u>	<u>59,711,648</u>
<b>OBAVEZE</b>			
Obaveze po osnovu otkupa udjela	14	6,234	8,770
Obaveze prema Društvu za upravljanje	15	167,601	172,747
<b>Ukupne obaveze</b>		<u>173,835</u>	<u>181,517</u>
<b>NETO IMOVINA</b>		<u>58,013,181</u>	<u>59,530,131</u>
<b>KAPITAL</b>			
Osnovni kapital	16	36,841,138	43,221,346
Revalorizacione rezerve	16	13,593	89,796
Neraspoređena dobit		16,218,989	7,081,963
Nerealizovani dobitak/(gubitak)		4,939,461	9,137,026
<b>Ukupno kapital</b>		<u>58,013,181</u>	<u>59,530,131</u>
Broj izdatih akcija	19	3,749,012	4,175,925
<b>Neto imovina po akciji</b>		<u>15.4743</u>	<u>14.2556</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE**  
**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**  
**(U Konvertibilnim markama)**

	Godina koja se završava 31. decembra <u>2022.</u>	Godina koja se završava 31. decembra <u>2021.</u>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda</b>		
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	4,939,461	9,137,026
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja kroz ostali ukupan rezultat	(76,203)	(39,014)
Smanjanje po osnovu povlačenja udjela/akcija	<u>(6,380,208)</u>	<u>(7,167,452)</u>
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda</b>	<b><u>(1,516,950)</u></b>	<b><u>1,930,560</u></b>
<b>Neto imovina</b>		
Na početku perioda	59,530,131	57,599,571
Na kraju perioda	58,013,181	59,530,131
<b>Broj udjela/akcija u periodu</b>		
Broj udjela/akcija na početku perioda	4,175,925	4,751,928
Pov učeni udjeli/akcije u toku perioda	426,913	576,003
Broj udjela/akcija na kraju perioda	3,749,012	4,175,925

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**BILANS TOKOVA GOTOVINE**

**Za godinu koja se završava na 31. decembar 2022. godine  
(U Konvertibilnim markama)**

	<b>Godina koja se završava 31. decembra 2022.</b>	<b>Godina koja se završava 31. decembra 2021.</b>
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti I - Prilivi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>14,216,184</b>	<b>35,863,799</b>
Prilivo po osnovu prodaje ulaganja	2,946,833	20,070,306
Prilivi po osnovu dividnedi	2,603,782	1,506,907
Prilivi po osnovu kamata	101,239	135,379
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	8,564,330	14,151,207
<b>II - Odilivi tokova gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>(6,647,808)</b>	<b>(29,767,359)</b>
Odilivi po osnovu ulaganja u HoV	(3,521,983)	(13,650,791)
Odilivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(2,247,967)	(1,942,336)
Odilivi po osnovu ostalih ulaganja	(877,858)	(14,174,232)
Odilivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HoV		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti		
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>7,568,376</b>	<b>6,096,440</b>
<b>Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>(6,159,436)</b>	<b>(11,638,909)</b>
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(6,159,436)	(11,638,909)
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	<b>14,216,184</b>	<b>35,863,799</b>
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	<b>(12,807,244)</b>	<b>(41,409,977)</b>
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine</b>	<b>1,408,940</b>	<b>(5,546,178)</b>
Gotovina na početku perioda	1,201,170	6,743,639
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	30,588
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	(26,879)
<b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>	<b>2,610,110</b>	<b>1,201,170</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**1. OSNIVANJE I DJELATNOST**

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-169-6/17 odobreno je djelimično preoblikovanje ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fund“ a.d. Banja Luka. Datim rješenjem Društvu za upravljanje investicionim fondom "Kristal invest" a.d., Banja Luka je odobreno izdvajanje dijela imovine radi osnivanja Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Future Fund“ i Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Maksimus Fund“ u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fund“ a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj 141-SKZMIF/17 od 03.05.2017, te smanjenje osnovnog kapitala ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fund“ a.d. Banja Luka izdvajanjem imovine za osnivanje otvorenih investicionih fondova i iznos pripadajućih gubitaka vezanih za odvojenu imovinu.

Dana 24.09.2017. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti - udio u otvorenom investicionom fondu, prva emisija - osnivanje otvorenog investicionog fonda „Future Fund“ Banja Luka. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-M-6. Nakon upisa prve emisije, udjeli fonda nose oznaku FTRP-U-A, a od 03.10.2017. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d.

Osnivanje i poslovanje Fonda regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06; 82/15). Osnovna djelatnost Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih akcija i ulaganje tih sredstava uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

U pravnom prometu sa trećim licima u ime i za račun Fonda istupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d., Banja Luka. Takođe, Društvo ima pravo upravljanja imovinom Fonda, a na osnovu Zakona i Ugovora o upravljanju investicionim fondom.

Na dan 31. decembra 2022. godine Fond nije imao zaposlenih radnika, jer poslove u ime i za račun Fonda obavlja Društvo.

Poslove Depozitara obavlja Nova Banka a.d. Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar) na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara. Sjedište Fonda je u Ulici Milana Rakića broj 1, Banja Luka.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda (»MRS«), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (»MSFI«, u daljem tekstu zajedno: »Standardi«), koji su bili u primjeni na dan 31. decembra 2021. godine i na njima zasnovanim propisima o računovodstvu Republike Srpske.

Promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojeni Standardi i tumačenja, izdati nakon 31. decembra 2021. godine, nisu objavljeni i zvanično usvojeni u Republici Srpskoj i, saglasno tome, nisu primjenjeni u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

Naime, na osnovu odredbi novousvojenog Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (»Službeni glasnik RS«, broj 94/15, 78/20), sva pravna lica sa sjedištem u Republici Srpskoj su u obavezi da u potpunosti primjenjuju IAS, odnosno MSFI, kao i Međunarodni standard finansijskog izvještavanja za male i srednje entitete (»MSFI za MSE«), Međunarodne računovodstvene standarde za javni sektor (»IPSAS«), Međunarodne standarde vrednovanja (»IVS«), Međunarodne standarde za profesionalnu praksu interne revizije, Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje, Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (»IASB«) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (»IFAC«).

Pored navedenog, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (»Službeni glasnik RS«, broj 94/15, 78/20), dana 19. februara 2020. godine Upravni odbor Saveza računovoda i revizora Republike Srpske (»Savez RR RS«) je donio »Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2019. godine«.

Prema navedenoj Odlukom utvrđuju se i objavljaju prevodi Standarda i tumačenja izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 31. decembra 2019. godine, koji su objavljeni na veb stranici Saveza RR RS, a koji se počinju primjenjivati u Republici Srpskoj za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine.

Rukovodstvo Fonda analizira promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojene Standarde i tumačenja izdata nakon 31. decembra 2019. godine, i nakon ustanovljavanja Standarda i tumačenja koji su relevantni za Fond, ima namjeru da iste primjeni u sastavljanju finansijskih izvještaja nakon što oni budu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj.

Iznosi u priloženim finansijskim izvještajima Fonda iskazani su u konvertibilnim markama (KM), osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Konvertibilna marka (KM) predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

Rukovodstvo Fonda je izabralo da ne usvoji ove nove Standarde i izmjene postojećih Standarda prije nego oni stupe na snagu. Rukovodstvo predviđa da usvajanje ovih novih Standarde i izmjena postojećih Standarda neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Fonda u periodu inicijalne primjene.

Osnovne računovodstvene politike primjenjene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izvještaja navedene su u Napomeni 3.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA  
(Nastavak)**

**2.1. Osnove vrednovanja**

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni prema konceptu nabavne vrijednosti (istorijskog troška).

