

**Finansijski izvještaji za
period koji se završava 31.
decembra 2019. godine i
izvještaj nezavisnog
revizora**

OAIF “ADRIATIC BALANCED”

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Bilans uspjeha za period 1.1.2019 - 31.12.2019. godine.....	5
Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine.....	6
Bilans tokova gotovine za period 1.1.2019 - 31.12.2019. godine	8
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 1.1 - 31.12.2019. godine.....	10
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 1.1 - 31.12.2019. godine.....	11
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine.....	12
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine.....	13
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period 1.1 - 31.12.2019. godine.....	14
1. Osnovni podaci o Fondu.....	15
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja.....	15
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika	19
4. Značajne računovodstvene procjene	21
5. Prihodi od dividendi	22
6. Ostali poslovni prihodi.....	22
7. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti.....	22
8. Naknada društvu za upravljanje.....	22
9. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	22
10. Tekući i odloženi porez na dobit.....	23
11. Zarada/(gubitak) po udjelu	23
12. Gotovina.....	23
13. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	23
14. Obaveze po osnovu troškova poslovanja.....	24
15. Udjeli	25
16. Transakcije sa povezanim pravnim licima	25
17. Upravljanje finansijskim rizicima.....	26
18. Potencijalne obaveze	27
19. Događaji nakon datuma izveštavanja.....	27
20. Usaglašavanje potraživanja i obaveza	27

Izveštaj nezavisnog revizora

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Vase Pelagića 2/IV
78 000 Banja Luka
Republika Srpska
Bosna i Hercegovina

T +387 51 211 509; +387 51 211 294

F +387 51 211 501

E office@ba.gt.com

www.grantthornton.ba

Vlasnicima udjela OAIF „Adriatic Balanced“ Banja Luka

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF Adriatic Balanced“ (u daljem tekstu “Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine, bilans tokova gotovine, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, za period od 1. januara do 31. decembra 2019. godine, izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda i izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda, na dan 31. decembra 2019. godine i napomena uz finansijske izvještaje, koje uključuju pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2019. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tad završila, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Ostala pitanja

Finansijski izvještaji Fonda na dan 31. decembar 2018. godine su revidirani od strane drugog revizora, u čijem je Izvještaju od 25. aprila 2019 godine izraženo pozitivno mišljenje

Ključna pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period. 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

Ključna pitanja revizije: Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 11)	Revizijski pristup
<p>Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čine najveći dio imovine Fonda (91,60 %). Za odmjerenje fer vrijednosti ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, Uprava koristi procjene, koje su zasnovane na finansijskim pokazateljima i kretanjima na tržištu kapitala.</p>	<p>Izvršili smo usaglašavanje baze finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju sa glavnom knjigom;</p> <p>Usaglasili smo stanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u knjigama Fonda sa potvrdom Centralnog registra hartija od vrijednosti (CRHOV);</p> <p>Usaglasili smo neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom</p> <p>Revizorskim postupcima potvrdili smo vlasništvo Fonda nad ulaganjima.</p> <p>Revizorskim procedurama, a na bazi uzorka, potvrdili smo trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na berzi, kao i posljednje ostvarene cijene.</p> <p>Revizorskim procedurama, na bazi uzorka, provjerili smo korištene metode procjene i ključne pretpostavke uprave Društva za određivanje fer vrijednosti ulaganja, za hartije od vrijednosti koje nemaju aktivno tržište.</p> <p>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo utvrdili značajne revizorske nalaze u vezi sa ovim pitanjem i smatramo da je Fond izvršio adekvatnu prezentaciju istih..</p>

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Fonda utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Rukovodstvo je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

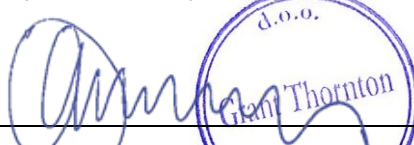
Takođe obezbjeđujemo Rukovodstvu izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtijeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite.

Od pitanja saopštenih Rukovodstvu, 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.

