

OAIF „Jahorina Koin“

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2018. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ:

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 - 5
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Bilans stanja fonda – Izveštaj o finansijskom položaju	7
Bilans uspjeha fonda – Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	8
Izveštaj o promjenama neto imovine fonda	9
Bilans tokova gotovine – Izveštaj o tokovima gotovine fonda	10
Izveštaj o finansijskim pokazateljima	11
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	12
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine	13
Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata	14
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda	15
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda	16
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	17
Napomene uz finansijske izvještaje	18-31

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela

Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom

„JAHORINA KOIN“

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF „Jahorina Koin“ (u daljem tekstu: Fond) koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine i bilans tokova gotovine za period koji se završava na taj dan, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2018. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu s *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe (Etički kodeks), kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i Etičkim kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska 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

1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i>
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čine najveći dio imovine Fonda (78,60%). Ujedno, za svrhu odmjeravanja fer vrijednosti ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, neophodne su značajne procjene	Na osnovu potvrde Centralnog registra hartija od vrijednosti (CRHOV) potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima. Provjerili smo obime trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na odgovarajućoj berzi, kao

<p>rukovodstva Društva za upravljanje.</p>	<p>i posljednje ostvarene cijene.</p> <p>Provjerili smo vršenje usaglašavanja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom.</p> <p>Kod hartija koje nemaju aktivno tržište, provjerili smo korištene metode procjene i ključne pretpostavke uprave Društva za upravljanje korištene za određivanje fer vrijednosti ulaganja.</p> <p>Sprovedenim procedurama nismo utvrdili bilo kakve značajne revizorske nalaze u vezi sa ovim pitanjem.</p>
--	--

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja Fonda koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo Društva za upravljanje je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da

neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.

- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da budu uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Goran Drobnjak, ovlašćeni revizor.

Potpis ovlašćenog revizora: _____

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 25.04.2019. godine

OAF „JAHORINA KOIN“

Finansijski izvještaji
za period od 19.11. do 31.12.2018. godine

Banja Luka, februar 2019. godine

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>31.12.2018.</i>
UKUPNA IMOVINA		5.126.948
Gotovina	4.	1.059.891
Ulaganja fonda	5.	4.029.964
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		-
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		4.029.964
Ulaganja fonda u sredstva koja se drže do roka dospijea		-
Depoziti i plasmani		-
Potraživanja	6.	37.093
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		-
Potraživanja po osnovu kamate		-
Potraživanja po osnovu dividendi		14.240
Ostala potraživanja		7.029
Potraživanja od društva za upravljanje		15.824
OBAVEZE	7.	94.650
Obaveze iz poslovanja fonda		-
Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		-
Ostale obaveze iz poslovanja		-
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		385
Obaveze prema banci depozitaru		-
Ostale obaveze iz poslovanja		385
Obaveze prema društvu za upravljanje		23.122
Ostale obaveze fonda		-
Odložene poreske obaveze		-
PVR		71.143
NETO IMOVINA FONDA		5.032.298
KAPITAL	8.	5.032.298
Osnovni kapital		4.592.608
Udjeli		4.592.608
Kapitalne rezerve		-
Emisiona premija		-
Revalorizacione rezerve	8.1.	446.105
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		446.105
Neraspoređena dobit	8.2.	-
Neraspoređeni dobitak ranijih godina		-
Neraspoređeni dobitak tekuće godine		-
Nepokriveni gubitak	8.2.	6.414
Nepokriveni gubitak ranijih godina		-
Nepokriveni gubitak tekuće godine		6.414
Nerealizovani dobitak/gubitak		-
Nerealiz. dobiti po osnovu fin. sreds. po fer vrijed. kroz bilans uspjeha		-
Nerealiz. gubici po osnovu fin. sreds. po fer vrijed. kroz bilans uspjeha		-
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/ UDJELA		1.969.600
NETO IMOVINA PO UDJELU/ AKCIJI	8.	2,5550

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu)
 od 19.11. do 31.12.2018. godine

(u KM)