**2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacije**

Iznosi u priloženim finansijskim izvještajima su izraženi u Konvertibilnim markama (KM) koje predstavljaju funkcionalnu valutu i zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

**2.3. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI**

**(a) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u RS**

Do datuma usvajanja priloženih finansijskih izvještaja, sljedeći MRS, MSFI i tumačenja koja su sastavni dio standarda, kao i njihove izmjene, izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izvještavanja, stupili su na snagu 1. januara 2021. godine i ranije i kao takvi su primjenljivi na finansijske izvještaje za 2021. godinu, ali još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, pa samim tim nisu ni primjenjeni od strane Društva:

- Izmjene MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Izmjene MRS 1 i MRS 8 u vezi sa definicijom materijalnosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine).
- Izmjene MSFI 2, MSFI 6, MSFI 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, i SIC-32 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine).
- Izmjene MSFI 9, MRS 39, MSFI 4, MSFI 7 i MSFI 16 - „Reforma referentnih kamatnih stopa“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine).
- Izmjene MSFI 16 „Lizing“ vezane za COVID - 19, izmjene uslova zakupa sa važenjem nakon 30. juna 2021. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. aprila 2021. godine);
- Izmjene MRS 16 u vezi sa prihodima od nekretnina, postrojenja i opreme prije njihovog stavljanja u upotrebu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 37 u vezi sa štetnim ugovorima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2018-2020“ - MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41, objavljena od strane IASB-a u septembru 2020. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA  
(Nastavak)**

**(b) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu**

Do datuma usvajanja priloženih finansijskih izvještaja, sljedeći MRS, MSFI i tumačenja koja su sastavni dio standarda, kao i njihove izmjene, izdati su od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izvještavanja ali nisu još stupili na snagu niti su zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, pa samim tim nisu ni primijenjeni od strane Društva:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine);
- Izmjene MRS 1 u vezi sa objavljivanjem računovodstvenih politika u finansijskim izvještajima entiteta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine);
- Izmjene MRS 8 u vezi sa definicijom računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine);
- Izmjene MRS 12 „Porezi na dobitak“: Amandman - Odloženi porezi vezani za imovinu i obaveze nastale iz jedne transakcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine);
- Izmjene MSFI 16 „Lizing“ - Obaveze kod prodaje i povratnog lizinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine);
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ u vezi sa klasifikacijom obaveza kao kratkoročnih ili dugoročnih (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine) i
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ u vezi sa dugoročnim obavezama sa kovenantama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine).

**2.4. Uporedni podaci**

Uporedne podatke čine podaci sadržani u finansijskim izvještajima za 2021. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

**2.5. Stalnost poslovanja**

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumijeva da će Fond nastaviti sa poslovanjem i doglednoj budućnosti, koja obuhvata period od najmanje dvanaest mjeseci od datuma finansijskih izvještaja.

**2.6. Korištenje procjenjivanja**

Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva primjenu izvjesnih ključnih računovodstvenih procjena. Ono, takođe, zahtijeva da rukovodstvo koristi svoje prosudjivanje u primjeni računovodstvenih politika Fonda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su izvršene procjene, predmet su redovnih provjera. Ukoliko se putem provjera utvrdi da je došlo do promjene u

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA  
(Nastavak)**

**2.6. Korištenje procjenjivanja**

procijenjenoj vrijednosti, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izvještajima u periodu kada je do promjene došlo. Oblasti koje zahtijevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procjene imaju materijalni značaj za finansijske izvještaje objelodanjene su u Napomeni 4.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**3.1. Realizovani prihodi**

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitentata, prihode od kamata na hartije od vrijednosti ("HoV") i depozite, te amortizaciju premije (diskonta) po osnovu HOV za fiksni rok dospjeća

*Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata na finansijsku imovinu se priznaju kada je vjerovatan priliv budućih ekonomskih koristi Fondu i kada je iznos prihoda pouzdano mjerljiv. Prihod od kamata je vremenski razgraničen i priznaje se metodom efektivne kamatne stope, koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procijenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznavanja.

*Amortuacija premije (diskonta) po osnovu HoV sa fiksnim rokom dospjeća*

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksni rok dospjeća se priznaje u imovinu metodom efektivne kamatne stope koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procijenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznavanja.

*Realizovani dobici i gubici od prodaje ulaganja*

Realizovani dobici i gubici od prodaje ulaganja se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti HOV, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima primjenom FIFO metode.

*Prihodi od dividendi*

Prihodi od dividendi od emitentata se evidentiraju u trenutku kada Fond ostvari pravo na dividendu.

Udruženje društava za upravljanje investicionim fondovima (u okviru Privredne komore Republike Srpske) se obratilo Savjetu za računovodstvo i reviziju Republike Srpske radi davanja mišljenja o računovodstvenom tretmanu dividende "naplaćene" kroz akcije emitenta u poslovnim knjigama investitora (fonda).

Savjet za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je dostavio Udruženju svoje Mišljenje broj 06.15/020 - 2105/6/7 - 1/11 od 8. februara 2012. godine u kojem je naveo da dividendu u obliku besplatnih akcija treba priznati kao prihod perioda u poslovnim knjigama investitora. Stav Savjeta za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je, da činjenica da se potraživanja za dividende ne „naplaćuju“ u gotovini, nego

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.1 Realizovani prihodi (nastavak)**

*Prihodi od dividendi (nastavak)*

u akcijama, nije od presudnog značaja za priznavanje prihoda od dividende, jer je potpuno nesporno da se kod investitora (fonda) dešava realan priliv ekonomskih koristi po osnovu namirenja potraživanja za dividende.

**3.2. Realizovani rashodi**

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknade depozitaru, naknade Registru, kao i ostali rashodi.

*Naknada Društву за upravljanje*

Rashodi po osnovu naknada Društvu za upravljanje se evidentiraju u visini iznosa obračunatog od strane Društva, a koje potvrđuje Banka depozitar. Visina naknade za upravljanjem fondom obračunavala se u skladu sa članom 66. Zakona o investicionim fondovima, u kojem je definisano da godišnji iznos provizije za upravljanje fondom može iznositi najviše 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Krajem 2018. godine, Komisija je usvojila Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ("Službeni glasnik RS", broj 118/18, u daljem tekstu "Pravilnik"). Članom 3. Stav 4. Definisano je da pri utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterijume dozvoljenih ulaganja i kriterijume ograničenja ulaganja propisane Zakonom.

Prema ugovoru za upravljanje naknada društву za upravljanje obračunavala se primjenom stope od 3.50% na osnovicu iz člana 94. Zakona zaključno sa danom 31. decembar 2021. godine.

**3.3. Ostali prihodi i rashodi**

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Članom 95. Zakona o investicionim fondovima definisani su troškovi koji se isključivo mogu plaćati iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, a koji su ujedno i predviđeni prospektom Fonda. Navedeni troškovi obuhvataju sljedeće troškove: naknadu i troškove koji se plaćaju Banci depozitaru, troškovi i provizije vezane za sticanje ili prodaju imovine, troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti, troškove godišnje revizije, troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela, sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fonda, porezi koje je fond dužan da plati na imovinu ili dobit, troškovi objavljivanja izmjene prospekta i drugih propisanih obavještenja i ostale naknade koje fond plaća u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ili drugim zakonima.