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Nevena Milinković, ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 15. maj 2020. godine



Aleksandar Džombić, PhD
Managing Partner – Direktor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka



Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Bilans uspjeha za period 1.1.2019 - 31.12.2019. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2019. u KM	2018. u KM
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	5	272.850	286.743
Prihodi od kamata		5.108	9.592
Ostali poslovni prihodi	6	538.179	142.315
		816.137	438.650
Realizovani dobici			
Realizovani dobici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	7	68.335	-
Ostali realizovani dobici		-	43.973
		68.335	43.973
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje	8	257.627	176.222
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		923	-
Ostali poslovni rashodi fonda		11.400	16.085
		269.950	192.307
Realizovani gubici			
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	9	422.808	124.719
Ostali realizovani gubici		-	154.086
		422.808	278.805
Realizovani dobici/(gubici) prije oporezivanja		191.714	11.511
Tekući i odloženi porez na dobit	10	-	-
Realizovani dobici/(gubici) poslije oporezivanja		191.714	11.511
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda		191.714	11.511
Zarada/(gubitak) po udjelu	11	0,1670	0,0069

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Lice ovlašteno za zastupanje

Lice sa licencom

Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Gotovina	12	560.281	712.394
Ulaganja fonda			
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	13	6.106.703	7.483.925
Potraživanja			
Potraživanja po osnovu dividendi		-	109.326
Potraživanja po osnovu datih avansa		-	1.000
Ostala potraživanja		-	135.277
Potraživanja od društva za upravljanje		17	78
		17	245.681
AVR		-	9.592
UKUPNA IMOVINA		6.667.001	8.451.592
Obaveze			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	14	485.249	-
Obaveze prema društvu za upravljanje		17.830	23.439
		503.079	23.439
NETO IMOVINA		6.163.922	8.428.153
Kapital			
Udjeli	15	7.935.757	10.878.988
Revalorizac. rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(1.975.060)	(2.462.346)
Neraspoređena dobit		203.225	11.511
KAPITAL		6.163.922	8.428.153
Broj emitovanih akcija/udjela		1.148.030	1.679.212
Neto imovina po udjelu		5,3691	5,0191

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama neto imovine investicionog fonda za period 1.1.2019 - 31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	191.714	11.511
Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	487.286	(2.462.346)
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	679.000	(2.450.835)
Povećanje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	(2.943.231)	-
Neto imovina		
Na početku perioda	8.428.153	10.878.988
Na kraju perioda	6.163.922	8.428.153
Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	1.679.212	1.679.212
Povučeni udjeli /akcije u toku perioda	(531.182)	-
Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	1.148.030	1.679.212

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Bilans tokova gotovine za period 1.1.2019 - 31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.511.854	318.102
Prilivi po osnovu dividendi	382.176	177.418
Prilivi po osnovu kamata	13.768	-
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	271	-
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	338.162	386.883
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	(200.000)	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(263.235)	(152.784)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	(344)	-
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper. Aktivnosti	(113)	(10.260)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(11.400)	(6.965)
	-	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.771.139	712.394
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu otkupa sopstvnih akcija	(1.923.252)	-
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	(1.923.252)	-
NETO PRILIV / (ODLIV) GOTOVINE	(152.113)	712.394
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	712.394	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	560.281	712.394

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o finansijskim pokazateljima Fonda za period 1.1.2019 - 31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
Neto imovina na početku perioda	8.428.153	10.878.988
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.679.212	1.679.212
Vrijednost udjela na početku perioda	5,0191	6,4786
Neto imovina fonda na kraju perioda	6.163.922	8.428.153
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.148.030	1.679.212
Vrijednost udjela na kraju perioda	5,3691	5,0191
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0355	0,0224
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0252	0,0013
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	6,97	(22,53)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 1.1 - 31.12.2019. godine

	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	8.033.773	6.063.947	90,95
Akcije zatvorenih investicionih fondova	46.640	41.892	0,63
Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca	8.080.413	6.105.839	91,58
Akcije stranih izdavalaca			
Redovne akcije	1.350	864	0,02
Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca	1.350	864	0,02
Ukupno ulaganja	8.081.763	6.106.703	91,60

