



# OAIF “Future Fund” Banja Luka

Finansijski izvještaji  
za godinu završenu 31. decembra 2023.

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
Izveštaj 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 2023. 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 2023. 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 nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe 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.

#### 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 formiranju 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)

Ključno pitanje revizije	Primjenjene procedure revizije
<b>2. Ulaganja fonda</b> - Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha - Napomene 3.4. i 11. uz finansijske izvještaje	
Navedeno ključno revizorsko pitanje je izabrano 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 mjerenje fer vrijednosti finansijskih sredstava.	Ocjenili 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 za HOV emitenata iz Republike Srpske, odnosno po osnovu potvrde kastodi banke za HOV emitenata iz inostranstva. 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.
Na bazi sprovedenih procedura, nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na postojanje ulaganja i procjenu rukovodstva Fonda vezanu za mjerenje fer vrijednosti finansijskih sredstava kroz bilans uspjeha.	

### 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 Srpske, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed 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 usljed 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 usljed 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 usljed 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 usljed kriminalne radnje je veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed greške, pošto kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, lažne iskaze ili zaobilaženje 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.

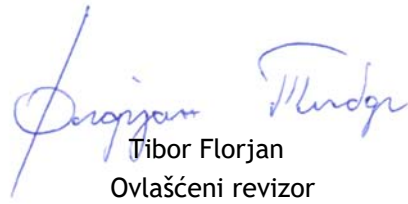
## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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, 29. mart 2024. godine



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

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU U PERIODU  
 Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine  
 (U Konvertibilnim markama)

	Napomena	Godina koja se završava 31. decembra 2023.	Godina koja se završava 31. decembra 2022.
<b>REALIZOVANI PRIHODI</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi od dividendi	3.1, 5	2,304,786	1,724,216
Prihodi od kamata	3.1, 6	68,887	95,625
Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HoV po amortizovanoj vrijednosti	3.1, 6	16,272	75,092
		<b>2,389,945</b>	<b>1,894,933</b>
<b>Realizovani dobitak</b>			
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HoV	3.6, 7	811,825	249,327
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		7,882	78,586
		<b>819,707</b>	<b>327,913</b>
<b>REALIZOVANI RASHODI</b>			
<b>Poslovni rashodi</b>			
Naknada Društvu za upravljanje	3.2, 8	(1,916,562)	(2,019,513)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.3, 9	(15,004)	(19,779)
		<b>(1,931,566)</b>	<b>(2,039,292)</b>
<b>Realizovani gubitak</b>			
Realizovani gubici na prodaji HoV	3.6, 7	(135,096)	(2,437)
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika		(47,844)	(8,183)
Ostali realizovani gubici			
		<b>(182,940)</b>	<b>(10,620)</b>
<b>Finansijski rashodi</b>			
Ostali finansijski rashodi		-	(907)
		-	(907)
<b>REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK)</b>		<b>1,095,146</b>	<b>172,027</b>
Nerealizovani dobitci od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost			
		29,112,614	39,683,460
Nerealizovane pozitivne kursne razlike			
		3,214,935	4,507,625
Nerealizovani gubici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost			
		(30,443,489)	(35,156,651)
Nerealizovane negativne kursne razlike			
		(3,393,391)	(4,267,000)
<b>Ukupni nerealizovani dobitci/(gubici)</b>	<b>15</b>	<b>(1,509,331)</b>	<b>4,767,434</b>
<b>Ukupna dobit (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(414,185)</b>	<b>4,939,461</b>
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>			
Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat			
		11,597	(76,203)
		<b>11,597</b>	<b>(76,203)</b>
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(402,588)	4,863,258
		<b>(0,1112)</b>	<b>1.2604</b>
Obična zarada (gubitak) po akciji	16		

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

Nenad Tomović, Goran Klincov  
 Izvršni direktori DUIF "Kristal invest" a.d. Banja Luka

Bojan Blagojević,  
 Šef računovodstva DUIF "Kristal invest" a.d.  
 Banja Luka

**BILANS STANJA**

 Na dan 31. decembar 2023. godine  
 (U Konvertibilnim markama)

	Napomena	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
<b>SREDSTVA</b>			
Gotovina	3.8, 10	4,905,650	2,610,110
Ulaganja fonda	3.4,11		
Finansijska sredstva kroz bilans uspjeha		46,403,940	47,479,491
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		4,729,000	3,923,019
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		-	3,270,166
		<u>51,132,940</u>	<u>54,672,676</u>
<b>Potraživanja</b>			
Potraživanja po osnovu prodaje HoV	3.4, 12	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi		1,058,244	901,494
Potraživanja od Društva za upravljanje		2,917	2,736
		<u>1,061,161</u>	<u>904,230</u>
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>		<u>57,099,751</u>	<u>58,187,016</u>
<b>OBAVEZE</b>			
Obaveze po osnovu otkupa udjela	13	7,438	6,234
Obaveze prema Društvu za upravljanje		164,1901	167,601
<b>Ukupne obaveze</b>		<u>171,628</u>	<u>173,835</u>
<b>NETO IMOVINA</b>		<u>56,928,123</u>	<u>58,013,181</u>
<b>KAPITAL</b>			
Osnovni kapital	14	36,158,668	36,841,138
Revalorizacione rezerve	14	25,190	13,593
Neraspoređena dobit		21,158,450	21,158,450
Gubitak		(414,185)	-
<b>Ukupno kapital</b>		<u>56,928,123</u>	<u>58,013,181</u>
Broj emitovanih akcija/udjela	14	<u>3,703,876</u>	<u>3,749,012</u>
<b>Neto imovina po akciji</b>		<u>15.3699</u>	<u>15.4743</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE**  
**Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine**  
**(U Konvertibilnim markama)**