Ukupni iznos svih troškova, koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od ponderisane prosječne godišnje neto vrijednosti fonda. Sve nastale troškove, koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova, snosi Društvo za upravljanje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.4. Finansijska imovina**

**Klasifikacija**

Društvo za upravljanje klasificuje finansijsku imovinu i finansijske obaveze fonda u sljedeće kategorije: imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVRDIG), imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD), i ostale finansijske obaveze. Uprava Društva za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Finansijska imovina ne reklasificuje se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom. U tom slučaju finansijska imovina reklasificuje se od prvog dana prvog izvještajnog perioda nakon promjene poslovnog modela.

**Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha**

Sva finansijska imovina koja nije klasifikovana kao finansijska imovina vrednovana po amortizacionom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uključujući svu derivativnu finansijsku imovinu. Kategorija finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ima dvije podkategorije: finansijski instrumenti namijenjeni trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti korz bilans uspjeha.

Društvo za upravljanje određuje finansijsku imovinu i obaveze Fonda po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kada se:

- imovinom i obavezama upavlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovu fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminiše ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala ili
- imovina i obaveza sadrže ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizilazili iz ugovora.

Finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha uključuju vlasničke hartije od vrijednosti i ulaganja u investicione fondove te derivativne finansijske instrumente. Svi finansijski instrumenti u kategoriji kroz bilans uspjeha kategorizovani su u portfelj namijenjeno trgovanju.

**Imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit**

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- finansijska imovina se drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom te finansijske imovine te
- na osnovu ugovorenih uslova finansijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuje dužničke hartije od vrijednosti, prvenstveno državne obveznice i obveznice finansijskih institucija.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.4 Finansijska imovina (nastavak)**

Određivanje poslovnog modela

Društvo za upravljanje na nivou ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela Fonda. Pri razmatranju, Uprava Društva za upravljanje uključuje sljedeće informacije:

- Definisane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu da li je strategija menadžmenta ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određenog nivoa kamatnih stopa, usklajivanje trajanja finansijske imovine sa trajanjem bilo koje povezane obaveze ili očekivanih novčanih odliva ili ostvarivanja novčanih priliva prodajom imovine;
- Rizike koji utiču na rezultate poslovnog modela ( uključujući uticaj na finansijsku imovinu koja se nalzi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- Učestalost, količinu i vrijeme prodaje finansijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Društvo za upravljanje je odredilo kako Fond ima tri poslovna modela:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate, a koji uključuje plasmane kod banaka, dužničke hartije od vrijednosti za koje Društvo za upravljanje tako odredi, instrumente tržišta novca te ostala potraživanja. Navedena finansijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine, a koji je osnovni model za sve oblike dužničkih hartija od vrijednosti.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prodajom finansijske imovine, a koristi se u svrhu klasifikacije sve ostale imovine koja se nalazi u imovini Fonda, a nije klasifikovana u poslovni model držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ili poslovni model čiji se cilj ostvaruje prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine. Navedena finansijska imovina i njen rezultat se procjenjuju na osnovu trenutne fer vrijednosti.

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definiše kao fer vrijednost finansijske imovine pri početnom priznavanju „kamata“ se definiše kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan sa vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo za upravljanje razmatra ugovorne uslove instrumenata. To uključuje procjenu sadrži li finansijska imovina ugovorni uslov koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uslov ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo za upravljanje razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uslove koji mogu uticati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremen otplate i produženja i
- odredbe koje ograničavaju prava Fonda na potraživanja novčanih tokova određene imovine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.4 Finansijska imovina (nastavak)**

**Priznavanje**

Sva finansijska imovina uključujući i derivate priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju u trenutku kada Fond postane dio obavezujućeg ugovora o finansijskom instrumentu. Finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha te imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaje se u izvještaju o finansijskom položaju na datum kada se počnu primjenjivati ugovoreni uslovi instrumenata u kojem je Fond jedna od ugovornih strana.

**Početno i nakandno vrednovanje**

Finansijski instrumenti se početno vrednuju po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o finansijskoj imovini ili finansijskoj obavezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili izdavanjem finansijske imovine ili finansijske obaveze. Transakcijski troškovi po osnovu finansijske imovine i finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha rashoduju se po nastanku, dok se kod drugih finansijskih instrumenata amortizuju metodom efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja, sva finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrednuje se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobitak ili gubitak.

Nakon početnog priznavanja finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit vrednuje se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobitci i gubici priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po kursnim razlikama monetarne imovine poput dužničkih hartija od vrijednosti, te amortizacije premije ili diskonta (uključujući transakcione troškove) metodom efektivne kamatne stope, koji se priznaju kroz bilans uspjeha.

Realizovani efekti za imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se na način da se svi nerealizovani dobitci ili gubici priznati u sveobuhvatnoj dobiti za dužničke hartije od vrijednosti kumulativno prenose kroz dobitak ili gubitak uvećano ili umanjeno za razliku do prodajne cijene. Nerealizovani efekti po vlasničkim hartijama od vrijednosti, nikad se ne prenose u dobitak ili gubitak, nego ostaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u pozicijama realizovani dobitci i realizovani gubici prikazan je bruto iznos kumulativnih dobitaka ili gubitaka zabilježenih do trenutka prodaje.

Ostale finansijske obaveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, vrednuju se po amortizacionom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

**Princip mjerjenja fer vrijednosti**

Fer vrijednost finansijske imovine zasniva se na njihovoj tržišnoj cijeni na datum izvještavanja prema regulativi Komisije kako je navedeno u nastavku, bez umanjenja za zavisne troškove ili je zasnovana na vrijednosti sličnih finansijskih instrumenata.

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih učesnika na datum mjerjenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerjenja. Fer vrijednost obaveze takođe odražava njen rizik neizvršenja.

Fer vrijednost prenosivih dužničkih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca kojima se trguje u Republici Srpskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.4 Finansijska imovina (nastavak)**

Princip mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Srpskoj. Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na uređenom tržištu. Fer vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i te instrumenata tržišta novca kojima se trguje u drugoj državi na aktivnom tržištu vrednuje se primjenom posljednje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u drugoj državi.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu (u cijelosti ili djelimično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od finansijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom finansijskom imovinom. Navedeno se događa dada Fond prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekat ili kada su prava ostvarena, prodana ili istekla.

Fond prestaje priznavati finansijske obaveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uslovi finansijske obaveze promijene, Fond će prestatи priznavati tu obavezu i istovremeno priznati novu finansijsku obavezu sa novim uslovima. Kod prestanka priznavanja Fond za određivanje realizovanih dobitaka i gubitaka za finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha koristi metodu prosječnog ponderisanog troška, dok za imovinu koja je klasifikovana kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i po amortizacionom trošku koristi metoda FIFO („First-In-First-Out“).

Finansijska imovina i obaveze se u izvještaju o finansijskom položaju iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski sprovodivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namirenja na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveze odvija istovremeno. Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na datum bilansa se pregledaju finansijski instrumenti koji se vode po fer vrijednosti sa promjenama fer vrijednosti priznatim u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz bilans uspjeha kao:

- kao kumulativni gubitak koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za finansijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz osatle sveobuhvatne dobiti i prikazan kroz bilans uspjeha je razlika između troškova kupovine (umanjeno za otplate glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prthodno priznata umanjena vrijednosti.

Sva finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontuju.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.5. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti**

Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene tržišne vrijednosti ulaganja se priznaju u korist, odnosno na teret revalorizacionih rezervi (u bilansu stanja) za finansijska ulaganja kroz ostali ukupan rezultat, a u slučaju finansijskih ulaganja namijenjenih trgovjanju u korist, odnosno na teret kapitala i uključeni su u okviru pozicije nerealizovani dobici (gubici) po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uz odgovarajuća knjiženja na kontu Ispravke vrijednosti, koji svojim saldom svodi nabavnu vrijednost ulaganja na njihovu fer vrijednost.

