

**ОАИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД”  
Финансијски извјештаји  
за годину завршену 31. децембра 2018.**

**и**

**Извјештај независног ревизора**

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
<b>МИШЉЕЊЕ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА</b>	<b>1 - 4</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЈЕШТАЈИ</b>	
Биланс успјеха	5
Биланс стања	6
Извјештај о променама нето имовине	7
Биланс токова готовине	8
Напомене уз финансијске извјештаје	9 - 32
Прилози уз финансијске извјештаје	33 - 34

## ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Власницима удјела ОАИФ “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД”

#### Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извјештаја ОАИФ “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” (у даљем тексту “Фонд”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2018. године и биланс успјеха, извјештај о промјенама нето имовине и биланс токова готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извјештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извјештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију фонда на дан 31. децембра 2018. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској и у складу са рачуноводственим политикама објелодањеним у Напомени 3. уз финансијске извјештаје.

#### Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије (МСР) и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске. Наше одговорности у складу са тим стандардима детаљније су описане у одјелјку нашег извјештаја *Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја*. Ми смо независни у односу на Фонд у складу са *Кодексом етике за професионалне рачуновође* Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (ИЕСБА Кодекс), *заједно са етичким захтјевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извјештаја у Републици Српској* и испунили смо и друге наше етичке одговорности у складу са овим захтјевима и ИЕСБА Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбјеђују основу за изражавање нашег мишљења.

#### Кључна питања ревизије

Кључна питања ревизије су она питања која су, по нашем професионалном просуђивању, била од највећег значаја у нашој ревизији финансијских извјештаја текућег периода. Ова питања су обрађена у контексту ревизије финансијских извјештаја у цјелини, као и у формирању нашег мишљења о њима и ми не изражавамо посебно мишљење о овим питањима.

## ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОАИФ “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” (Наставак)

Кључна питања ревизије (Наставак)

Кључно питање ревизије	Примјењене процедуре ревизије
<p>1. Улагања фонда - Финансијска средства расположива за продају чине најзначајнији дио нето имовине Фонда и обухвата значајне процјене руководства Фонда везане за мјерење фер вриједности финансијских средстава.</p> <hr/> <p>На бази спроведених процедура, нисмо идентификовали значајне налазе у односу на постојање улагања и процјену руководства Фонда везану за мјерење фер вриједности финансијских средстава расположивих за продају.</p>	<p>расположива за продају - Напомене 3.4,9. уз</p> <p>Оцјенили смо дизајн и тестирали ефикасност релеватних контрола везаних за дневно праћење усаглашења нето вриједности имовине Фонда са депозитаром. Потврдили смо власништво над улагањима по основу потврде издате од стране ЦРХОВ а.д. Бања Лука. Вредновање улагања за хартије од вриједности које имају активно тржиште смо провјерили увидом у посљедње цијене трговања, док смо код осталих улагања које немају активно тржиште провјерили коришћене методе процјене те кључне претпоставке управе Фонда с циљем утврђивања јесу ли коришћене методе процјене те кључне претпоставке разумне и у складу са нашим очекивањима.</p>

### Одговорности руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извјештаје

Руководство Фонда је одговорно за састављање и истинито приказивање финансијских извјештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми финансијских извјештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале усљед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извјештаја, руководство је одговорно за процјену способности Фонда да настави пословање по начелу сталности, објелодањујући, када је то примјенљиво, питања која се односе на наставак пословања и коришћење рачуноводствене основе сталности пословања, осим уколико руководство не намјерава да ликвидира Фонд или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање одговорна су за надзор над процесом финансијског извјештавања Фонда.

### Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја

Наш циљ је да се, у разумној мјери, увјеримо да финансијски извјештаји у цјелини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале усљед криминалне радње или грешке, и да издамо извјештај ревизора који садржи наше мишљење. Разумно увјеравање је висок ниво увјеравања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са МСР увијек открити материјално значајан погрешан исказ када он постоји. Погрешни искази могу настати усљед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним уколико се може у разумној мјери очекивати да они, појединачно или у збиру, утичу на економске одлуке корисника које се доносе на основу ових финансијских извјештаја.

## ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОАИФ “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” (Наставак)

Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја (Наставак)

Као саставни дио ревизије у складу са МСР, ми користимо професионално просуђивање и задржавамо професионални скептицизам током ревизије. Ми такође:

- Идентификујемо и процјењујемо ризике од материјално значајног погрешног исказа у финансијским извјештајима, насталог усљед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и извршавамо ревизорске процедуре које одговарају тим ризицима и прибављамо ревизијске доказе који су довољни и одговарајући да обезбиједи основу за наше мишљење. Ризик од неоткривања материјално значајног погрешног исказа насталог усљед криминалне радње је већи од ризика од материјално значајног погрешног исказа насталог усљед грешке, пошто криминална радња може подразумијевати тајне споразуме, фалсификовање, намјерне пропусте, лажне исказе или заобилажење интерне контроле.
- Сагледавамо интерне контроле које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су одговарајући у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о дјелотворности интерних контрола Фонда.
- Оцјењујемо адекватност примјењених рачуноводствених политика и оправданост рачуноводствених процјена и са њима повезаних објелодањивања извршених од стране руководства.
- Доносимо закључак о адекватности примјене начела сталности пословања од стране руководства и, да ли, на основу прибављених ревизијских доказа, постоји материјално значајна неизвјесност у вези са догађајима или околностима који могу изазвати значајну сумњу у погледу способности Фонда да настави пословање по начелу сталности. Уколико закључимо да постоји материјално значајна неизвјесност, ми смо у обавези да скренемо пажњу у нашем извјештају ревизора на одговарајућа објелодањивања наведена у финансијским извјештајима, или да модификујемо наше мишљење, уколико су таква објелодањивања неадекватна. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прибављеним до датума нашег извјештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу прозроковати да Фонд престане да послује у складу са начелом сталности.
- Дајемо оцјену опште презентације, структуре и садржаја финансијских извјештаја, укључујући и објелодањивања, као и да ли финансијски извјештаји приказују поткрепљујуће трансакције и догађаје на начин којим се постиже истинита и објективна презентација.

Ми комуницирамо са лицима овлашћеним за управљање у вези са, између осталог, планираним обимом и временом ревизије и значајним налазима ревизије, укључујући и значајне недостатке у интерним контролама које идентификујемо током наше ревизије.

Тakoђе обезбјеђујемо лицима овлашћеним за управљање изјаву да се придржавамо релевантних етичких захтјева у вези са независношћу и да ћемо им саопштити све односе и остала питања за које се у разумној мјери може очекивати да се одражавају на нашу независност, и гдје је то примјенљиво, одговарајуће мјере заштите.

## ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОАИФ “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” (Наставак)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извјештаја (Наставак)

Од питања саопштених лицима овлашћеним за управљање, одређујемо она питања која су била од највећег значаја у ревизији финансијских извјештаја текућег периода и, сходно томе, представљају кључна питања ревизије. Ми описујемо ова питања у нашем извјештају ревизора, осим уколико закон или регулатива искључују јавно објелодањивање у вези са питањем или, када, у изузетно ријетким околностима, одлучимо да питање не би требало да се саопшти у нашем извјештају због тога што се у разумној мјери може очекивати да негативне посљедице саопштавања превазиђу корист за јавни интерес од саопштавања тог питања.

Партнер ангажовања на ревизији чији је резултат рада овај извјештај независног ревизора је Велемир Јањић.