	Godina koja se završava 31. decembra 2023.	Godina koja se završava 31. decembra 2022.
<b>Stanje na dan</b>		
<b>31.12. prethodnog obračunskog perioda</b>	<u>58,013,181</u>	<u>59,530,131</u>
Dobit (gubitak) za period	(414,185)	4,939,461
Ostali ukupni rezultat za period	11,597	(76,203)
<b>Ukupni rezultat</b>	<u>(402,588)</u>	<u>(4,863,258)</u>
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	(682,471)	(6,380,208)
<b>Stanje na dan</b>		
<b>31.12. tekućeg obračunskog perioda</b>	<u>56,928,123</u>	<u>58,013,181</u>
<b>Broj udjela/akcija u periodu</b>		
Broj udjela/akcija na početku perioda	3,749,012	4,175,925
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	45,136	426,913
Broj udjela/akcija na kraju perioda	<u>3,703,876</u>	<u>3,749,012</u>

Napomene na narednim stranama čine  
sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**BILANS TOKOVA GOTOVINE**

 Za godinu koja se završava na 31. decembar 2023. godine  
 (U Konvertibilnim markama)

	Godina koja se završava 31. decembra 2023.	Godina koja se završava 31. decembra 2022.
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4,063,954	2,946,833
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(3,827,937)	(2,967,998)
Prilivi po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-	-
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(1,998,760)	(553,985)
Prilivi od osnovu kamata	78,499	101,239
Prilivi od dividendi	2,152,135	2,603,782
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(1,943,859)	(2,247,967)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(15,004)	-
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	6,105,905	8,564,330
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(1,662,013)	(877,858)
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>2,952,920</b>	<b>7,568,376</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(657,380)	(6,159,436)
Ostali prilivi (odlivi) iz aktivnosti finansiranja	-	-
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>(657,380)</b>	<b>(6,159,436)</b>
<b>Neto povećanje (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata</b>	<b>2,295,540</b>	<b>1,408,940</b>
Gotovina na početku perioda	2,610,110	1,201,170
Efekte promjene deviznih kurseva gotovine i gotovinskih ekvivalenata	-	-
<b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>	<b>4,905,650</b>	<b>2,610,110</b>

 Napomene na narednim stranama čine  
 sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. 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 Fond“ 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 3.5.2017, 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 24.9.2017. 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 3.10.2017. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d. Dana 10.10.2019. godine udjeli Future fonda su isključeni sa Banjalučke berze.

Dana 2.7.2020. godine Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske data je saglasnost na Odluku o izmjenama i dopunama prospekta fonda kojim je omogućena transformacija fonda u Otvoreni akcijski investicioni fond „Future fund“. Promjene su stupile na snagu 9.9.2020. godine.

Osnivanje i poslovanje Fonda regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06; 82/15, 94/19 i 64/22). 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 2023. 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.

**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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

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

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 primijenjeni u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

Naime, na osnovu odredbi 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 računovođa 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 objavljuju 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 primijeni u sastavljanju finansijskih izvještaja nakon što oni budu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj.

Novi i izmijenjeni MRS i MSFI i sa njima povezana tumačenja izdata od strane IASB-a, odnosno IFRIC-a nakon 31. decembra 2019. godine, na snazi za izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine nisu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpsko, te shodno tome nisu ni primijenjeni od strane Fonda prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izvještaja.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2023. godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS, broj, 116/21) i Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik RS, broj, 113/21).

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. 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 konceptima nabavne vrijednosti (istorijskog troška) i fer vrijednosti.

Ulaganja fonda u finansijske instrumente se, u skladu sa MSFI 9 i Pravilnikom Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, vrednuju po fer vrijednosti. U pitanju su „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“, „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat“ te depoziti i plasmani.

**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 od 1. januara 2023. godine koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srpskoj***

Do datuma usvajanja priloženih finansijskih izvještaja, sljedeći novi i izmijenjeni MRS, MSFI i tumačenja izdati od strane IASB-a, odnosno IFRIC-a stupili su na snagu 1. januara 2023. godine i kao takvi su primjenljivi na finansijske izvještaje za 2023. godinu, ali još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, pa samim tim nisu ni primijenjeni od strane Fonda:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ i naknadne izmjene MSFI 17 koje se bave problemima i izazovima implementacije koji su identifikovani nakon što je MSFI 17 objavljen 2017. godine. MSFI 17 zamjenjuje MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ od 1. januara 2023. godine i uvodi sveobuhvatan i konzistentan pristup za računovodstveno obuhvatanje ugovora o osiguranju. S obzirom da se MSFI 17 primjenjuje na sve ugovore o osiguranju koje entitet izdaje (sa ograničenim izuzecima od primjene), njegovo usvajanje može imati uticaja i na neosiguravajuće entitete, kao što je Fond.
- Izmjene MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ - Produžetak roka za privremeno izuzeće od primjene MSFI 9.
- Izmjena MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“. Početna primjena MSFI 17 i MSFI 9 - Usporedne informacije. Entitet koji odluči da primjeni izmjenu primjenjuje je kada prvi put primijeni MSFI 17.
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ i MSFI Izjava o praksi 2 - Objelodanjivanje računovodstvenih politika. Izmjene MRS 1 imaju za cilj da objelodanjivanje računovodstvenih politika učine informativnijim tako što zamjenjuju zahtjev za objelodanjivanje „značajnih računovodstvenih politika“ sa zahtjevom za objelodanjivanje „materijalnih računovodstvenih politika“. MSFI Izjava o praksi 2 obuhvata smjernice i ilustrativne primjere koji imaju za cilj da pomognu entitetu u primjeni koncepta materijalnosti prilikom donošenja procjena o objelodanjivanju računovodstvenih politika.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