**3.6. Realizovani dobici i gubici od prodaja hartija od vrijenosti**

Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obračunavaju se kao razlika između prihoda od prodaje i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti, dok se realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti i transakcionih troškova, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima.

**3.7. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine**

Neto vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze. Neto vrijednost imovine po udjelu fonda je neto vrijednost imovine fonda srazmjerno raspoređena na svaku izdani udio u fondu u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

**3.8. Gotovinski ekvivalenti i gotovina**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

**3.9. Porezi i doprinosi iz rezulata**

Otvoreni investicioni fond nije obveznik Zakona o porezu na dobit.

*Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata*

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba.

**3.10. Povezana pravna i fizička lica**

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", broj 82/15) pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

- a) pravna i fizička lica koja su međusobno povezana vlasništvom na kapitalu ili upravljanjem kapitalom, sa 20% ili više glasačkih prava ili kapitala ili na drugi način povezana radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje i rezultati poslovanja jednog lica mogu značajno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine**

***Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.10 Povezana pravna i fizička lica**

- 6) povezanim licima se smatraju i lica koja su međusobno povezana: 1) tako da jedno lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, zajedno, posredno ili neposredno, učestvuju u drugom licu, 2) tako da u oba lica učešće ima isto lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, 3) na način propisan zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i 4) kao članovi upravnog odbora i drugih organa u društvu u kojem obavljaju tu funkciju, odnosno u kojem su zaposleni, i članovi uže porodice tih lica;
- b) članovi uže porodice: 1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici, 2) potomci i preci u pravoj liniji neograničeno, 3) srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini, 4) usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika i 5) staralac i štićenici i potomci štićenika.

Osim navedenog, Zakonom je definisano da su povezana lica Fonda: društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva, banka depozitar, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga Fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

**Za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine**

**Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

---

**4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

Osnovne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje i ostale značajne izvore neizvjesnosti pri davanju procjene na dan bilansa stanja, koja nose rizik sa mogućim ishodom u materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini predstavljene su u narednom tekstu:

*Obezvrjeđenje vrijednosti sredstva*

Na dan bilansa stanja rukovodstvo Fonda analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima. Ukoliko postoji indicija da za neko sredstvo postoji obezvrjeđenje, nadoknadivi iznos tog sredstva se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima, vrijednost sredstva iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje nadoknadive vrijednosti.

*Pravična (fer) vrijednost*

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i obaveza za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Fonda vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je, u datim okolnostima, najvjerojatnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno****5. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
<i>Prihodi od dividendi:</i>		
(a) u novcu - domaći emitenti:		
- Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka	951,150	1,811,270
- BH Telecom d.d. Sarajevo	-	79,429
- Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	-	29,768
	<b>951,150</b>	<b>1,920,467</b>
(b) u novcu - strani emitenti:		
- Bristol-Myers Squibb Company	18,038	-
- Glead Sciences, Inc	12,956	3,922
- Medtronic plc	5,864	-
- Intel Corporation	10,521	4,450
- Barrick Gold Corporation	12,894	11,220
- Apple Inc	2,442	1,035
- Alianc SE	27,713	24,634
- Fresenius SE & Co. KgaA	5,393	-
- Atmos Energy Corporation	7,402	-
- JD. com Inc	9,659	-
- Jugopetrol ad Kotor	193,868	149,780
- Volkswagen AG Vz	48,184	8,797
- Telekom Crne Gore	5,240	5,610
- Ericsson Nikola Tesla d.d.	7,377	5,610
- Telekom Slovenija Ljubljana	65,184	63,011
- NIS ad Novi Sad	39,073	6,756
- Cancom SE	-	4,320
- Citigroup INC	44,067	5,392
- Metalac a.d.	-	70,154
	<b>515,876</b>	<b>374,190</b>
(c) u pravima:		
- Clavister Holding AB	-	-
- Deutsche Lufthansa	-	124,688
- TUI AG	-	73,339
- Fresenius SE & Co. KGaA	18,595	-
	<b>18,595</b>	<b>198,027</b>
γ) u akcijama:		
- Boksit a.d. Milići	238,595	-
	<b>238,595</b>	<b>-</b>
<b>Za godinu koja se završila 31. decembar</b>	<b>1,724,216</b>	<b>2,492,684</b>

**6. PRIHODI OD KAMATA A AMORTIZACIJE PREMIJE (DISKINTA) PO OSNOVU hov SA FIKNIM ROKOM DOSPIJEĆA**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Prihodi od kamata na obveznice	73,745	43,208
Prihodi od kamata na depozite	21,879	56,423
Amortizacija diskonta/premije na osnovu HoV sa fiksnim rokom dospijeća	75,092	56,373
<b>Za godinu koja se završila 31. decembar</b>	<b>170,716</b>	<b>187,004</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****7. REALIZOVANI DOBICI GUBICI OD ULAGANJA**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Realizovani dobici od ulaganja	249,327	3,541,509
Realizovani gubici od ulaganja	(2,437)	37,746
Neto realizovani dobici (gubici) po osnovu kursnih razlika	73,523	29,362
Neto realizovani dobici (gubici) po osnovu valutne spot transakcije	(3,119)	(13,644)
<b>Za godinu koja se završila 31. decembar</b>	<b>317,924</b>	<b>3,519,481</b>

Neto raelizovani dobici ostvareni u toku 2022. godine iznose KM 317,924 i odnose se na razliku između ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti prodatih hartija od vrijednosti, dobitaka/gubitaka po osnovu realizovanih kursnih razlika te gubitaka po osnovu valutnih transakcija. Najznačajniji iznos valutnih dobitaka/gubitaka odnosi se na konverzije Srpskih dinara, Američkog dolara i Hrvatskih kuna.

**8. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

Rashodi po osnovu provizija za upravljanje Fondom za poslovnu 2022. godinu u iznosu od KM 2,019,513 (2021.: KM 1,934,294) cijelokupno se odnose na naknadu Društvu za upravljanje. Visina naknade se obračunava od strane Društva, a tačnost potvrđuje Nova Banka a.d. Banja Luka kao depozitar Fonda.

**9. GOTOVINA**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Novčana sredstva u domaćoj valuti - žiro račun	1,771,223	285,401
Novčana sredstva u domaćoj valuti - castody račun	85,329	904,330
Novčana sredstva u ino valuti - castody račun	753,558	11.440
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>2,610,110</b>	<b>1,201,170</b>

**10. ULAGANJA FONDA****Finansijska sredstva**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Ulaganja u HoV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	3,667,441	4,076,444
Minus: Ispravka vrijednosti ulaganja u HoV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	229,937	296,429
Ulaganja fonda u HoV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	42,952,683	37,757,303
Minus: Ispravka vrijednosti ulaganja u HoV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4,526,809	4,581,059
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>51,376,870</b>	<b>46,711,236</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****10. ULAGANJA FONDA (Nastavak)****Finansijska sredstva ( nastavak)**

Najznačajnija ulaganja u HoV koje su na dan 31. decembra 2022. godine su:

	U Konvertibilnim markama 31. децембар 2022.	
	% ukupne imovine fonda	% vlasništva u kapitalu emitenta
Fer vrijednsot		
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	15,346,921	26.4542
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	7,963,793	13.7276
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	6,495,019	11.1958
Jugopetrol a.d. Podgorica	2,816,933	4.8557
Citigroup Inc.	1,679,919	2.8958
NIS a.d. Novi Sad	930,289	0.6063
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	911,612	1.5714
Bristol-myers Sqibb Company	907,054	1.5635
Ministarstvo Finansija RS RSRS-O-F	836,920	1.4555
Boksit a.d. Milići	799,380	1.3779
Ostali	12,687,030	
<b>Na dan 31. decembar</b>	<b>51,374,870</b>	