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 1.1 - 31.12.2019. godine

	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije	6.106.703	91,5959
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	560.281	8,4038
Ostala imovina	17	0,0003
Ukupno:	6.667.001	100,0000

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine

Vrsta imovine	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Realizovani D/G tekućeg perioda
<u>Prodane i amortizovane hartije od vrijednosti</u>			
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	1.005.240	996.290	(8.950)
Akcije investicionih fondova	310.692	188.138	(122.554)
Akcije stranih izdavalaca			
Redovne akcije	131.739	65.409	(66.330)
<i>Ukupno realizovani dobitci (gubici) na akcijama</i>	<i>1.447.671</i>	<i>1.249.837</i>	<i>(197.834)</i>
<i>Obveznice i druge dužničke hov stranih izdavalaca</i>	<i>153.318</i>	<i>152.366</i>	<i>(952)</i>
<i>Udjeli u otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>126.652</i>	<i>109.478</i>	<i>(17.174)</i>
<i>Ukupno realizovani dobitci (gubici) na HOV</i>	<i>1.727.641</i>	<i>1.511.681</i>	<i>(215.960)</i>
<u>Otuđenje hartija od vrijednosti po drugom osnovu, osim prodaje</u>			
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	150.000	126.825	(23.175)
Akcije investicionih fondova	115.338	-	(115.338)
<i>Ukupno realizovani dobitci (gubici) na akcijama</i>	<i>265.338</i>	<i>126.825</i>	<i>(138.513)</i>
<i>Ukupno realizovani dobitci (gubici) po osnovu ostalog:</i>	<i>265.338</i>	<i>126.825</i>	<i>(138.513)</i>
UKUPNO REALIZOVANI DOBITCI(GUBICI):	1.992.979	1.638.506	(354.473)
	1.005.240	996.290	(8.950)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine

Vrsta imovine	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija FS raspoloživih za prodaju	Nerealiz. D/G priznat kao rezultat perioda	Nerealiz. D/G tekućeg perioda
Redovne akcije	8.033.773	6.063.947	(1.969.826)	-	(1.969.826)
Akcije ZIF	47.990	42.756	(5.234)	-	(5.234)
Ukupno:	8.081.763	6.106.703	(1.975.060)	-	(1.975.060)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period 1.1 - 31.12.2019. godine

Isplate povezanim licima	Iznos isplate	Svrha isplate
Društvo za upravljanje	257.627	Provizija za upravljanje
	257.627	

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

1. Osnovni podaci o Fondu

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) Broj: 01-UP-51-104-4/18 odobreno je djelimično preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka. Navedenim rješenjem Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) je odobreno izdvajanje dijela imovine radi osnivanja Otvorenog akcijskog investicionog fonda „Adriatic Balanced“ u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka broj SK 149/17 od 30. novembra 2017. godine.

Dana 26. maja 2018. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti rješenjem broj 01-6575/18, prva emisija – osnivanje otvorenog investicionog fonda. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-M-7.

Nakon upisa prve emisije, udjeli fonda nose oznaku ADBP-U-A, a od 14. juna 2018. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi.

Poslove depozitara Fonda obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar ili CRHOV) na osnovu zakona, pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara.

Na dan 31. decembra 2019. godine Fond nije imao zaposlenih radnika, jer poslove u ime i za račun Fonda obavlja Društvo.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Osnove za prezentaciju

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena Otvorenog akcijskog investicionog fonda „Adriatic Balanced“ (u daljem tekstu: „Fond“) su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj uz primjenu propisa koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj.

Finansijski izvještaji Fonda su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS 63/16 i 115/17) i uključuju sljedeće izvještaje:

- 1) Bilans stanja investicionog fonda - Izvještaj o finansijskom položaju,
- 2) Bilans uspjeha investicionog fonda - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu,
- 3) Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
- 4) Bilans tokova gotovine investicionog fonda Izvještaj o tokovima gotovine,
- 5) Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji investicionog fonda,
- 6) Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,
- 7) Izvještaj o strukturi imovine investicionog fonda po vrstama imovine,
- 8) Struktura obaveza investicionog fonda po vrstama instrumenata,
- 9) Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda i

11) Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

S obzirom na specifičnost poslovanja investicionih fondova, pri izradi finansijskih izvještaja, pored opštih zakona koji regulišu pitanje računovodstva, primijenjeni su sljedeći zakoni i podzakonski akti:

- Zakon o investicionim fondovima
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti
- Zakon o privrednim društvima
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda
- Pravilnik o obavljanju poslova banke depozitara investicionih fondova
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove.