**2.3. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI (Nastavak)**

**(a) *Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda na snazi od 1. januara 2023. godine koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srpskoj (Nastavak)***

- Izmjene MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“ - Definicija računovodstvene procjene. Prema novoj definiciji, računovodstvene procjene su definisane kao „novčani iznosi u finansijskim izvještajima koji su podložni neizvjesnosti pri odmjeravanju“. Izmjenama se pojašnjava razlika između promjena računovodstvenih procjena i promjena računovodstvenih politika i ispravke grešaka.
- Izmjene MRS 12 „Porezi na dobitak“ - Odloženi porez koji se odnosi na imovinu i obaveze proistekle iz jedne transakcije. Izmjene sužavaju obim i daju dalja pojašnjenja u vezi sa izuzetkom za početno priznavanje prema MRS 12 i preciziraju kako entiteti treba da obračunavaju odloženi porez u vezi sa imovinom i obavezama koje proističu iz jedne transakcije, kao što su lizing i obaveze vraćanja u prvobitno stanje.
- Izmjene MRS 12 „Porezi na dobitak“ - Međunarodna poreska reforma - Pravila modela Stub 2. Izmjene predviđaju privremeno izuzeće od zahtjeva u vezi sa odloženim poreskim sredstvima i obavezama u vezi sa porezom na dobitak iz drugog stuba.

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 Standarda i izmjena postojećih Standarda neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Fonda u periodu inicijalne primjene.

Shodno prethodnom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srpske od MRS i MSFI mogu imati na finansijske izvještaje Fonda, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati finansijskim izvještajima sastavljenim u skladu sa punom primjenom MSFI.

**(b) *Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda***

IASB je objavio značajan broj novih i izmijenjenih standarda koji nisu na znani za godišnji izvještajni period koji počinje 1. januara 2023. godine i nisu ranije usvojeni od strane Fonda:

- Izmjene MSFI 16 „Lizing“ - Obaveze po osnovu lizinga u prodaji i povrećaju lizinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Izmjene i dopune imaju za cilj da poboljšaju zahtjeve koje prodavac - zakupac koristi u odmjeravanju obaveze za lizing koja proizlazi iz transakcije prodaje i povratnog zakupa u MSFI 16, dok se ne mijenja računovodstveni tretman zakupa koji nije u vezi sa transakcijama prodaje i povratnog lizinga.
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ - Klasifikacija obaveza na kratkoročne i dugoročne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Cilj izmjena je da razjasni principe u MRS 1 za klasifikaciju obaveza na kratkoročne i dugoročne.
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ - Dugoročne obaveze sa kovenantama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Izmjenama se pojašnjava kako uslovi koje entitet mora da ispuni u roku od dvanaest mjeseci nakon datuma izvještajnog perioda utiču na klasifikaciju obaveza.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

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

**2.3. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI (Nastavak)**

**(b) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda (Nastavak)**

- Izmjene MRS 7 „Izveštaj o tokovima gotovine“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti - objelodanjivanja“ - Finansijski aranžmani dobavljača (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Izmjenama se dodaju zahtjevi za objelodanjivanjem, kao i „reperne tačke“ u okviru postojećih zahtjeva za objelodanjivanjem koji od entiteta traže da obezbijede kvalitativne i kvantitativne informacije o finansijskim aranžmanima dobavljača.
- MSFI S1 „Opšti zahtjevi za objelodanjivanje finansijskih informacija u vezi sa održivošću“ i MSFI S2 „Objelodanjivanja u vezi sa klimom“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). MSFI S1 i MSFI S2 predstavljaju nove MSFI stanarde koji se bave objelodanjivanjima u vezi sa održivošću, pri čemu MSFI S1 daje osnovni okvir za objelodanjivanje materijalnih informacija o rizicima i mogućnostima u vezi sa održivošću u cijelom lancu vrijednosti entiteta, dok MSFI S2 utvrđuje zahtjeve za entitete da objelodane informacije o rizicima i mogućnostima vezanim za klimu. Primjena ovih standarda u našoj zemlji zavisi od regulatornih procesa, odnosno donošenja propisa kojima se uvodi obaveza njihove primjene.
- Izmjene MRS 21 „Efekti promjene deviznih kurseva“ - Nedostatak razmjenjivosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2025. godine). Izmjenama se precizira kako se vrši procjena da li je valuta razmjenjiva i kako se utvrđuje trenutni devizni kurs ukoliko nije.

**2.4. Uporedni podaci**

Uporedne podatke čine podaci sadržani u finansijskim izvještajima za 2022. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srpskoj.

**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 prosuđivanje 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 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**3.1. Poslovni prihodi**

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihode od kamata na hartije od vrijednosti („HoV“) i depozite, te amortizaciju premije (diskonta) po osnovu HOV za fiksnim rokom dospijeća

*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.

*Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HoV sa fiksnim rokom dospijeća*

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća 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 dobitci i gubici od prodaje ulaganja*

Realizovani dobitci 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 emitenata 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 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.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

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

**3.2. Poslovni 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 Društvu za 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 društvu za upravljanje obračunavala se primjenom stope od 3.50% na osnovicu iz člana 94. Zakona zaključno sa danom 31. decembar 2023. 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 fondu, 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.3. Ostali prihodi i rashodi (nastavak)**

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. Pokazatelj troškova na dan 31. decembar 2023. godine iznosi 3,3908% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine.

**3.4. Finansijska imovina**

## Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasifikuje 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 reklasifikuje se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom. U tom slučaju finansijska imovina reklasifikuje 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 kroz 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

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

**3.4. Finansijska imovina (Nastavak)**

*Finansijska sredstva 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.

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva klasifikovanog po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, koji se javlja kao posljedica promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva, se priznaje direktno u kapital, u okviru pozicije „Revalorizazione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju“, dok finansijsko sredstvo ne prestane da se priznaje, kada će akumulirani dobitak ili gubitak, prethodno priznat u kapitalu, biti priznat u dobitak ili gubitak.

*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, usklađivanje 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

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

**3.4. Finansijska imovina (Nastavak)**

*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 ugovoreni 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.

*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 naknadno 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 dobiti 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.4. Finansijska imovina (Nastavak)***Početo i naknadno vrednovanje (nastavak)*

Realizovani efekti za imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se na način da se svi nerealizovani dobiti 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 dobiti 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 mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost finansijske imovine zasniva se na njihovoj tržišnoj cijeni na datum izvještavanja prema regulativi Komisije kako je navedeno u nastavku, bez umanjena 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 mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. 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 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 cjelosti 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 kada 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 prestati 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“).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.4. Finansijska imovina (Nastavak)***Prestanak priznavanja (Nastavak)*

Finansijska imovina i obaveze se u izvještaju o finansijskom položaju iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski sprovedivo 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 prizna 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 otplatu 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.

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

Nerealizovani dobiti 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 trgovanju u korist, odnosno na teret kapitala i uključeni su u okviru pozicije nerealizovani dobiti (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 dobiti i gubici od prodaja hartija od vrijenosti**

Realizovani dobiti 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 dobiti 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

---

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

**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 rezultata**

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 Republike Srpske broj 92/06; 82/15, 94/19 i 64/22), 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.
- b) 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;
- c) 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) usvojlac i usvojenici i potomci usvojenika i 5) staralac i šticećenici i potomci šticećenika.

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 2023. 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 nadoknadle 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 Srpskoj 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, najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**5. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
<i>Prihodi od dividendi:</i>		
<b>u novcu - domaći emitenti:</b>		
- Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka	756,067	951,150
- Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	793,502	-
	<u>1,549,569</u>	<u>951,150</u>
<b>u novcu - strani emitenti:</b>		
- Jugopetrol ad Kotor	268,172	193,868
- NIS ad Novi Sad	158,124	39,073
- Citigroup INC	52,909	44,067
- Alianc SE	29,253	27,713
- Bristol-Myers Squibb Company	25,987	18,038
- Fresenius SE & Co. KgaA	19,488	5,393
- Williams Companies	16,810	-
- Volkswagen AG Vz - preferencijalne akcije	15,856	48,184
- Medtronic plc	11,210	5,864
- Atmos Energy Corporation	10,211	7,402
- Barrick Gold Corporation	7,145	12,894
- Ericsson Nikola Tesla d.d.	5,207	7,377
- Intel Corporation	5,087	10,521
- JD. com Inc	4,572	9,659
- Telekom Crne Gore	4,367	5,240
- Alibaba	3,872	-
- Marathon Oil Corporation	2,511	-
- Apple Inc	1,212	2,442
-Glead Sciences, Inc	-	12,956
-Telekom Slovenija Ljubljana	-	65,184
	<u>641,993</u>	<u>515,876</u>
<b>u akcijama:</b>		
- Boksit a.d. Milići	-	238,595
	<u>-</u>	<u>238,595</u>
<b>u pravima:</b>		
- TUI AG	113,224	-
- Fresenius SE & Co. KGaA	-	18,595
	<u>113,224</u>	<u>18,595</u>
<b>Za godinu koja se završila 31. decembra</b>	<u><u>2,304,786</u></u>	<u><u>1,724,216</u></u>

**6. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJE PREMIJE (DISKONTA) PO OSNOVU HOV SA FIKSNIM ROKOM DOSPIJEĆA**

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Prihodi od kamata na obveznice	61,980	73,745
Prihodi od kamata na depozite	6,907	21,879
<b>Ukupno prihodi od kamata</b>	<u>68,887</u>	<u>95,625</u>
Amortizacija diskonta/premije na osnovu HoV sa fiksnim rokom dospijeća	16,272	75,092
<b>Za godinu koja se završila 31. decembra</b>	<u><u>85,159</u></u>	<u><u>170,716</u></u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

**7. REALIZOVANI DOBICI I GUBICI OD ULAGANJA**

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Realizovani dobitci od ulaganja	811,825	249,327
Realizovani gubici od ulaganja	(135,096)	(2,437)
Neto realizovani dobitci (gubici) po osnovu kursnih razlika	(26,797)	73,523
Neto realizovani dobitci (gubici) po osnovu valutne spot transakcije	(13,165)	(3,119)
<b>Za godinu koja se završila 31. decembra</b>	<b><u>636,767</u></b>	<b><u>317,924</u></b>

Neto realizovani dobitci u 2023. godini iznose 636,767 KM 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.