Najznačajnija ulaganja u HoV koje su na dan 31. decembra 2021. godine su:

	U Konvertibilnim markama 31. децембар 2022.	
	% ukupne imovine fonda	% vlasništva u kapitalu emitenta
Fer vrijednsot		
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	14,610,898	24.5437
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	5,369,246	9.0194
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	4,461,123	7.4939
Jugopetrol a.d. Podgorica	2,504,175	4.2066
Ministarstvo finansija RS RSRS-O-F	1,122,011	1.9015
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	1,085,437	1.8233
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	916,746	1.5400
NIS a.d. Novi Sad	852,758	1.4325
Fresenius SE & Co. KgaA	823,567	1.3835
Ministarstvo finansija RS RSRS-O-F	819,110	1.3902
Ostali	14,146,166	
<b>на дан 31.децембар</b>	<b>46,711,236</b>	

Na dan 31. decembar 2022. godine, Fond je imao ulaganja u akcije emitenta "Telekom Republike Srpske" a.d., Banja Luka u iznosu od 26,4542%, „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje u iznosu od 13,7276% te „Hidroelektrane na Drini“ a.d. Višegrad u iznosu od 11,1958% od ukupne vrijednosti neto imovine Fonda. Prema odredbama člana 101. Stav 1. Tačka a) Zakona o investicionim fondovima propisano je da najviše 10% neto vrijednosti imovine može biti uloženo u hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca u jednog emitenta. U skladu sa Stavom Komisije za hartije

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****10. ULAGANJA FONDA (Nastavak)****Finansijska sredstva**

od vrijednosti Republike Srpske broj 01-11-452-2/16 od 09.06.2016. godine, a u vezi sa primjenom odredaba Zakona o investicionim fondovima koja se odnose na dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja otvorenih investicionih fondova, navedeno ograničenje se ne odnosi na hartije od vrijednosti koje kotiraju na Službenom berzanskom tržištu Republike Srpske. Akcije navedenih emitenata se kotiraju na Službenom berzanskom tržištu.

**11. DEPOZITI I PLASMANI**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Raiffeisen bank d.d., Sarajevo	3,269,673	8,804,622
Banka poštanska štedionivca a.d. Banja Luka	-	500,000
MF banka a.d. Banja Luka	-	500,000
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>3,269,673</b>	<b>9,804,622</b>

Oročeni depoziti Fonda kod poslovnih banaka u Bosni i Hercegovini mogu se u svakom trenutku razročiti.

**12. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	856,035	1,791,270
Medtronic plc	2,815	-
Volkswagen AG Vz	34,500	-
Boksit a.d. Milići	8,144	24,457
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>901,494</b>	<b>1,815,727</b>

Potraživanja po osnovu dividendi u cjelini se odnose na nenaplaćena potraživanja od dividendi hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda, sa domaćeg tržišta.

**13. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Kamata - oročeni depoziti	493	1,661
Kamata - obveznice	27,640	29,414
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>28,133</b>	<b>31,075</b>

Ukupan iznos potraživanja po osnovu kamata na dan 31. decembra 2021. godine odnosi se na nenaplaćena potraživanja po osnovu obračunatih kamata.

**14. OBAVEZE PO OSNOVU OTKUPA UDJELA**

Obaveze po osnovu otkupa udjela na dan 31. decembar 2022. godine iznose KM 6,234 (2021.: KM 8,770) i odnose na obračunate a neisplaćene obaveze po osnovu otkupa udjela.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****15. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

Obaveze prema društvu za upravljanje na dan 31. decembra 2022. godine iznose KM 167,601 (2021.: KM 172,747) od koji se iznos od KM 167,374 odnosi na proviziju za upravljanje fondom, a iznos od KM 226 na obaveze po osnovu izlazne naknade.

**16. KAPITAL*****Osnovni kapital - udjeli***

Osnivački kapital - udjeli Fonda je utvrđen u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju "Zepter Fond" a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj 141-SKZMIF/17 od 03. maja 2017. godine u vrijednosti od 82,870,334 konvertibilnih maraka.

Osnovni kapital je raspoređen na udjeličare tako da svakom udjeličaru pripada broj udjela srazmjeran broju akcija u ZMIF-u Zepter Fond ad Banja Luka na dan osnivanja otvorenog investicionog fonda "Future Fund" 24. septembra 2017. godine, a na osnovu liste akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske.

Nakon isteka dvije godine od osnivanja Fond vrši dnevni prijem zahtjeva za kupovinu i otkup udjela. Osnovni kapital - udjeli fonda na dan bilansa iznose KM 36,841,138. Ukupan broj povučenih udjela u periodu od 01.01.-31.12.2022. godine iznosi 426,913.

Na dan 31. decembra 2021. godine broj udjela fonda u opticaju prema listi akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske iznosi 3,749,012.

***Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju***

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na dan 31. decembar 2022. godine iznose KM 13,593 i predstavljaju akumulirane nerealizovane dobitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (HoV) Fonda, koje su klasifikovane na poziciju «Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit», a u skladu sa MSFI 9 «Finansijski instrumenti», po kojem se dobitak/gubitak koji se javlja uslijed promjene fer vrijednosti priznaje u okviru kapitala.

**17. NEREALIZOVANI DOBICI/GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA VREDNOVANIH PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Nerealizovani dobici od ulaganja	39,683,460	22,767,143
Nerealizovani gubici od ulaganja	(35,156,651)	(18,186,084)
Nerealizovane pozitivne kursne razlike	4,507,625	1,086,502
Nerealizovane negativne kursne razlike	<u>(4,267,000)</u>	<u>(862,191)</u>
	<b>4,767,434</b>	<b>4,805,370</b>

Neto nerealizovani dobici/gubici na dan 31. decembar 2022. godine iznose KM 4,767,434 i predstavljaju akumulirane nerealizovane dobitke/gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) fonda vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u tekućoj godini.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****18. ZARADA/(GUBITAK) PO UDJELU**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Dobitak/(gubitak) obračunskog perioda	4,939,461	9,137,026
Prosječan ponderisani broj izdatih udjela	<u>3,918,819</u>	<u>4,346,541</u>
Obična zarada po udjelu	<u>1.2604</u>	<u>2.1021</u>

**19. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA**

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
------------------------------------	--------------	--------------

**RASHODI****a) Rashodi od provizija za upravljanje fondom:**

- Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka	2,019,513	1,934,294
---	-----------	-----------

**6) Naknada brokeru:**

- Komisija za hartije od vrijednosti RS	<u>14,888</u>	<u>88,142</u>
---	---------------	---------------

**Ukupno rashodi povezana lica****2,034,401****2,022,436**

Sljedeća salda obaveza su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim licima:

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
--	--------------	--------------

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA  
OBAVEZE****a) Obaveze prema Društvu po osnovu provzije za upravljanje fondom:**

- Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka	167,374	172,429
---	---------	---------

**6) Obaveze prema Društву по основу izlazne provizije:**

- Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka	226	318
---	-----	-----

**Ukupno obaveze povezana lica****167,600****172,477****20. SUDSKI SPOROVI**

Na dan 31. decembra 2022. godine protiv Fonda se ne vode sudske sporove, niti je Fond, kojeg zastupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal Invest" a.d., Banja Luka vodio sudske sporove protiv trećih lica.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine**  
*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*

---

## 21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

OMIF „Future fund“ Banjaluka (u daljem tekstu: Fond) izložen je u svom poslovanju različitim vrstama rizika. Imajući u vidu prirodu poslovne aktivnosti Fonda to su prvenstveno tržišni rizici (rizik promjene cijena finansijskog instrumenta, rizik promjene kamatne stope, valutni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti) ali je zastupljen i čitav niz drugih rizika vezanih za upravljanje imovinom i obvezama Fonda. Kao najznačajniji se mogu izdvojiti: rizici okruženja (politički i geografski rizik) te ostali rizici (rizik koncentracije, rizik inflacije, rizik kastodi banke, rizik reinvestiranja, računovodstveni rizik i sl.)