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31. decembra 2019. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM).

Uticaj i primjena novih i revidiranih Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (IFRS) i Međunarodnih računovodstvenih standarda (IAS)

Standardi, revizije i interpretacije standarda koji su u primjeni u Republici Srpskoj

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI), 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).

Računovodstveni i revizijski standardi su standardi, uputstva, objašnjenja, smjernice i načela definisani zakonom, objavljeni od profesionalnog udruženja u saradnji sa Ministarstvom finansija.

Savez računovođa i revizora Republike Srpske i Ministarstvo finansija Republike Srpske su objavili prevod MRS/MSFI objavljenih do 1. januara 2009. godine, koji se obavezno primjenjuju za obračunske periode koji počinju 1. januara 2010. godine ili kasnije.

Promjene u Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, tumačenjima, kao i novousvojeni standardi i tumačenja izdate nakon 1. januara 2009. godine nisu objavljeni i usvojeni u Republici Srpskoj. U skladu sa ovim, ove promjene i novousvojeni standardi nisu primijenjene u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja.

Uzimajući u obzir potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srpske od MSFI i MRS mogu imati na fer prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati pripremljenim u punoj saglasnosti sa MSFI.

Rukovodstvo Društva ocjenjuje na osnovu trenutno raspoloživih informacija da primjena MSFI i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj te standarda i tumačenja koji još uvijek nisu stupili na snagu neće imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Fonda.

Novousvojeni standardi, revizije i interpretacije standarda na snazi koji nisu u zvaničnoj primjeni u Republici Srpskoj

Sljedeći standardi, izmjene standarda i tumačenja izdati od strane IASB odnosno IFRIC su trebali da budu primijenjeni u pripremi finansijskih izvještaja za periode koji su počeli nakon 1. januara 2019. godine, ali nisu zvanično prevedeni od strane Ministarstva finansija, te nisu primijenjeni pri pripremi ovih finansijskih izvještaja:

- Izmjene MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija“ – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmjene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“, MSFI 12 i MRS 27 - Investicioni entiteti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmjene MRS 36 „Umanjenje vrednosti imovine“ - Objelodanjivanja o nadoknadivom iznosu nefinansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmjene MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje“ – Novacija derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- IFRIC 21 „Dažbine“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmjene više standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, „Ciklus 2010-2012“, objavljenog od strane IASB-a u decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Izmjene više standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, „Ciklus 2011-2013“, objavljenog od strane IASB-a u decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ – Definisani planovi doprinosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Izmjene više standarda (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, „Ciklus 2012-2014“, objavljenog od strane IASB-a u septembru 2014. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmjene MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ – Računovodstveno obuhvatanje sticanja interesa u zajedničkim aranžmanima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – Inicijativa u vezi sa objelodanjivanjem (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 38 „Nematerijalna ulaganja“ – Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 41 „Poljoprivreda“ – Poljoprivreda: Zasadi kao osnovna biološka sredstva (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmjene MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji“ - Metod udjela u pojedinačnim finansijskim izvještajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ i MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izvještaji“ – Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog entiteta ili zajedničkog poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);