**8. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

Rashodi po osnovu naknade za upravljanje Fondom za poslovnu 2022. godinu u iznosu od KM 2,019,513 (2021.: KM 1,934,294) u potpunosti 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. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE ULAGANJA**

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	15,004	19,779
<b>Za godinu koja se završila 31. decembra</b>	<b><u>15,004</u></b>	<b><u>19,779</u></b>

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja odnose se na provizije po osnovu kupoprodajnih transakcija sa hartijama od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

**10. GOTOVINA**

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Novčana sredstva u domaćoj valuti - žiro račun	81,223	1,771,223
Novčana sredstva u domaćoj valuti - custody račun	4,318,971	85,329
Novčana sredstva u ino valuti - custody račun	505,456	753,558
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>4,905,650</u></b>	<b><u>2,610,110</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**11. ULAGANJA FONDA**

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	47,734,815	42,952,683
Ispravka vrijednosti ulaganja u HoV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	(1,330,875)	4,526,809
<b>Ukupno finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>46,403,940</b>	<b>47,479,491</b>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	4,529,966	3,667,441
Ispravka vrijednosti ulaganja u HoV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	180,494	227,938
Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata	18,540	27,640
<b>Ukupno finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat</b>	<b>4,729,000</b>	<b>3,923,019</b>
Depoziti	-	3,269,673
Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata	-	493
<b>Ukupno finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</b>	<b>-</b>	<b>3,270,166</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>51,132,940</b>	<b>54,672,676</b>

Najznačajnija ulaganja u HoV na dan 31. decembra 2023. godine su:

	<b>U Konvertibilnim markama 31. decembar 2023.</b>		
	<b>Fer vrijednost</b>	<b>% ukupne imovine fonda</b>	<b>% vlasništva u kapitalu emitenta</b>
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	10,730,350	18.8489	1.8778
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9,016,857	15.8390	3.6264
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	7,381,314	12.9660	5.0641
Jugopetrol a.d. Podgorica	2,703,599	4.7491	2.4752
SR Njemačka obveznice B080	2,014,528	3.5387	-
Bristol-myers Sqibb Company	1,863,127	3.2728	0.0009
Citigroup Inc.	1,844,175	3.2395	0.0008
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	1,373,988	2.4136	2.7644
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	1,168,486	2.0526	0.1511
Ostali	13,017,977		
<b>Na dan 31. decembar</b>	<b>51,114,400</b>		

Na dan 31. decembra 2023. godine, Fond je imao ulaganja u akcije emitenta "Telekom Republike Srpske" a.d., Banja Luka u visimi od 18,8489% ukupne imovine Fonda, „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje u visini od 15,839%, te „Hidroelektrane na Drini“ a.d. Višegrad u visini od 12,966%. 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 jednog emitenta. U skladu sa Stavom Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj 01-11-452-2/16 od 09.06.2016. godine, 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**11. ULAGANJA FONDA (Nastavak)**

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

	Fer vrijednost	U Konvertibilnim markama 31. decembar 2022.	
		% ukupne imovine fonda	% vlasništva u kapitalu emitenta
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	15,346,921	26.4542	1.9299
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	7,963,793	13.7276	3.6264
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	6,495,019	11.1958	5.0641
Jugopetrol a.d. Podgorica	2,816,933	4.8557	2.4757
Citigroup Inc.	1,679,919	2.8958	0.0008
NIS a.d. Novi Sad	930,289	1.6063	0.0507
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	911,612	1.5714	0.1511
Bristol-myers Sqibb Company	907,054	1.5635	0.0003
Ministarstvo Finansija RS RSRS-O-F	836,920	1.4555	5.1077
Boksit a.d. Milići	799,380	1.3779	8.1565
Ostali	12,687,030		
<b>Na dan 31. decembar</b>	<b>51,374,870</b>		

**12. POTRAŽIVANJA**

	2023.	2022.
<i>Potraživanja po osnovu prodaje HOV</i>	-	-
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	793,502	-
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	250,000	856,035
Alibaba	3,841	-
Medtronic PLC	2,757	2,815
Boksit a.d. Milići	8,144	8,144
Volkswagen AG Vz	-	34,500
<i>Ukupno potraživanja po osnovu dividendi</i>	<i>1,058,244</i>	<i>901,494</i>
<i>Potraživanja od Društva za upravljanje</i>	<i>2,917</i>	<i>2,736</i>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1,061,161</b>	<b>904,230</b>

**13. OBAVEZE**

	2023.	2022.
<i>Obaveze po osnovu otkupa udjela</i>	<i>7,438</i>	<i>6,234</i>
Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom	163,920	167,375
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	270	226
<i>Ukupno obaveze prema Društvu za upravljanje</i>	<i>164,190</i>	<i>167,601</i>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>171,628</b>	<b>173,835</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

**13. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (Nastavak)**

Obaveze po osnovu otkupa udjela dan 31.12.2023. godine iznose 7,438 KM (31. decembra 2022. godine 6,234 KM) i odnose se na obračunate a neisplaćene obaveze po osnovu otkupa udjela.