### *Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta*

Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena uslijed kojih može doći do promjene vrijednosti finansijskih instrumenata koje Fond ima u svom portfelju. Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata, s obzirom na to da Fond ima značajno ulaganje u finansijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

U narednoj tabeli prikazano je deset prvih pozicija po učešću u imovini „Future Fund“ na dan 31. decembra 2022. godine.

Rb	Oznaka hartije	Naziv emitenta	Broj HoV u vlasništvu Fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% neto učešća u vrijednosti sredstava
1	TLKM-R-A HETR-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9,483,360 20,567,648	15,346,921 7,963,793	22.45% 13.73%
2	HEDR-R-A	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	22,38,182	6,495,019	11.20%
3	JGPG	Jugopetrol a.d. Podgorica	115,222	2,816,933	4.86%
4	C	Citigroup Inc.	20,255	1,679,919	2.90%
5	NIS	NIS a.d. Novi Sad	82,673	930,289	1.60%
6	TLSG	Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	9,875	911,612	1.57%
7	BMY	Bristol-myers Sqibb Company	6,875	907,054	1.56%
8	RSRS-O-F	Ministarstvo Finansija RS RSRS-O-F	2,832,216	836,920	1.44%
9	BOKS-R-A	Boksit a.d. Milići	1,940,242	799,380	1.38%
10				<b>38,687,840</b>	<b>66.69%</b>

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda ima cijena hartije od vrijednosti oznake „TLKM-R-A“. Promjena tržišne cijene predmetne hartije od vrijednosti za +/- 1% uslovila bi promjenu vrijednosti ulaganja Fonda u iznosu od oko +/- 153,469 konvertibilnih maraka. Fond upravlja tržišnim (cjenovnim) rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)*****Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta (nastavak)***  
***Risk of change in the fair value of financial instruments (continuation)***

U narednoj tabeli prikazano je deset prvih pozicija po učešću u imovini „Future Fund“ na dan 31. decembra 2021. godine (prethodni period):

Rb	Oznaka hartije	Naziv emitenta	Broj HoV u vlasništvu Fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% neto učešća u vrijednosti sredstava
1	TLKM-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	10,361,604	14,610,898	24,54%
2	HEDR-R-A	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	22,381,182	5,369,246	9,02%
	HETR-R-A	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d.	20,567,648		
3		Trebinje		4,461,123	7,49%
4	JGPK	Jugopetrol a.d. Podgorica	120,222	2,504,175	4,21%
5	RSRS-O-F	Ministarstvo finansija RS RSRS-O-F	2,832,216	1,122,011	1,88%
6	TLSG	Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	9,875	1,085,437	1,82%
	HELV-R-A	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	2,829,464		
7				916,746	1,54%
8	NIS	NIS a.d. Novi Sad	82,673	852,758	1,43%
9	FRE	Fresenius SE & Co. KgaA	11,895	823,567	1,38%
10	RSDS-O-I	Ministarstvo finansija RS RSRS-O-I	809,397	819,110	1,38%
				<b>32,565,070</b>	<b>54,70%</b>

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda ima cijena hartije od vrijednosti oznake „TLKM-R-A“. Promjena tržišne cijene predmetne hartije od vrijednosti za +/- 1% uslovila bi promjenu vrijednosti ulaganja Fonda u iznosu od oko KM +/-146,109. Fond upravlja tržišnim (cjenovnim) rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

***Valutni rizik***

Valutni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda zbog promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. S obzirom na činjenicu da Fond dio svog poslovanja obavlja na međunarodnim tržištima, prisutan je i rizik od promjene kurseva stranih valuta. Službena valuta u Bosni i Hercegovini je konvertibilna marka (KM), a imovina Fonda iskazana u stranoj valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa. Kursne razlike utiču na prihode fonda, ali ne utiču na njegove novčane tokove.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno****21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)*****Valutni rizik (nastavak)***

U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti na dan 31.12.2022. godine:

Sredstva	BAM	EUR	SEK	USD	HRK	RSD	MKD	Ukupno
Finansijska sredstva po FV kroz ostali ukupan rezultat	3,923,018	-	-	-	-	-	-	3,923,018
Finansijska sredstva po FV kroz BU	32,719,687	7,251,727	51,780	6,307,870	218,139	930,289	-	47,479,492
Depoziti kod banaka	3,269,673	-	-	-	-	-	-	3,269,673
Novac	1,856,552	-	-	753,558	-	-	-	2,610,110
Potraživanja	867,407	34,500	-	2,815	-	-	-	904,722
<b>Ukupna imovina</b>	<b>42,636,337</b>	<b>7,286,227</b>	<b>51,780</b>	<b>7,064,244</b>	<b>218,139</b>	<b>930,289</b>	<b>-</b>	<b>58,187,016</b>
<b>Izvori sredstava</b>	<b>BAM</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>HRK</b>	<b>RSD</b>	<b>MKD</b>	<b>Ukupno</b>
Kapital:	<b>58,013,181</b>							<b>58,013,181</b>
Osnovni kapital	36,841,137							36,841,138
Rev. rezerve fin. sredstava po FV kroz ostalu uk. rezultat	13,593							13,593
Neraspoređena dobit	16,218,989							16,218,989
Nerealizovani dobitak	4,939,461							4,939,461
								173,835
<b>Obaveze:</b>	<b>173,835</b>							
Kratkoročne obaveze	173,835							173,835
<b>Ukupno izvori:</b>	<b>58,187,016</b>							<b>58,187,016</b>
Neto valutna pozicija	(15,550,679)	7,286,227	51,780	7,064,244	218,139	930,289	-	-

Na dan 31.12.2022. godine u domaćoj valuti je iskazano 73,27% imovine Fonda, a u EUR 12,52%. Pošto je kurs konvertibilne marke vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 85.80% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, tačnije 14.20% je iskazano u sljedećim valutama: HRK, RSD, SEK i nalazi se pod uticajem kretanja kursa ovih valuta prema KM. Simulacija porasta vrijednosti KM od 10% prema ostalim valutama u kojima je iskazana imovina Fonda, pokazuje da bi ovaj rast uzrokovao smanjenje neto imovine Fonda za oko KM 826,445 i obrnuto. S obzirom da su, u skladu sa inicijalnom primjenom MSFI 9 - Finansijski instrumenti, instrumenti kapitala u portfelju fonda klasifikovani kao «hartije od vrijednosti koje se odmejavaju po vrijednosti kroz bilans uspjeha», sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih hartija utiču na prihode i rashode fonda.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno****21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

