

**OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND
JAHORINA KOIN**

NAPOMENE

***uz finansijske izvještaje OAIF-a Jahorina Koin
za period od 01.01.-31.12.2019. godine***

Banja Luka, februar 2020. godine

1. OSNOVNI PODACI

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-472-3/18 odobreno je potpuno preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Jahorina Konseko Invest “ a.d.Pale. Navedenim rješenjem Društvu je odobren prenos cjelokupne imovine radi osnivanja Otvorenog akcijskog investicionog fonda “Jahorina Koin“ u skladu sa Odlukom o potpunom preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Jahorina Konseko Invest“ a.d. Pale broj SK 10/18 od 05.07.2018. godine.

Navedenom odlukom utvrđeno je da se cjelokupna imovina fonda ,prema vrijednosti na dan 30.04.2018. godine u iznosu od 4.702.993,39 KM , a koju čine hartije od vrijednosti , gotovina i potraživanja bude prenešena u otvoreni fond “Jahorina Koin“ zajedno sa ukupnim obavezama fonda u iznosu od 108.822,13 KM

Dana 19.11.2018. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti rješenjem broj 01-15187/18, prva emisija-osnivanje otvorenog investicionog fonda. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-A-14 Nakon upisa prve emisije,udjeli fonda nose oznaku JKIP-U-A, a od 22.11.2018. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d.

Poslove Depozitara obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar) na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I OBJAVLJIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, predviđeno je da se u Republici Srpskoj pri sastavljanju finansijskih izvještaja primjenjuju:

1. Međunarodni računovodstveni standardi (MRS) i Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (MSFI).
2. Prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Osnovu za sastavljanje i objavljivanje finansijskih izvještaja OAIF-a Jahorina Koin čini slijedeća zakonska i podzakonska regulativa:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove,
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima otvorenih investicionih fondova.

Imovina Fona je vrednovana u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organa Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata , prihodi od amortizacije premije (diskonta) HOV sa rokom dospijeća i drugi.

Prihodi od dividendi se se evidentiraju po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu, a ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se prihodi priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita i amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene hartija od vrijednosti.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u napred navedenim prihodima. Ostali prihodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju na dan njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom, troškovi kupovine i prodaje ulaganja, troškovi eksterne revizije, naknada banci depozitaru, realizovani gubici od ulaganja i ostali dozvoljeni rashodi fonda.

Naknada društvu za upravljanje

Članom 94. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi.

Realizovani dobici i gubici od ulaganja

Prihode i rashode Fonda čine i realizovani dobici odnosno gubici od transakcija sa ulaganjima. Njihovo evidentiranje u poslovnim knjigama se vrši na dan transakcije.

Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje ulaganja obračunavaju se kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne vrijednosti.

Ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja

Utvrđivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).
- Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda te u skladu sa Zakonom o investicionim Fondovima.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, imovina fonda vrednuje se na sledeći način:

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u poslednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u poslednjoj godini.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene vrijednosti ili poslednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje

U slučaju nepostojanja cijene na dan obračuna uzima se posljednja cijena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine. Ukoliko nije bilo trgovanja u posljednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene ili cijene na zatvaranju na dan kada je posljednji put bilo trgovanja.

Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja.

Dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i Federaciji Bosne i Hercegovine vrednuju se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja postignute na dan vrednovanja, a dužničke hartije kojima se trguje u inostranstvu na tržištima država članica EU, OECD i CEFTA vrednuju se na osnovu posljednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosno hartije koja je uvrštena na berzansko tržište. Dužničke hartije kojima se trguje izvan tržišta zemalja članica EU, OECD i CEFTA vrednuju se po prosječnoj ponderisanoj cijeni te hartije ostvarenoj na berzi na dan vrednovanja.

U slučaju nepostojanja cijene na dan vrednovanja uzima se posljednja cijena ostvarena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u posljednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje diskontovanjem tokova gotovine pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije odnosno za dužničke hartije od vrijednosti koje imaju isti ili približan rok dospijeca ili isti kreditni rejting. Vrijednost neto imovine izračunava se svakog dana.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava

Na dan transakcije prodaje u imovini fonda instrumenat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

Aktivna vremenska razgraničenja

U ovoj grupi se evidentiraju unaprijed plaćeni troškovi i obračunati prihodi koji se odnose na obračunski period a dospijevaju na naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava

Kupovina finansijskih sredstava uključuje se u vrednovanje imovine fonda na dan kupovine transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema klasifikaciji finansijskih sredstava uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje.

Obaveze u stranoj valuti procjenju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa. Zastarjele obaveze isknižavaju se u korist prihoda.

Povezana lica fonda

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima Sl. glasnik RS broj 92/06 i 102/15 pod povezanim licima fonda se smatraju:

- 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,
- svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Bilans stanja

Ulaganja fonda u *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju* na dan 31.12.2019. godine iznose 4.312.225,04 KM. Finansijska sredstva klasifikovana u ovu kategoriju uključuju:

Akcije 3.903.571,38 KM
Ostale hartije od vrijednosti/udjeli 8.653,66 KM

Gotovine i gotovinski ekvivalenti 833.471,91 KM

Kratkoročni oročeni depoziti kod banaka iznose 400.000,00 KM.