Obaveze prema društvu za upravljanje na dan 31. decembra 2023. godine iznose 164,190 KM (2022: 167,601 KM) od čega se iznos od 163,920 KM odnosi na proviziju za upravljanje Fondom za decembar 2023. godine, a iznos od KM 270 na obaveze po osnovu izlazne naknade. Visina naknade se obračunava od strane Društva a tačnost potvrđuje Nova Banka ad Banja Luka kao depozitar Fonda.

**14. 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 srazmjern brojju 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 36,158,668. Ukupan broj povučenih udjela u periodu od 01.01.-31.12.2023. godine iznosi 45,136.

Na dan 31. decembra 2023. godine broj udjela fonda u opticaju prema listi akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske iznosi 3,703,876.

***Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit***

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na dan 31. decembar 2023. godine iznose 25,190 KM (31. decembra 2022. godine 13,593 KM) 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 ostali ukupan rezultat“ u skladu sa MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, po kojem se dobitak/gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti priznaje u okviru kapitala.

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

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Nerealizovani dobiti od ulaganja	29,112,614	39,683,460
Nerealizovani gubici od ulaganja	(30,443,489)	(35,156,651)
Nerealizovane pozitivne kursne razlike	3,214,935	4,507,625
Nerealizovane negativne kursne razlike	(3,393,391)	(4,267,000)
	<u>(1,509,331)</u>	<u>4,767,434</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

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

Neto nerealizovani gubici na dan 31. decembra 2023. godine iznose 1,509,331 KM (31. decembra 2022. godine neto realizovani dobiti 4,767,434 KM) i predstavljaju akumulirane nerealizovane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

**16. ZARADA/(GUBITAK) PO UDJELU**

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Dobitak/(gubitak) obračunskog perioda	(414,185)	4,939,461
Prosječan ponderisani broj izdatih udjela	<u>3,725,396</u>	<u>3,918,819</u>
Obična zarada (gubitak) po udjelu	<u>(0.1112)</u>	<u>1.2604</u>

**17. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA**

<b>BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA</b>	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
<b>RASHODI</b>		
<b>A) Rashodi od provizija za upravljanje fondom:</b>		
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka	1,916,562	2,019,513
<b>b) Naknada brokeru:</b>		
- Komisija za hartije od vrijednosti RS	<u>15,004</u>	<u>14,888</u>
<b>Ukupno rashodi povezana lica</b>	<u><b>1,931,566</b></u>	<u><b>2,034,401</b></u>

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

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
<b>BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA</b>		
<b>OBAVEZE</b>		
<b>A) Obaveze prema Društvu po osnovu provizije za upravljanje fondom:</b>		
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka	163,920	167,374
<b>b) Obaveze prema Društvu po osnovu izlazne provizije:</b>		
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka	270	226
<b>Ukupno obaveze povezana lica</b>	<u><b>164,190</b></u>	<u><b>167,600</b></u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**18. SUDSKI SPOROVI**

Na dan 31. decembra 2023. godine protiv Fonda se ne vode sudski sporovi, niti je Fond, kojeg zastupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal Invest“ a.d. Banja Luka vodio sudske sporove protiv trećih lica.

**19. 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 obavezama 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 usljed 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 2023. godine.

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	9,227,234	10,730,350	18.85%
2	HETR-R-A	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	20,567,648	9,016,857	15.84%
3	HEDR-R-A	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	22,381,182	7,381,314	12.97%
4	JGPK	Jugopetrol a.d. Podgorica	115,194	2,703,599	4.75%
5	B080	SR Njemačka - obveznice	2,065,356	2,014,528	3.54%
6	BMY	Bristol-myers Squibb Company	20,515	1,863,127	3.27%
7	C	Citigroup Inc.	20,255	1,844,175	3.24%
8	HEVR-R-A	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	2,829,464	1,373,988	2.41%
9	TLSG	Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	9,875	1,168,486	2.05%
10	NIIS	NIS a.d. Novi Sad	82,673	1,120,522	1.96%
				<b>39,216,946</b>	<b>68.88%</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% uslovlila bi promjenu vrijednosti ulaganja Fonda u iznosu od oko +/- 107,304 konvertibilnih maraka. Fond upravlja tržišnim (cjenovnim) rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**
**Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta (nastavak)**

U narednoj tabeli prikazano je deset prvih pozicija po učešću u imovini „Future Fund“ na dan 31. decembra 2022. 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	9,483,360	15,346,921	22.45%
2	HETR-R-A	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	20,567,648	7,963,793	13.73%
3	HEDR-R-A	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	22,38,182	6,495,019	11.20%
4	JGPG	Jugopetrol a.d. Podgorica	115,222	2,816,933	4.86%
5	C	Citigroup Inc.	20,255	1,679,919	2.90%
6	NIS	NIS a.d. Novi Sad	82,673	930,289	1.60%
7	TLSG	Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	9,875	911,612	1.57%
8	BMV	Bristol-myers Squibb Company	6,875	907,054	1.56%
9	RSRS-O-F	Ministarstvo Finansija RS RSRS-O-F	2,832,216	836,920	1.44%
10	BOKS-R-A	Boksit a.d. Milići	1,940,242	799,380	1.38%
				<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% uslovia bi promjenu vrijednosti ulaganja Fonda u iznosu od oko +/- 153,469 konvertibilnih maraka. 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.