- Investicioni entiteti: Primjena izuzeća od konsolidovanja (izmjene MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28) (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- MSFI 14 „Regulatorni računi razgraničenja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmjene MRS 12 „Porez na dobit“ – Priznavanje odloženih poreskih sredstava za neiskorišćene gubitke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
- Izmjene MRS 7 „Izvještaj o tokovima gotovine“ – Inicijativa za objelodanjivanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
- Izmjene MRS 12 „Porez na dobit“ nastale kao rezultat godišnjeg projekta unapređenja standarda „Ciklus 2014 – 2016“, izdatim od strane IASB-a u decembru 2016. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
- Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje 2018 (izdat u martu 2018. godine, nema naveden datum primjene, na snazi od momenta objavljivanja);
- Izmjene MRS 40 „Investicione nekretnine“ u vezi sa transferom investicionih nekretnina (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- Izmjene MSFI 2 „Plaćanja zasnovana na akcijama“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, u vezi sa opštim računovodstvom hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa klijentima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- Izmjene MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa klijentima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine)
- Izmjene MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ u vezi sa primjenom MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa klijentima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- IFRIC 22 „Transakcije u stranoj valuti i razmatranje avansa“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine) i
- Izmjene različitih standarda (MSFI 1 i MRS 28) nastalih kao rezultat godišnjeg projekta unapređenja standarda „Ciklus 2014 – 2016“, izdatim od strane IASB-a u decembru 2016. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine).
- MSFI 16 „Lizing“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon januara 2019. godine);
- IFRIC 23 „Neizvjesnosti u vezi sa tretmanom poreza na dobitak“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2015-2017“ – MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23, objavljena od strane IASB-a u decembru 2017. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ u vezi sa prevremenim otplatama sa negativnim kompenzacijama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ u vezi sa dugoročnim ulaganjima u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ u vezi sa izmjenama, smanjenjem ili izmirenjem plana (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);

Novousvojeni standardi, revizije i interpretacije standarda koji nisu stupili na snagu

Sljedeći standardi, izmjene standarda i tumačenja izdati su od strane IASB odnosno IFRIC do dana usvajanja ovih finansijskih izvještaja, ali još nisu stupili na snagu, niti je objavljen njihov prevod od strane Ministarstva finansija, te nisu primijenjeni prilikom pripreme ovih finansijskih izvještaja:

- Izmjene MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Izmjene MRS 1 i MRS 8 u vezi sa definicijom materijalnosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine).
- Izmjene MSFI 2, MSFI 3, MSFI 6, MSFI 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, i SIC-32 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine)
- Izmjene MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 – „Reforma referentnih kamatnih stopa“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine) i
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine).

Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Prihodi Fonda

Poslovni prihodi investicionih fondova obuhvataju prihode koji nastaju iz poslovanja.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od prihoda od dividendi koji obuhvataju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz akcija koje Fond drži u svom portfelju;

Realizovani dobitci investicionih fondova obuhvataju dobitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta. Realizovani dobitci Fonda se sastoje od realizovanih dobitaka na prodaji hartija od vrijednosti koji obuhvataju dobitke ostvarene prodajom hartija od vrijednosti po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizovani dobitci investicionih fondova obuhvataju pozitivne efekte promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti i finansijskih derivata do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrijednosnog usklađivanja.

Finansijski prihodi investicionih fondova obuhvataju prihode od kamata i ostale finansijske prihode (osim dividendi i kamata koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita).

Rashodi Fonda

Poslovni rashodi investicionih fondova obuhvataju rashode koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti. Poslovni rashodi Fonda se sastoje od:

- Naknade društvu za upravljanje (3,5% godišnje) koja se dnevno obračunava na osnovu neto vrijednosti Fonda;

- Troškova kupovine i prodaje HoV-a, koji podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi i provizija centralnom registru;
- Ostalih dozvoljenih rashoda Fonda koji predstavlja ukalkulisani iznos troška za izveštajni period.

Ralizovani gubici investicionih fondova obuhvataju gubitke nastale pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta i ostale realizovane gubitke.

Nerealizovani gubici investicionih fondova obuhvataju negativne efekte vrijednosnih usklađivanja hartija od vrijednosti i druge imovine Fonda.

Ukupne naknade i troškovi Fonda, u koje ne ulaze troškovi poreza koje je Fond dužan platiti na imovinu ili dobit i ostale naknade utvrđene posebnim zakonima, ne smiju prelaziti 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Ukoliko troškovi pređu ovaj dopušteni iznos, iste snosi Društvo.