Средства	<i>Valutni rizik (nastavak)</i>							
	BAM	EUR	SEK	USD	HRK	RSD	MKD	Ukupno
HOV raspoložive za prodaju	4,372,873							4,372,873
HOV po FV kroz BU	28,020,917	7,845,706	112,245	5,210,626	296,111	862,758		42,338,362
Depoziti kod banaka	9,804,622							9,804,622
Novac Potraživanja	1,189,731			4,696		6,744		1,201,170
	1,994,620							1,994,620
<b>Ukupna imovina</b>	<b>45,382,763</b>	<b>7,845,706</b>	<b>112,245</b>	<b>5,215,322</b>	<b>296,111</b>	<b>859,502</b>		<b>59,711,648</b>
<b>Izvori sredstava</b>	<b>BAM</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>HRK</b>	<b>RSD</b>	<b>MKD</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Kapital:</b>	<b>59,530,131</b>							<b>59,530,131</b>
Osnovni kapital	43,221,346							43,221,346
Rev.rezerve HOV raspol.za prodaju	89,796							89,796
Neraspoređena dobit	11.412,327							11,412,327
Nerealizovani dobitak	4,806,662							4,806,622
<b>Obaveze:</b>	<b>181,517</b>							<b>181,517</b>
Kratkoročne obaveze	181,517							181,517
<b>Ukupno izvori:</b>	<b>58,711,648</b>							<b>58,711,648</b>
Neto valutna pozicija	(14,328,885)	7,845,706	112,245	5,215,322	296,111	859,502	-	58,711,648

Na dan 31.12.2020. godine u domaćoj valuti je iskazano 83.27% imovine Fonda, a u EUR 14.71%. Pošto je kurs konvertibilne marke vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, što znači da 97.98% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, tačnije 2.02% je iskazano u sljedećim valutama: HRK, RSD, GBP i USD i nalazi se pod uticajem kretanja kursa ovih valuta prema KM. Simulacija porasta vrijednosti KM od 10% prema ostalim valutama u kojima je iskazana imovina Fonda, pokazuje da bi ovaj rast uzrokovao smanjenje neto imovine Fonda za oko KM 126,451 i obrnuto. Pri tome bi uticaj ove promjene na imovinu iznosio oko KM 342,514. S obzirom da su, u skladu sa inicijalnom primjenom MSFI 9 - Finansijski instrumenti, instrumenti kapitala u portfelju Fonda klasifikovani kao «HoV koje se odmjeravaju po fer vr. kroz BU, sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih HoV utiču na prihodi i rashode Fonda.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)*****Kamatni rizik***

Imovina Fonda investirana je u vlasničke i dužničke hartije od vrijednosti i depozite kod banaka sa rokovima dospijeća koji se kreću od 13 do 25 mjeseci. Iako najveći dio imovine nije kamatno osjetljiv, portfelj Fonda sadrži i instrumente zavisne od kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ova imovina obuhvata dužničke hartije od vrijednosti i finansijske plasmane. U pogledu upravljanja ovim rizikom, ugavarali su se rokovi dospijeća oročenih depozita koji se podudaraju sa procjenom roka u kojem ova sredstva neće biti korištena za kupovinu hartija od vrijednosti. U narednoj tabeli su prikazani podaci o imovini i obavezama Fonda, iskazani po fer vrijednosti i razvrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijeća, prema tome što je ranije.

Stanje na dan 31. decembar 2022. godine:

Sredstva	do 1 mjeseca	od 1 do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	beskamatno	Ukupno
Finan. sred. po FV kroz ostali uk. rezultat	1,203,924	157,625	2,533,829	-	-	-	3,895,379
Finan. sred. po FV kroz BU	-	-	-	-	-	47,479,491	47,491,491
Depoziti kod banaka	-	-	3,269,673	-	-	-	3,269,673
Novac Potraživanja						2,610,110 932,363	2,610,110 932,363
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1,203,924</b>	<b>157,625</b>	<b>5,803,502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51,021,964</b>	<b>58,187,016</b>
Izvori sredstava	do 1 mjeseca	od 1 do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	beskamatno	Ukupno
<b>Kapital:</b> Osnovni kapital						36,841,138	36,841,138
Rev.rezerve HOV						13,593	13,593
raspol.za prodaju						16,216,989	16,216,989
Neraspoređena dobit						4,939,461	4,939,461
Nerealizovani dubitak							
<b>Obaveze:</b> Kratkoročne obaveze						173,835	173,835
Dugoročne obaveze						173,835	173,835
<b>Ukupno izvori:</b>						<b>58,187,016</b>	<b>58,187,016</b>
<b>Neto pozicija:</b>	<b>1,203,924</b>	<b>157,625</b>	<b>5,803,502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,165,052)</b>	<b>-</b>

Pretpostavljeni scenario viših/nižih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2022. godine, za 0.1 procentni poen na godišnjem nivou u odnosu na važeće kamatne stope na dan bilansa i uz ostale nepromijenjene varijable, uticao bi na povećanje/smanjenje neto dobitka Fonda za iznos od KM 956.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)*****Kamatni rizik (nastavak)***

Stanje na dan 31. decembra 2021. godine (prethodni period):

Sredstva	do 1 mjeseca	od 1 do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno
HoV raspoložive za prodaju	819,110	175,860	3,377,904	-	-	-	4,372,873
HoV po FV kroz BU	-	-	-	-	-	42,338,362	42,338,362
Depoziti kod banaka	-	-	1,000,000	8,804,622	-	-	9,804,622
Novac	-	-	-	-	-	1,201,170	1,201,170
Potraživanja	-	-	-	-	-	1,994,620	1,994,620
<b>Ukupna imovina</b>	<b>819,110</b>	<b>175,860</b>	<b>4,377,904</b>	<b>8,804,622</b>		<b>45,534,153</b>	<b>59,711,648</b>
Izvori sredstava	do 1 mjeseca	od 1 do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	beskamatno	Ukupno
<b>Капитал:</b>							
Основни капитал	-	-	-	-	-	43,221,346	43,221,346
Резерве ХОВ							
распол.за продaju	-	-	-	-	-	89,796	89,796
Нераспоређена добит	-	-	-	-	-	11,412,327	11,412,327
Нереализовани добитак	-	-	-	-	-	4,806,622	4,806,622
<b>Обавезе:</b>							
Краткорочне обавезе	-	-	-	-	-	181,517	181,517
Дугорочне обавезе	-	-	-	-	-	181,517	181,517
<b>Укупно извори:</b>						<b>54,904,986</b>	<b>59,711,648</b>
<b>Нето позиција:</b>						<b>54,904,986</b>	<b>59,711,648</b>
	<b>819,110</b>	<b>175,860</b>	<b>4,377,904</b>	<b>8,804,622</b>		<b>(9,379,833)</b>	<b>-</b>

Prepostavljeni scenario viših/nižih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2020. godine, za 0,1 procennti poen na godišnjem nivou u odnosu na važeće kamatne stope na dan bilansa i uz ostale nepromijenjene varijable, uticao bi na povećanje/smanjenje neto dobitka Fonda za iznos od KM 1,306.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)*****Rizik likvidnosti***

Fond raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i ima kontinuirani priliv novčanih sredstava iz poslovnih aktivnosti, što omogućava da Fond svoje obaveze izmiruje u roku dospijeća. Fond ne koristi derivativne finansijske instrumente.

S obzirom na slabiju likvidnost našeg tržišta kapitala i tržišta regije, a na kojima je je pretežno plasirana imovina Fonda, prisutan je u određenoj mjeri i rizik likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja imovinom i obvezama Fonda na način koji obezbeđuje da Fond u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze.

U narednoj tabeli prikazan je pregled ročnosti finansijske imovine i obaveza Fonda na dan izvještavanja prema najranijem očekivanom datumu dospijeća, uključujući i kamatu koja će biti zarađena.