U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti na dan 31.12.2023. godine:

Sredstva	BAM	EUR	USD	RSD	CAD	SEK	Ukupno
Finansijska sredstva po FV kroz BU	30,497,574	7,883,405	6,438,630	1,120,522	419,449	44,359	46,403,940
Finansijska sredstva po FV kroz ostali							
ukupan rezultat	2,714,472	2,014,528	-			-	4,729,000
Novac	4,400,194	-	347,269	158,187	-	-	4,905,650
Potraživanja	1,054,563		6,598	-	-		1,061,161
<b>Ukupna imovina</b>	<b>38,666,803</b>	<b>9,897,933</b>	<b>6,792,497</b>	<b>1,278,709</b>	<b>419,449</b>	<b>44,359</b>	<b>57,099,751</b>



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**19. 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	USD	RSD	HRK	SEK	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	6,307,870	930,289	218,139	51,780	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>7,064,244</b>	<b>930,289</b>	<b>218,139</b>	<b>51,780</b>	<b>58,187,016</b>

U narednoj tabeli prikazana je struktura izvora sredstava Fonda po pojedinoj valuti na dan 31.12.2023. godine:

Izvori sredstava	BAM	EUR	USD	RSD	CAD	SEK	Ukupno
<b>Kapital:</b>	<b>56,928,123</b>						<b>56,928,123</b>
Osnovni kapital	36,158,688						36,158,688
Rev. rezerve fin. sredstava po FV kroz ostalu uk. rezultat	25,190						25,190
Neraspoređena dobit	20,744,265						20,744,265
<b>Obaveze:</b>	<b>171,628</b>						<b>171,628</b>
Kratkoročne obaveze	171,628						171,628
<b>Ukupno izvori:</b>	<b>57,099,751</b>						<b>57,099,751</b>
Neto valutna pozicija	(18,432,948)	9,897,933	6,792,497	1,278,709	419,449	44,359	-

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

Izvori sredstava	BAM	EUR	USD	RSD	HRK	SEK	Ukupno
<b>Kapital:</b>	<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	21,158,450						21,158,450
							173,835
<b>Obaveze:</b>	<b>173,835</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	7,064,244	930,289	218,139	51,780	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

**Valutni rizik (nastavak)**

Na dan 31.12.2023. godine u domaćoj valuti je iskazano 67.72% imovine Fonda, a u EUR 17.33%. Pošto je kurs konvertibilne marke vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 85.05% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, tačnije 14.95% je iskazano u sljedećim valutama: USD, RSD, CAD i 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 853,501 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 fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“, sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih hartija utiču na prihode i rashode fonda.

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: USD, RSD, HRK i 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 fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“, sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih hartija utiču na prihode i rashode fonda.

**Kamatni rizik**

Imovina Fonda investirana je u vlasničke i dužničke hartije od vrijednosti. Iako najveći dio imovine nije kamatno osjetljiv, portfelj Fonda sadrži i instrumente zavisne od kretanja tržišnih kamatnih stopa. U narednoj tabeli su prikazani podaci o imovini i obavezama Fonda, iskazani po fer vrijednosti i razvrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijeca, prema tome šta je ranije.

Stanje na dan 31. decembra 2023. 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	930,080	139,147	3.641.232	-	-	-	4,710.460
Finan. sred. po FV kroz BU	-	-	-	-	-	46.403.940	46.403.940
Depoziti kod banaka	-	-	-	-	-	-	-
Novac	-	-	-	-	-	4,905,650	4,905,650
Potraživanja	-	-	-	-	-	1,079,701	1,079,701
<b>Ukupna imovina</b>	<b>930,080</b>	<b>139,147</b>	<b>3,641,232</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52,389,291</b>	<b>57,099,751</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

## 19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

## Kamatni rizik (nastavak)

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>							<b>56,928,123</b>
Osnovni kapital	-	-	-	-	-	36,158,668	36,158,668
Rev.rezerve HOV kroz ostali uk. rezultat	-	-	-	-	-	25,190	25,190
Neraspoređena dobit	-	-	-	-	-	21,158,450	21,158,450
Nerealizovani dobitak	-	-	-	-	-	-414,185	-414,185
<b>Obaveze:</b>						<b>171,628</b>	<b>171,628</b>
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	-	171,628	171,628
Dugoročne obaveze	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupno izvori:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57,513,936</b>	<b>57,513,936</b>
<b>Neto pozicija:</b>						<b>54,904,986</b>	<b>59,711,648</b>
	<b>930,080</b>	<b>139,147</b>	<b>3,641,232</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5,124,645)</b>	<b>0</b>

Stanje na dan 31. decembar 2022. 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
Finan. sred. po FV kroz ostali uk. rezultat	1,203,924	157,625	2,533,829	-	-	-	<b>3,895,379</b>
Finan. sred. po FV kroz BU	-	-	-	-	-	47,479,491	<b>47,491,491</b>
Depoziti kod banaka	-	-	3,269,673	-	-	-	<b>3,269,673</b>
Novac	-	-	-	-	-	2,610,110	<b>2,610,110</b>
Potraživanja	-	-	-	-	-	932,363	<b>932,363</b>
<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 kroz ostali uk						13,593	13,593
Neraspoređena dobit						16,216,989	16,216,989
Nerealizovani dobitak						4,939,461	4,939,461
<b>Obaveze:</b>						<b>173,835</b>	<b>173,835</b>
Kratkoročne obaveze						173,835	173,835
Dugoročne obaveze						-	-
<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>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

**19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

***Kamatni rizik (nastavak)***

Pretpostavljeni scenario viših/nizih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2023. 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 689.

Pretpostavljeni scenario viših/nizih 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 956 KM.