Opis	Napomena	2018.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	9.	
Poslovni prihodi	9.1.	14.240
Prihodi od dividendi		14.240
Ostali poslovni prihodi fonda		-
Realizovani dobitak	9.2.	1.509
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		-
Ostali realizovani dobitci		1.509
Poslovni rashodi	9.3.	22.163
Naknada društvu za upravljanje		19.675
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		-
Naknada članovima Nadzornog odbora		-
Naknada banci depozitaru		-
Rashodi po osnovu poreza		-
Ostali poslovni rashodi fonda		2.488
Realizovani gubitak		-
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti		-
Ostali realizovani gubici		-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK	10.	
Realizovani dobitak		-
Realizovani gubitak		6.414
Finansijski prihodi		-
Prihodi od kamata		-
Finansijski rashodi		-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak prije oporezivanja		-
Realizovani gubitak prije oporezivanja		6.414
TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT		-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak poslije oporezivanja		-
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		6.414
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobitci		-
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti		-
Nerealizovani gubici		-
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti		-
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
Ukupni nerealizovani dobitak		-
Ukupni nerealizovani gubitak		-
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	11.	
Povećanje neto imovine fonda		-
Smanjenje neto imovine fonda		6.414

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
INVESTICIONOG FONDA
za period od 19.11. do 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	439.691
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	(6.414)
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	-
Revalorizacije rezerve po osnovu fin. ulaganja raspoloživih za prodaju	446.105
Nerealizovani gubici i dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-
Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda	-
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	-
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda	439.691
Neto imovina	
Na početku perioda	4.592.608
Na kraju perioda	5.032.299
Broj udjela/akcija fonda u periodu	1.969.600
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.969.600
Izdati udjeli/akcije u toku perioda	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	-
Broj udjela/akcija fonda na kraju perioda	1.969.600

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE
 (Izvještaj o tokovima gotovine)
 za period od 19.11. do 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.082.532
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	-
Prilivi po osnovu dividendi	-
Prilivi po osnovu kamata	-
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	15.147
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	1.067.385
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	22.641
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV	-
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	15.308
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	-
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	-
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	-
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	20
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	7.313
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.059.891
Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja	
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE	1.082.532
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE	22.641
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	1.059.891
Gootovina na početku perioda	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	1.059.891

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
za period od 19.11. do 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda	
Neto imovina fonda na početku perioda	4.592.608
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.969.600
Vrijednost udjela na početku perioda	2,3317
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	
Neto imovina fonda na kraju perioda	5.032.298
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.969.600
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	2,5550
Finansijski pokazatelji	
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0042
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0186
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	-
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	1,0957

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

Akcije

<i>Opis</i>	<i>Broj emitenata</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	35	3.517.071	3.962.025	77,28%
Prioritetne akcije	0	-	-	0,00%
Akcije zatvorenih investicionih fondova	1	17	19	0,00%
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	36	3.517.088	3.962.044	77,28%
Akcije stranih izdavalaca	0	-	-	0,00%
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	36	3.517.088	3.962.044	77,28%

Druge hartije od vrijednosti

<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Druge HOV domaćih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	66.771	67.920	1,32%
Druge HOV stranih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	-	-	0,00%
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE HOV	-	66.771	67.920	1,32%

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE
na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fondova (%)</i>
Akcije	3.962.044	77,27880%
Obveznice	-	0,00000%
Ostale hartije od vrijednosti	67.920	1,32476%
Depoziti i plasmani	-	0,00000%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.059.891	20,67294%
Ostala imovina	37.093	0,72349%
Ukupno	5.126.948	100,000%

Napomene na stranama 18-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENATA
na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

<i>Pozicija</i>	<i>Kolateral ISIN</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Učesće u obavezama fonda (%)</i>	<i>Nominalna vrijednost kolaterala</i>
-----------------	---------------------------	-------------------------------	--------------------------------------	---	--

Ukupno repo poslovi

II - GARANTNI ULOG

<i>Pozicija</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Učesće u ukupnoj imovini fonda (%)</i>	<i>Učesće u obavezama fonda (%)</i>
-----------------	-------------------------------	--	---	---

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Prodane hartije od vrijednosti</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE		-	-	-
Akcije domaćih izdavalaca				
Akcije stranih izdavalaca				
OBVEZNICE		-	-	-
Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca				
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV		-	-	-
OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE				
<i>Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca		1.978	3.487	1.509
ZPTP-R-B Preoblikovanje	4.300	1.978	3.487	1.509
Akcije stranih izdavalaca		-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO DRUGOM OSNOVU		1.978	3.487	1.509