Broj ugovora	Datum ugovora	Iznos depozita	Stopa	Datum početka	Datum završetka
1002117114 - Nova banka a.d. Banja Luka	22.01.2019	100.000,00	1,00	22.01.2019	22.01.2020
1002117106 - Nova banka a.d. Banja Luka	22.01.2019	100.000,00	1,00	22.01.2019	22.01.2020
1002117131 - Nova banka a.d. Banja Luka	22.01.2019	100.000,00	1,00	22.01.2019	22.01.2020
1002117122 - Nova banka a.d. Banja Luka	22.01.2019	100.000,00	1,00	22.01.2019	22.01.2020

Potraživanja u iznosu 40.582,16 KM čine:

- Iznos od 21.103,12 KM odnosi se na potraživanja po osnovu dividende (dividenda RAOP-R-A u od 9.029,09 KM i dividenda TLKM-R-A od 12.074,03 KM)
- Iznos od 3.770,24 KM potraživanja po osnovu kamate na depozite
- Iznos od 15.708,80 KM odnosi se na 38,00 KM potraživanje od društva za upravljanje i 15.760,80 potraživanje od društva za upravljanje Jahorina Konseko Progres ad Pale.

U strukturi obaveza nalaze se obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za mjesec decembar 2019. godine u iznosu 12.172,76 KM, obaveze od 8.891,66 KM prema društvu za upravljanje Jahorina Konseko Progres ad Pale i obaveze po osnovu otkupa udjela u iznosu 819.872,49 KM.

Kapital

Osnovni kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 4,592,607.95 KM a broj emitovanih udjela 1,969,600.00 koliki je bio i broj akcija ZIF-a.

Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je bila 2,5550 KM.

Društvo je 19.11.2019 godine izvršilo otkup udjela od vlasnika udjela, gdje su se na otkup prijavili vlasnici sa ukupnim brojem udjela od 421.641 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.547.959 Vrijednost jednog udjela na dan otkupa utvrđena je 2,4306 KM, a izlazna provizija je 20%. Otkupom udjela kapital je smanjen za 1.024.840,62 KM.

Bilans uspjeha

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih emitenata u iznosu od 50.321,45 KM, prihodi od kamata u iznosu od 4.245,41 KM i ostale poslovne prihodi od 205.089,07 KM.

Ostale poslovne prihode čine:

- prihod od izlazne naknade ostvaren prilikom iskupa udjela u procentu 20% u iznosu 204.968,13 KM,
- prihod ostvaren od likvidacione mase ZIF-a Invest Nova a.d. Bjeljina i uknjižavanja hartija pripisanih nakon te likvidacije, u iznosu 120,94 KM,

- ostali realizovani dobici 1,69 KM ostvareni su uknjižavanjem hartije ZERS-R-A nakon likvidacije ZIF-a Invest Nova a.d. Bijeljina.

Poslovne rashode Fonda čine:

- naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom u iznosu 177.425,15 KM,
- ostali dozvoljeni rashodi fonda čine:
 - ostali poslovni rashodi u iznosu 1.618,32 KM čine naknada Registru vrijednosnih papira BiH za prenos hartija sa ZIF-a na OIF, naknada Banjalučkoj berzi za uvrštenje udjela na berzansko tržište, naknada Komisiji za hartije od vrijednosti RS za I, II i III kvartal 2019. godine i sudski troškovi (Birač a.d. Zvornik).

Izvještaj o promjenama neto imovine

U posmatranom periodu imovina OAIF Jahorina Koin smanjena je za 758.099 KM, i to:

- povećanje za 266.742 KM usljed poslovanja fondom i
- smanjenje za 1.024.841 KM po osnovu iskupa udjela.

Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima

Kako je Prospektom utvrđeno, provizija za upravljanje 3,5% jedini trošak Fonda je provizija Društvu, a isplaćena upravljačka provizija je 177.425,15 KM.

5. DODATNE INFORMACIJE

Pokazatelj troškova za obračunski period

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz

$$\frac{\text{Člana 95. osim troškova iz stava 1. tačke b,e, i z}}{\text{Prosječna neto vrijednost imovine}} = \frac{177.425,15}{5.215.013,45} = 3,4022 \%$$

Društvo za upravljanje u skladu sa Prospektom naplaćuje proviziju za upravljanje 3,5%. Razlika između ova dva procenta se pojavljuje zbog različite osnovice, jer za obračun provizije osnovica je umanjena za korekciju vrijednosti ulaganja Fonda.

Korekcija vrijednosti ulaganja je 105.175,82 KM i odnosi se na ulaganja u udjele od 8.653,66 KM i emitenta Unis USHA a.d. Višegrad 96.522,16 KM.

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4 = 3/2
ADVANTIS	189.630,00	663,71	0,35
Ukupno	189.630,00	663,71	0,35

Društvo za upravljanje podnijelo u toku 2019. godine zahtjev za otkup udjela DUIF- u Managment solutions –OAIF PROFIT PLUS dana 01.07.2019.godine, a broj udjela za koji se zahtjeva otkup je 3.000 u iznosu 12.718,34 KM.

Društvo za upravljanje podnijelo u toku 2019. godine zahtjev za otkup udjela DUIF- u Kristal Invest- OMIF FUTURE FUND dana 03.10.2019. godine, a broj udjela za koji se zahtjeva otkup je 4.300 u iznosu 49.576,60 KM. Ukupno naplaćen iznos je 62.294,94 KM

Podaci o najvišoj i najnižoj cijeni

Analizom tržišnih cijena udjela u 2019.godini možemo vidjeti da je najniža cijena je 1,07 KM a najviša cijena je 2,09 KM.

Takođe vidimo da je najniža neto imovina po udjelu 2,4101 KM a najviša neto imovina po udjelu je 3,0220 KM.

Banja Luka, februar 2020. godine

Lice odgovorno za sastavljanje nota:

Milja Tomašević
Licenca br.SRT-1109/20

Izvršni direktori:

Duško Šuka

Aleksandar Čolić