***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 dospijeca. Fond ne koristi derivativne finansijske instrumente.

S obzirom na slabiju likvidnost našeg tržišta kapitala i tržišta regije, a na kojima je pretežno plasirana imovina Fonda, prisutan je u određenoj mjeri i rizik likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja imovinom i obavezama Fonda na način koji obezbjeđuje 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 dospijeca, uključujući i kamatu koja će biti zaradena.

Stanje na dan 31.12.2023. godine:

<b>Finansijska sredstva</b>	<b>do 3 mjeseca</b>	<b>od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>1-5 godina</b>	<b>preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
Nekamatonosna imovina	18,129,565	1,058,553	33,201,172		52,389,291
Instrumenti sa fiksnom kamatom		2,015,026	1,488,027	1,207,407	4,710,460
<b>Ukupna sredstva</b>	<b>18,129,565</b>	<b>3,073,579</b>	<b>34,689,199</b>	<b>1,207,407</b>	<b>57,099,751</b>
<b>Finansijske obaveze</b>	<b>do 3 mjesecA</b>	<b>od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>1 - 5 godinA</b>	<b>preko 5 godinA</b>	<b>Ukupno</b>
Nekamatonosne obaveze	171,628				171,628
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>171,628</b>				<b>171,628</b>
<b>Neto pozicija</b>	<b>17,957,937</b>	<b>3,073,579</b>	<b>34,689,199</b>	<b>1,207,407</b>	<b>56,928,123</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

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

**19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

*Rizik likvidnosti (nastavak)*

Stanje na dan 31. decembar 2022. godine:

<b>Finansijska sredstva</b>	<b>do 3 mjeseca</b>	<b>od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>1-5 godina</b>	<b>preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
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>16,524,969</b>	<b>3,782,346</b>	<b>35,766,364</b>	<b>2,113,337</b>	<b>58,187,016</b>

<b>Finansijske obaveze</b>	<b>do 3 mjeseca</b>	<b>od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>1-5 godina</b>	<b>preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
Nekamatonosne obaveze	173,835	-	-	-	173,835
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>173,835</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Neto pozicija</b>	<b>16,351,134</b>	<b>3,782,346</b>	<b>35,766,364</b>	<b>2,113,337</b>	<b>58,013,181</b>

**Kreditni rizik**

31.12.2023.

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i pripadajuće kamate, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda. Fond na dan 31.12.2023. godine nema evidentirane depozite. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 8.25% imovine Fonda, i to u državne obveznice.

Fond nije ulagao u finansijske instrumente onih emitenata koji pokazuju pogoršanje poslovanja ili su u prethodnoj poslovnoj godini iskazali gubitak u finansijskim izvještajima.

31.12.2022

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 (5.62% imovine Fonda). Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu uz pridržavanje načela diverzifikacije. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 6.69% imovine Fonda, i to u državne obveznice.

Fond nije ulagao u finansijske instrumente onih emitenata koji pokazuju pogoršanje poslovanja ili su u prethodnoj poslovnoj godini iskazali gubitak u finansijskim izvještajima.

**Rizik poravnanja i rizik druge ugovorne strane**

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)***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 dospijeca.

**20. TEKUĆA EKONOMSKA SITUACIJA U NJEN UTICAJ NA POSLOVANJE FONDA**

Do sada, tekuća finansijska kriza je imala limitiran i indirektan uticaj na finansijsko stanje i performanse Fonda. Ekonomska 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 koje se kotiraju na Banjalučkoj berzi 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 2023. godini. Finansijski izvještaji Fonda na dan 31. decembar 2023. 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 hartija kojima se trguje na domaćem tržištu.

**21. DEVIZNI KURSEVI**

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

		U KM	
		31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Evro	EUR	1.955830	1.955830
Američki dolar	USD	1.769982	1.833705
Srpski dinar	100 RSD	1.669171	1.667056
Kanadski dolar	CAD	1.335767	1.354453
Švedska kruna	SEK	0.176264	0.175856

**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 objelodanjeno 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 2023. godinu iznosi 3.3908%.
- 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
  - b) provizije plaćene berzanskom posredniku, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom tog berzanskog posrednika.

Berzanski posrednik	Vrijednost transakcija (u KM)	% ukupnih transakcija	Plaćena provizija (u KM)	% učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija
	1	2	3	4=3/1
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	8,678,500.49	90,60	18,982.61	0.2%
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	900,449.27	9,.40	2,992.65	0.33%
	6,282,833	100%	16,263	0.26%

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

Godina	Najviša cijena po akciji	Najniža cijena po akciji
2023.	16.09	13.95
2022.	15.52	14.25
2021.	14.27	12.12

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

Godina	Najviša vrijednost imovine	Najniža vrijednost imovine
2023.	60,507,178	52,342,147
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:**

<u>Godina</u>	<u>Neto vrijednost imovine</u>
2023.	56,928,123
2022.	58,013,181
2021.	59,530,131

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

<u>Godina</u>	<u>Neto vrijednost imovine po udjelu ili akciji</u>
2023.	15.37
2022.	15.47
2021.	14.26

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

<u>Godina</u>	<u>Pokazatelj ukupnih troškova u %</u>
2023.	3.39%
2022.	3.48%
2021.	3.48%

- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom "Future Fund" Banja Luka nije vršio raspodjelu prihoda, odnosno dobiti isplaćene po akciji ili udjelu tokom poslovne 2023. 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)