Stanje na dan 31. decembar 2022. godine:

Finansijska sredstva	do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	1-5 godina	preko 5 godina	Ukupno
Nekamotonosna imovina	16,524,969	21,037	33,724,529	751,430	51,021,964
Instrumenti sa fiksnom kamatom		3,761,309	2,041,836	1,361,907	7,165,052
<b>Ukupna sredstva</b>	<b><u>16,524,969</u></b>	<b><u>3,782,346</u></b>	<b><u>35,766,364</u></b>	<b><u>2,113,337</u></b>	<b><u>58,187,016</u></b>
Finansijske obaveze	do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	1-5 godina	preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosne obaveze	173,835	-	-	-	173,835
<b>Ukupne obaveze</b>	<b><u>173,835</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Neto pozicija</b>	<b><u>16,351,134</u></b>	<b><u>3,782,346</u></b>	<b><u>35,766,364</u></b>	<b><u>2,113,337</u></b>	<b><u>58,013,181</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine**  
*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*

**21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

*Rizik likvidnosti (наставак)*

Стање на дан 31.12.2021. године (претходни период):

Finansijska sredstva	do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	1-5 godina	preko 5 godina	Ukupno
Nekamotonosna imovina Instrumenti sa fiksnom kamatom	14,999,091	634,619 1,000,000	29,553,955 11,737,178	401,487 1,440,317	45,534,152 14,177,495
<b>Ukupna sredstva</b>	<b>14,999,091</b>	<b>1,634,619</b>	<b>41,291,133</b>	<b>1,841,805</b>	<b>59,711,648</b>
<b>Finansijske obaveze</b>	<b>до 3 мјесеца</b>	<b>од 3 до 12 мјесеци</b>	<b>1 - 5 година</b>	<b>преко 5 година</b>	<b>Укупно</b>
Nekamatonosne obaveze	181,517				181,517
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>181,517</b>				<b>181,517</b>
<b>Neto pozicija</b>	<b>14,762,574</b>	<b>1,634,619</b>	<b>41,291,133</b>	<b>1,841,805</b>	<b>59,530,131</b>

*Kreditni rizik*

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i pripadajuće kamate, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda, a u najvećoj mjeri je izražen kod depozita (16.42% imovine Fonda). Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu uz pridržavanje načela diverzifikacije. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 7.32 % imovine fonda, i to u državne obveznice. Fond nije ulagao u finansijske instrumente onih emitentata koji pokazuju pogoršanje poslovanja ili su u prethodnoj poslovnoj godini iskazali gubitak u finansijskim izvještajima.

*Rizik poravnjanja i rizik druge ugovorne strane*

Plaćanje svih transakcija sa hartijama od vrijednosti vrši se putem ovlašćenih brokeru. Rizik neplaćanja je minimalan, jer se vlasništvo nad prodatim hartijama od vrijednosti preknjižava na kupca istovremeno sa naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupovine, plaćanje se vrši istovremeno sa prenosom kupljenih HoV.

*Fer vrijednost*

Fer vrijednost finansijskih instrumenata se bazira na kotiranim tržišnim cijenama, ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom odgovarajućih tehnika procjene. Za depozite, obaveze i potraživanja fonda, knjigovodstvena vrijednost je približna fer vrijednosti zbog njihovog kratkog dospijeća.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****Za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine*****Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno*****22. TEKUĆA EKONOMSKA SITUACIJA U NJEN UTIVAJ NA POSLOVANJE FONDA**

Do sada, tekuća finansijska kriza je imala limitiran i indirekstan uticaj na finansijsko stanje i performanse Fonda. Ekonomска situacija će uticati na zainteresovanost investitora i drugih učesnika na tržištu kapitala u Republici Srpskoj, što će vjerovatno rezultirati i u promjeni vrijednosti hartija od vrijednosti a.d., Banja Luka, a samim tim i vrijednosti vrijednosti hartija u portfelju Fonda. Ovo može direktno uticati na iznose prihoda Fonda u narednoj poslovnoj godini. Finansijski izvještaji Fonda, za godinu koja se završava 31. decembar 2022. godine, sadrže značajne procjene u određivanju pravične vrijednosti hartija od vrijednosti i drugih finansijskih sredstava. Faktički rezultati se mogu razlikovati od ovih procjena.

Na dan bilansa Fond je na dnevnom nivou otvoren. Obaveza isplate udjela u roku od 5 radnih dana od dana obračuna može imati značajan uticaj na likvidnost Fonda uzimajući u obzir postojeću likvidnost HoV kojima se trguje na domaćem tržištu.

**23. DEVIZNI KURSEVI**

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primjenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u Konvertibilne marke, za pojedine glavne valute su bili sljedeći:

	U KM 31. decembar 2022.	U KM 31. decembar 2021.
Hrvatska kuna (100 HRK)	25,951436	26,004574
Britanska funta (GBP)	2,205168	1,725631
EURO (EUR)	1,95583	1.95583
Dinar (100 RSD)	1,667056	1.663682

**PRILOZI UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", broj 92/06 i 82/15) Fond je u obavezi da, pored već objelodanjenih informacija u svojim finansijskim izvještajima, objelodani i sljedeće informacije:

- Kao što je objelodano u napomeni 3.3 uz finansijske izvještaje, Fond je izvršio obračun ukupnog iznosa svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, a koji se iskazuju kao pokazatelj ukupnih troškova. Navedeni pokazatelj za 2021. godinu iznosi 3.48%.
- U dole navedenoj tabeli, a u skladu sa članom 175. stav.1, tačka d. dat je prikaz berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti putem kojeg je Fond obavio više od 10% svojih transakcija tokom 2021. godine uz navođenje:
  - a) ukupne vrijednosti svih transakcija obavljenih putem pojedinog berzanskog posrednika, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti svih transakcija Fonda u toj godini i
  - 6) provizije plaćene berzanskom posredniku, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom tog berzanskog posrednika.

Berzanski posrednik	Vrijednost transakcija (u KM) 1	% ukupnih transakcija 2	Plaćena provizija (u KM) 3	% učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija 4=3/1
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	4,381,708	69.74%	9,885	0.23%
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	1,902,125	30.26%	6,378	0.34%
	<b>6,282,833</b>	<b>100%</b>	<b>16,263</b>	<b>0.26%</b>

- *Pregled najviše i najniže neto vrijednosti fonda po akciji/udjelu u prethodne tri godine:*

Godina	Najviša cijena po akciji	Najniža cijena po akciji
2022.	15.52	14.25
2021.	14.27	12.12
2020.	13.03	11.69

- *Pregled najviše i najniže neto vrijednosti imovine fonda za isti obračunski period u proteklih pet godina:*

Godina	Najviša vrijednost imovine	Najniža vrijednost imovine
2022.	65,067,174	55,930,857
2021.	62,683,974	52,409,530
2020.	77,445,464	57,577,571
2019.	82,706,435	70,515,466
2018.	88,167,887	74,068,916

***Ukupna neto vrijednost imovine iz portfelja fonda na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:***

<b>Godina</b>	<b>Neto vrijednost imovine</b>
2022.	58,013,181
2021.	59,530,131
2020.	57,599,571

***Neto vrijednost imovine po udjelu ili akciji na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:***

<b>Godina</b>	<b>Neto vrijednost imovine po udjelu ili akciji</b>
2022.	15.47
2021.	14.26
2020.	12.12

***Pokazatelj ukupnih troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:***

<b>Godina</b>	<b>Pokazatelje ukupnih troškova u %</b>
2022.	3.48%
2021.	3.48%
2020.	3.50%

- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom "Future Fund" Banja Luka nije vršio raspodjelu prihoda, odnosno dobiti isplaćene po akciji ili udjelu tokom poslovne 2022. godine.

## **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](http://www.bdo.ba)