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Vrsta HOV</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>	<i>Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju</i>	<i>Nerealizovani D/G priznat kroz rezultat perioda</i>	<i>Amortizacija diskonta (premije) finans. sredstava</i>	<i>Nerealizovana dobit/gubitak tekućeg perioda</i>
Redovne akcije	3.517.071	3.962.025	444.954	-	-	444.954
Prioritetne akcije	-	-	-	-	-	-
Akcije ZIF-ova	17	19	2	-	-	2
Udjeli OIF	66.771	67.920	1.149	-	-	1.149
UKUPNO	3.583.860	4.029.964	446.105	-		446.105

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

I – ULAGANJA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2018.

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Nabavna vrijednost akcija</i>	<i>Fer vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Nerealizovani dobitak (gubitak)</i>
1	2	3	4	5	6
1					
Ukupno:					

II – PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01.2018. do 31.12.2018.

I Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Broj držanih akcija</i>	<i>Dividenda/ akcija</i>	<i>Prihod od dividendi</i>
1	2	3	4	5
1				
Ukupno prihod od dividendi				

II Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u obveznice povezanih lica

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Nominalna vrijednost obveznica</i>	<i>Period držanja</i>	<i>Prihod od kamate</i>
1	2	3	4	5
1				
Ukupno prihod od kamata				

III – Ukupni prihodi (I+II)

III – ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period od 01.01.2018. do 31.12.2018.

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d. Banja Luka	15.308	Provizija za upravljanje
Ukupno:	15.308	

Napomene na stranama 18-31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) Broj: 01-UP-51-472-3/18 odobreno je potpuno preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Jahorina Konseko Invest“ a.d. Pale. Navedenim rješenjem Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) 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 19.11.2018. 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.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA

2.1. Osnove za prezentaciju

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2018. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM).

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena Otvorenog akcijskog investicionog fonda „Jahorina Koin“ (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 dobitima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitima (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.

2.2. 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 2018. 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 „Izveštaj 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).

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:

- 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);
- 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) i
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine).

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 dobiti investicionih fondova obuhvataju dobitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta. Realizovani dobiti 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 dobiti 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 finansijskih 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 finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koji iskazuju efekte promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava koja se, u skladu sa MRS 39, vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namjenjena trgovanju i finansijska 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 finansijska sredstva klasifikovana u grupu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, u skladu sa MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, koji definiše klasifikaciju finansijskih 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.

NAPOMENE UZ BILANS STANJA

4. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2018. godine iskazao gotovinu u iznosu od 1.059.891KM koja se odnosi na sredstva na računima kod poslovnih banaka.

5. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2018. godine se odnose na:

		<i>(u KM)</i>
<i>Opis</i>	<i>31.12.2018.</i>	
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	4.029.964	
Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijea	-	
Depoziti i plasmani	-	
Ostala ulaganja	-	
UKUPNO	4.029.964	

Ulaganja Fonda su iskazana po fer cijenama na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, u skladu sa MRS 39. Klasifikacija finansijskih sredstava se vrši na osnovu odluka Društva za upravljanje.

Najznačajnija ulaganja u hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju na dan 31.12.2018. godine odnose se na:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka HOV</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Fer vrijednost 31.12.2018.</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda</i>	<i>Učešće u vlasništvu izdavaoca</i>
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	6.277.446	1.169.488	22,81%	0,42%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	2.714.571	694.930	13,55%	0,70%
OC Jahorina a.d. Pale	OCJH-R-A	876.800	526.080	10,26%	1,23%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	1.156.616	336.228	6,56%	1,13%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	310.000	275.218	5,37%	0,06%
Romanijaputevi a.d. Sokolac	ROPT-R-A	785.138	235.541	4,59%	10,00%
UNIS - USHA a.d. Višegrad	USHA-R-A	1.059.856	211.971	4,13%	18,36%
UKUPNO			3.449.457	67,28%	

6. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2018.</i>
Potraživanja po osnovu prodaje HOV	-
Potraživanja po osnovu kamate	-
Potraživanja po osnovu dividendi	14.240
Ostala potraživanja	7.029
Potraživanja od Društva za upravljanje	15.824
UKUPNO	37.093

Potraživanja po osnovu dividendi odnose se na dividendu „Telekoma Srpske“ a.d.

7. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2017. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2018.</i>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	23.122
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	385
Ostale obaveze Fonda	-
Pasivna vremenska razgraničenja	71.143
Ukupno obaveze	94.650

Pasivna vremenska razgraničenja (71.143 KM) nastala su uplatom u 2014. godini od strane UTP „Panos“ a.d. i drugih po osnovu vansudske nagodbe nakon čega je tužba protiv UTP „Panos“ a.d. i drugih povučena. Priznavanje prihoda i rashoda po osnovu ove transakcije biće izvršeno pri prenosu akcija ovoga emitenta (PANS-R-A) na kupca.

8. KAPITAL FONDA

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2018.</i>
Osnovni kapital – udjeli OIF	4.592.608
Kapitalne rezerve	-
Revalorizacione rezerve	446.104
Rezerve iz dobiti	-
Neraspoređena dobit	-
Nepokriveni gubitak	(6.414)
UKUPNO KAPITAL	5.032.298

Dana 19.11.2018. godine od strane CRHOV je izvršena registracija udjela OAIF sa javnom ponudom „Jahorina Koin“ koji je nastao potpunim preoblikovanjem Akcijskog zatvorenog

investicionog fonda sa javnom ponudom „Jahorina Konseko Invest“ a.d. Pale – u preoblikovanju.

Udjelima je dodijeljena oznaka hartije JKIP-U-A a isti su 22.11.2018. godine uvršteni na službeno berzansko tržište Banjalučke berze – tržište udjela.

Svaki akcionar AZIF „Jahorina Konseko Invest“ a.d. Pale – u preoblikovanju je za 1 (jednu) akciju stekao 1 (jedan) udio u OAIF „Jahorina Koin“.

Ukupan broj udjela OAIF „Jahorina Koin“ je 1.969.600.

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda (5.302.298 KM). Neto imovina fonda po udjelu iznosi 2,555 KM.

8.1. REVALORIZACIONE REZERVE

Revalorizacione rezerve iznose 446.105 KM i odnose se revalorizaciju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju nerealizovani dobitak iskazan kao razlika između fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i njihove nabavne vrijednosti na dan 31.12.2018. godine.

8.2. NERASPOREĐENA DOBIT I NEPOKRIVENI GUBITAK

Nepokriveni gubitak Fonda na dan 31.12.2018. godine u iznosu od 6.414 KM odnosi se na gubitak tekuće godine.

NAPOMENE UZ BILANS USPJEHA

9. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI

9.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi perioda (14.240 KM) u potpunosti se odnose na prihode po osnovu dividende „Telekoma Srpske“ a.d. Banja Luka.

9.2. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak perioda (1.509 KM) u potpunosti se odnose na dobitak nastao preoblikovanjem ZIF „Zepter Invest“.

9.3. Poslovni rashodi

	<i>(u KM)</i>
<i>Opis</i>	<i>2018.</i>
Naknada društvu za upravljanje	19.675
Ostali poslovni rashodi fonda	2.488
UKUPNO	22.163

Ostali poslovni rashodi Fonda se odnose na troškove uvrštavanja udjela na službeno berzansko tržište (1.000 KM), sudsku taksu (988 KM) i ostale rashode.

10. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>
Poslovni prihodi	14.240
Realizovani dobitak	1.509
Finansijski prihodi	-
Ukupno realizovani prihodi	15.749
Poslovni rashodi	(22.163)
Realizovani gubitak	-
Finansijski rashodi	-
Ukupno realizovani rashodi	(22.163)
UKUPNO	(6.414)
Realizovani dobitak (gubitak) po udjelu	(0,0033)

11. BERZANSKI POSREDNICI

U izvještajnom periodu Fond nije vršio transakcije hartijama od vrijednosti, te nisu plaćane provizije berzanskim posrednicima.