Kapital

Osnovni kapital Fonda obuhvata udjele u OIF koji iskazuje nominalnu vrijednost izdatih udjela otvorenog investicionog fonda.

Revalorizacione rezerve Fonda obuhvataju revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije financijskih sredstava raspoloživih za prodaju koje iskazuju efekte promjene fer vrijednosti ovih sredstava.

Nepokriveni gubitak Fonda obuhvata nepokriveni gubitak ranijih godina i nepokriveni gubitak tekuće godine.

Nerealizovani dobitci/gubici Fonda obuhvataju dobitke/gubitke od financijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koji iskazuju efekte promjene fer vrijednosti financijskih sredstava koja se, u skladu sa MRS 39, vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namjenjena trgovanju i financijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha).

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti sastoje se od sredstava na računima kod poslovnih banaka.

Ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda predstavljaju ulaganja u financijska sredstva klasifikovana u grupu financijskih sredstava raspoloživih za prodaju, u skladu sa MRS 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, koji definiše klasifikaciju financijskih instrumenata.

Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju potraživanja iz aktivnosti Fonda (potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i potraživanja po osnovu dividendi), te potraživanja od Društva za upravljanje Fondom za refundiranje troškova koja iskazuju vrijednost potraživanja od društva po osnovu refundiranja transakcionih troškova koji su isplaćeni iz sredstava fonda ili obračunati kao obaveza, a koji padaju na teret društva.

Obaveze

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze po osnovu troškova poslovanja fonda i obaveze prema Društvu za upravljanje fondom koje nastaju po osnovu naknade za upravljanje i ostale obaveze prema Društvu.

Porezi

U skladu sa Zakonom o porezu na dodatnu vrijednost, djelatnost investicionih fondova, ne podliježe porezu na dodatnu vrijednost.

Na osnovu Zakona o porezu na dobit ne postoji obaveza pravnih lica za uplatu poreza na dividendu i učešće u dobiti koje primi pravno lice, dok su pravna lica obavezna platiti porez na kapitalnu dobit ostvarenu po osnovu porasta prometne vrijednosti akcija i drugih hartija od vrijednosti.

4. Značajne računovodstvene procjene

Sastavljanje finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Fonda da vrši procjene i koristi pretpostavke koje mogu da 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 prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procjenjenih iznosa.

a) Umanjenje vrijednosti imovine

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 sredstava iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje nadoknadive vrijednosti..

b) Fer vrijednost

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i obaveza za koju postoje značajne 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 ocjeni 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.

5. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividend	2019. u KM	2018. u KM
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	268.067	277.057
Banja Vrućica a.d. Teslić	4.783	9.686
Ukupno prihodi od dividendi:	272.850	286.743

6. Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi u 2019. godini u iznosu od 538.179 KM (u 2018. godini u iznosu od 142.315 KM) se odnose na :

- prihod od izlazne naknade ostvaren prilikom iskupa udjela u procentu 20% u iznosu 480.813 KM,
- prihod ostvaren od likvidacione mase ZIF-a Invest Nova a.d. Bijeljina i uknjižavanja hartija pripisanih nakon te likvidacije, u iznosu 3.449 KM,
- prihod od izlazne naknade ostvaren prilikom iskupa udjela u procentu 10%, u iznosu 53.917 KM.

7. Realizovani dobiti po osnovu prodaje hartija od vrijednosti

Realizovani dobiti po osnovu prodaje hartija od vrijednosti u 2019. godini u iznosu od 68.335 KM (u 2018. godini u iznosu od 43.973 KM) se odnose na prodaje udjela Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad u iznosu od 12.499, Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad u iznosu od 44.028, Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje u iznosu od 11.586 i ostalo 222 KM.

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje u 2019. godini u iznosu od 257.627 KM (u 2018. godini u iznosu od 176.222 KM) se obračunavala po stopi od 3,5% prosječne neto vrijednosti imovine Fonda na dnevnom nivou.

9. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti

Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti u 2019. godini u iznosu od 422.808 KM (u 2018. godini u iznosu od 124.719 KM) se odnose na prodaje udjela Čajavec mega a.d. Banja Luka iznosu od 23.175 KM, Hemijska industrija Destilacija a.d. Teslić u iznosu od 31.985 KM, "Fortuna fond" d.d. Bihać, u iznosu od 119.047 KM, ZMIF u preoblikovanju Invest nova fond a.d. Bijeljina - u likvidaciji u iznosu od 115.339 KM, Otrantkomerc a.d. Podgorica u iznosu od 66.331 KM i ostalih 66.931 KM.

10. Tekući i odloženi porez na dobit

Kao što je objelodanjeno u Napomeni 3 uz finansijske izvještaje, Fond nema status pravnog lica, te stoga nema obavezu obračunavanja i uplaćivanja poreza na dobit, u skladu sa važećim Zakonom o porezu na dobit Republike Srpske.

11. Zarada/(gubitak) po udjelu

Zarada/(gubitak) po udjelu	2019. u KM	2018. u KM
Realizovani dobitak	191.714	11.511
Ukupan broj udjela	1.148.030	1.679.212
Ukupno zarada:	0,1670	0,0069

12. Gotovina

Na dan 31. decembra 2019. godine saldo gotovine je iznosio 560.281 KM (na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od 712.394 KM) i odnosi se na sredstva na računima kod poslovnih banaka.

13. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2019. u KM	2018. u KM
Ulaganja u redovne akcije domaćih pravnih lica	6.063.947	6.810.942
Ulaganja u prioritetne akcije domaćih pravnih lica	-	100.000
Ulaganja u akcije domaćih zatvorenih investicionih fondova	41.892	226.851
Ulaganja u akcije stranih pravnih lica	-	65.870
Ulaganja u akcije stranih zatvorenih investicionih fondova	864	1.080
Ulaganja u strane obveznice	-	153.318
Ulaganja u domaće otvorene investicione fondove	-	125.864
Ukupno finansijska sredstva raspoloživa za prodaju:	6.106.703	7.483.925

Najznačajnija ulaganja u hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju na dan 31. decembra 2019. godine i 31. decembra 2018. godine odnose se na:

31.12.2019.				
Emitent	Oznaka HOV	Fer vrijednost 31.12.2019.	Učešće u vrijednosti imovine fonda	Učešće u vlasništvu izdavaoca
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.140.891	32,11%	0,47%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	688.750	10,33%	0,80%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	1.039.467	15,59%	0,97%
Čajavec Mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	362.104	5,43%	10,00%
Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	IPBL-R-A	210.110	3,15%	1,94%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	338.840	5,08%	0,87%
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	242.081	3,36%	0,68%
Ostali		1.084.460		
Ukupno:		6.106.703	75,06	

31.12.2018.				
Emitent	Oznaka HOV	Fer vrijednost 31.12.2018.	Učešće u vrijednosti imovine fonda	Učešće u vlasništvu izdavaoca
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.112.971	25,00%	4,30%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	862.141	10,20%	1,26%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	851.145	10,07%	1,03%
Čajavec Mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	504.430	5,97%	7,99%
HI Destilacija a.d. Teslić	DEST-R-A	445.985	5,28%	10,00%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	375.493	4,44%	1,03%
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	213.746	2,53%	0,68%
Ostali		2.118.014		
Ukupno:		7.483.925	63,49	

14. Obaveze po osnovu troškova poslovanja

Obaveze po osnovu troškova poslovanja na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 485.249 KM se odnose na obaveze po osnovu otkupa udjela. (više napomena 15)

15. Udjeli

Osnovni kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 10.878.988 KM, a broj emitovanih udjela 1.679.212 koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je bila 6,4786 KM.

Društvo je 23. maja 2019 godine izvršilo otkup udjela od vlasnika udjela, gdje su se na otkup prijavili vlasnici sa ukupnim brojem udjela od 430.050 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.249.162. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 5.5902 KM sa izlaznom provizijom od 20%. Otkupom udjela kapital je smanjen za 2.404.065,52 KM.