<i>Naziv berzanskog posrednika</i>	<i>Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2018.</i>		<i>Plaćena provizija 01.01.-31.12.2018.</i>	
	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće u %</i>	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće provizije u vrijednosti akcija</i>
	-	-	-	-
UKUPNO	-	-	-	-

12. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

Uporedni pregled poslovanja u periodu od protekle tri godine je dat u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2018.</i>	<i>31.12.2017.</i>	<i>31.12.2016.</i>
Vrijednost neto imovine	5,032.298	-	-
Vrijednost neto sredstava po udjelu	2,005	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	3,0958%	-	-
Raspodjela dobiti po akciji tokom godine	-	-	-

13. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

- a) akcionar ili grupa akcionara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji procenat od navedenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt;
- b) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji procenat od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt;
- c) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:
 - 1) članovi uže porodice (bračni supružnik ili lice sa kojim živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica);
 - 2) članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica; ili
 - 3) lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uslovima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena kao i članovi uže porodice tih lica.

Osim navedenog, Zakonom je definisano da su povezana lica fonda: društvo za upravljanje, 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.

U narednoj tabeli dat je pregled transakcija sa povezanim licima (isplate):

<i>Povezano lice</i>	<i>Iznos isplate</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d. Banja Luka	15.308
Ukupno:	15.308

14. IZVJEŠTAJ O NAJVIŠOJ I NAJNIŽOJ VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

(u KM)

	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Najviša vrijednost neto imovine Fonda	4.884.629				
Najniža vrijednost neto imovine Fonda	5.114.320				
Najviša vrijednost neto imovine po udjelu	2,4800				
Najniža vrijednost neto imovine po udjelu	2,5966				
Najviša tržišna cijena po udjelu	1,30				
Najniža tržišna cijena po udjelu	1,30				

15. IZLOŽENOST RIZICIMA

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika.

Rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog i projektovanog prinosa ili negativan.

Imovina i rezultati poslovanja Fonda u posmatranom periodu bili su izloženi rizicima koji su vezani za poslovanje sa HOV i sa finansijskim rizicima, kao što su rizici:

1. promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik),
2. promjene kursa (valutni rizik),
3. kreditnog rizika,
4. likvidnosti,
5. promjene poreskih propisa

Tržišni rizik

Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

Tržišni rizik je imao uticaj na promjenu vrijednosti imovine kroz promjenu tržišnih cijena i obima trgovanja.

Promjene tržišnih cijena i obim prometa pojedinih hartija iz portfelja Fonda, u toku posmatranog perioda, imali su uticaj na različitu mjesečnu vrijednost imovine Fonda.

Rizik promjene kursa (valutni rizik)

Fond posluje i na stranim tržištima. Službena valuta Fonda je konvertibilna marka, a imovina iskazana u stanju valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa.

Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da ukupna imovina Fonda nije izložena valutnom riziku jer imovina fonda nije iskazana u drugim valutama osim KM i EUR.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda, neće u cjelini ili djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i kamate po osnovu duga, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda. U dužničke instrumente je uložen mali procenat imovine fonda, zbog čega Fond nema značajan uticaj kreditnog rizika na svoje poslovanje.

Rizik likvidnosti

Fond raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, što omogućava da Fond svoje obaveze izmiruje u roku dospjeća.

S obzirom na slabiju likvidnost našeg tržišta kapitala, na kojima je pretežno plasirana imovina Fonda, prisutan je rizik likvidnosti imovine Fonda.

Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine. Imovina Fonda je u velikoj mjeri izložena ovom riziku.

Veliki dio imovine uložen je u hartije od vrijednosti kojima se uopšte ne trguje na berzi, pa je zbog toga teško restrukturirati portfelj Fonda.

Rizik promjene poreskih propisa

Imovina Fonda nije bila izložena ovom riziku jer u posmatranom periodu nije bilo promjene propisa iz oblasti oporezivanja imovine Fonda i dobit

16. SUDSKI SPOROVI

Prema saznanjima rukovodstva Društva, protiv Fonda se ne vodi nijedan postupak.

Fond je vodio izvršni postupak protiv bivšeg društva za upravljanje, DUIF „Jahorina Konseko Progres“ a.d. Pale. Postupak je još uvijek formalno otvoren, ali je Fond namirio svoja potraživanja po osnovu protivizvršenja. Ovaj postupak će brzo biti i formalno okončan.

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSIRANJA

Nakon dana izrade bilansa Fonda, nije bilo događaja koji bi mogli uticati na objektivnost iskazanih bilansa stanja i iskazanih rezultata poslovanja Fonda.

Banja Luka, februar 2019. godine

Izvršni direktori:

Duško Šuka

Aleksandar Čolić

(M.P)