Društvo je 19. novembra 2019 godine izvršilo otkup udjela od vlasnika udjela, gdje su se na otkup prijavili vlasnici sa ukupnim brojem udjela od 101.132 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.148.030. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 5,3313 KM sa izlaznom provizijom od 10%. Otkupom udjela kapital je smanjen za 539.165,03 KM. U toku 2019. godine ukupno je kapital smanjen za 2.943.230,55 KM u odnosu na početno stanje.

Do 19. novembra 2019. godine trajao je drugi poziv za otkup udjela. Dana 15. januara 2020. godine izvršena je isplata po osnovu primljenih zahtjeva za otkup udjela u ukupnom iznosu od 485.248. KM.

Vrijednost jednog udjela na dan 31. decembra 2019.godine, na dan izvještavanja, je 5,3691 KM.

Ostvareni dobitak u toku 2019. godini iznosi 191.714 KM.

16. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Bilans uspjeha	2019. u KM	2018. u KM
Naknada društvu za upravljanje	257.627	152.784
Ukupno rashodi:	257.627	152.784

Bilans stanja	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Potraživanja		
Potraživanje od društva za upravljanje	17	78
Obaveze		
Obaveza za naknadu društvu za upravljanje	(17.830)	(23.439)
Neto obaveze:	(17.813)	(23.361)

17. Upravljanje finansijskim rizicima

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Fonda je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performanse Fonda u uslovima nepredvidivosti kretanja na finansijskim tržištima.

Fond ne koristi finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje obzirom da takvi instrumenti nisu u široj upotrebi, niti postoji organizovano tržište ovih instrumenata u Republici Srpskoj.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Fondu izmire u potpunosti i na vrijeme, što bi moglo dovesti do finansijskog gubitka Fonda. Kreditni rizik obuhvata dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Fonda upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih novčanih rezervi, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospjeća finansijskih obaveza Fonda data je u sledećoj tabeli:

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2019. godina			
Obaveze prema DUIF	17.830	-	17.830
Ostale obaveze	485.249	-	485.249
	<u>503.079</u>	<u>-</u>	<u>503.079</u>

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2018. godina			
Obaveze prema DUIF	23.439	-	23.439
Ostale obaveze	-	-	-
	<u>23.439</u>	<u>-</u>	<u>23.439</u>

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Fond biti obavezan da takve obaveze namiri.

Upravljanje rizikom kapitala

Upravljanje rizikom kapitala služi rukovodstvu Fonda da očuva mogućnost poslovanja po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala.

18. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembra 2019. godine Fond se ne pojavljuje kao tužena strana te ne postoji osnov po kome bi se vršila rezervisanja za potencijalni odliv ekonomske koristi.

19. Događaji nakon datuma izveštavanja

Širenje korona virusa (COVID-19) vjerovatno će utjecati na poslovanje Preduzeća u narednom periodu. Još nije moguće procijeniti utjecaj širenja korona virusa i njegove posljedice na finansijski položaj i poslovanje Preduzeća.

Osim gore navedenog do dana objavljivanja ovih finansijskih izvještaja nisu nastali događaji nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtjevali korekciju ili dodatna objelodanjivanja u priloženim finansijskim izvještajima, kako se to zahtjeva prema odredbama IAS 10 "Događaji nakon dana bilansa".

20. Berzanski posrednici

Pokazatelj vrijednosti transakcija Fonda kod berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti je prikazan u nastavku:

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
EUROBROKER	100	0,30	0,30
ADVANTIS	814.161	2.849,56	0,35
BROKER NOVA	288.479	1.457,71	0,51
Raiffeisen broker	408.782	2.870,76	1,37
Ukupno	1.511.522	7.178,03	0,74

21. Izvještaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine Fonda

	2019	2018
Najviša vrijednost neto imovine Fonda	9.557.547	9.033.331
Najniža vrijednost neto imovine Fonda	5.950.736	8.152.699
Najviša vrijednost neto imovine po udjelu	6,11	5,38
Najniža vrijednost neto imovine po udjelu	4,89	4,86
Najviša tržišna cijena po udjelu	4,64	3,31
Najniža tržišna cijena po udjelu	2,70	2,30

22. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Fond je izvršio usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2019. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

Odgovorno lice