Бања Лука, 23. априла 2019. године



Велемир Јањић  
Овлашћени ревизор  
БДО д.о.о. Бања Лука

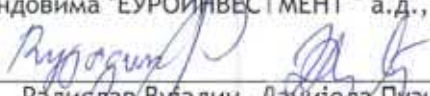
## БИЛАНС УСПЈЕХА

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године  
(У Конвертибиним маркама)


	Напомена	Година која се завршава 31. децембра 2018.
<b>РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ</b>		
Пословни приходи		
Приходи од дивиденди	5, 3.1	144,991
Приходи од камата		315
		<u>145,306</u>
<b>Реализовани добитак</b>		
Остали реализовани добици	6, 3.1	6,695
		<u>-</u>
<b>РЕАЛИЗОВАНИ РАСХОДИ</b>		
Пословни расходи		
Накнада друштву за управљање	7, 3.2	65,565
Остали пословни расходи фонда		115
		<u>65,680</u>
<b>РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)</b>		<u>86,321</u>
Повећање/(смањење) нето имовине од пословања Фонда		<u>86,321</u>
<b>Обична зарада по акцији</b>	<b>13</b>	<u>0.08</u>

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Потписано у име Фонда од стране руководства Друштва за управљање инвестиционим фондовима "ЕУРОИНВЕСТМЕНТ" а.д., Бања Лука:

  
 Радислав Вујадин, Данијела Пузић  
 Извршни директори Друштва за управљање  
 инвестиционим фондовима "ЕУРОИНВЕСТМЕНТ"  
 а.д., Бања Лука



  
 Дејан Мијатовић,  
 Рачуновођа

**БИЛАНС СТАЊА**  
**На дан 31. децембра 2018. године**  
**(У Конвертибилним маркама)**

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2018.</u>
<b>УКУПНА ИМОВИНА</b>		
Готовина и готовински еквиваленти	8, 3.8	2,610,707
		<u>2,610,707</u>
<b>Улагања фонда</b>		
Улагања фонда у финансијска средства расположива за продају	9, 3.4	9,281,490
		<u>9,281,490</u>
<b>Потраживања</b>		
Потраживања по основу дивиденди	10, 3.4	144,491
Потраживања од друштва за управљање	10, 3.4	45,336
		<u>190,327</u>
<b>Активна временска разграничења</b>		<u>1,028</u>
<b>Укупна имовина</b>		<u>12,083,552</u>
<b>ОБАВЕЗЕ</b>		
Обавезе по основу трошкова пословања		115
Обавезе према друштву за управљање фондом	11	33,958
Пасивна временска разграничења		<u>1,028</u>
<b>Укупне обавезе</b>		<u>35,101</u>
<b>НЕТО ИМОВИНА</b>	3.7	<u>12,048,451</u>
<b>КАПИТАЛ</b>		
Основни капитал	12	11,408,460
Ревалоризационе резерве	12, 3,5	553,670
Нераспоређена добит	12	<u>86,321</u>
<b>Укупно капитал</b>		<u>12,048,451</u>
Број издатих акција		<u>1,082,447</u>
<b>Нето имовина по акцији</b>		<u>11</u>

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја.



**ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ**  
**За годину која се завршава 31. децембра 2018. године**  
**(У Конвертибилним маркама)**

	Година која се завршава 31. децембра 2018.
<b>Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда</b>	
Реализовани добитак (губитак) од улагања	86,321
Ревалоризационе резерве по основу финансијских улагања расположивих за продају	<u>533,670</u>
<b>Укупно повећање (смањење) нето имовине фонда</b>	<b><u>639,991</u></b>
<b>Нето имовина</b>	<b>12,048,451</b>
На почетку периода	11,408,460
На крају периода	12,048,451
<b>Број удјела/акција фонда у периоду</b>	<b>1,082,447</b>
Број удјела/акција на почетку периода	1,082,447
Број удјела/акција на крају периода	1,084,447

Напомене на наредним странама чине  
саставни дио ових финансијских извјештаја.

## БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године  
(У Конвертибилним маркама)

	Година која се завршава 31. децембра 2018.
<b>Новчани токови из пословних активности I - Приливи готовине из пословних активности</b>	<b>2,660,460</b>
Приливи по основу камата	495
Приливи по основу рефундирања расхода	5,110
Остали приливи од оперативних активности	2,654,855
<b>II - Одливи готовине из оперативних активности</b>	<b>49,753</b>
Одливи по основу накнада друштву за управљање	49,685
Одливи по основу осталих расхода	68
<b>Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности</b>	<b>2,610,707</b>
<b>Укупни приливи готовине</b>	<b>2,660,460</b>
<b>Укупни одливи готовине</b>	<b>49,753</b>
<b>Нето прилив/(одлив) готовине</b>	<b>2,610,707</b>
Готовина на почетку периода	..
<b>Готовина на крају обрачуноског периода</b>	<b>2,610,707</b>

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**1. ОСНИВАЊЕ И ДЈЕЛАТНОСТ**

Отворени акцијски инвестициони фонд са јавном понудом «ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД» је правни сљедбеник Затвореног акцијског инвестиционог фонда са јавном понудом «ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД» а.д. Бања Лука.

Фонд је основан Одлуком број: ГС-ХИИ-01-11/18 од 07. августа 2018. године и рјешењем Комисије брук 01-УП-51-468-3/18. Поступајући у предмету одобравања потпуног преобликовања Затвореног акцијског инвестиционог фонда у преобликовању „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ а.д. Бања Лука, Комисија за хартије од вриједности Републике Српске на сједници одржаној дана 12. октобра 2018. године донијела Рјешење бр. 01-УР-51-468-3/18, којим се:

- Оснива Отворени акцијски инвестициони фонд са јавном понудом „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ (у даљем тексту ОАИФ) пренесом имовине ЗАИФ у преобликовању „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ а.д. Бања Лука према вриједности на дан 30.06.2018. у износу од КМ 11,467,451.14 и пренесом обавеза у износу КМ 22,570.34.
- ОАИФ се уписује у Регистар фондова и додијељен му је идентификациони број ЈП-А-15.
- Одобравају се усвојена акта ОАИФ-а (Проспект и Статут).

Истим Рјешењем наводи се да ЗАИФ у преобликовању „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ а.д. Бања Лука брише се из Регистра инвестиционих фондова и престаје без посебног ликвидационог поступка даном брисања из судског регистра. Друштво за управљање инвестиционим фондовима „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ“ а.д. Бања Лука одобрено је управљање ОАИФ-ом, те су му наложени законски прописани поступци и рокови за њихово спровођење, како би се омогућило несметано функционисање ОАИФ-а.

Фонд је основан на неодређено вријеме, и може престати само у случајевима и на начин одређен важећим законским прописима.

Отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ управља Друштво за управљање инвестиционим фондовима „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ“ а.д. са сједиштем у Бања Луци, Његошева 50. Друштво поступа према законским прописима, правилима Бањалучке берзе, те према регулативи и под надзором Комисије.

Дјелатност Фонда је улагање у дугорочне и краткорочне преносиве хартије од вриједности, новчане депозите, управљање акционарским друштвима чије акције Фонд држи у свом портфељу, уз уважавање инвестиционих циљева и политике итврђених Проспектом и Статутом Фонда.

Ови послови су распоређени у подгрупу класификације дјелатности: 64.30 - трустови, фондови и слични финансијски субекти.

Послове депозитара у име и за рачун Фонда, обавља Централни регистар хартија од вриједности а.д. Бања Лука.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД**

**2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја**

Финансијски извјештаји Фонда су припремљени у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске, као и прописима који уређују тржиште капитала у Републици Српској. Приложени финансијски извјештаји су припремљени по начелу набавне вриједности, изузев за одређене финансијске инструменте који су презентовани по фер вриједности.

Финансијски извјештаји Фонда за пословну 2018. годину су приказани у складу са Правилником о контном оквиру, садржини рачуна у контном оквиру и садржини и форми финансијских извјештаја за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“, број 13/09 и 106/15), а који укључују слједеће финансијске извјештаје:

1. Биланс стања фонда- Извјештај о финансијском положају;
2. Биланс успјеха фонда- Извјештај о укупном резултату у периоду;
3. Извјештај о промјенама нето имовине фонда;
4. Биланс токова готовине- Извјештај о токовима готовине фонда;
5. Извјештај о финансијским показатељима по удјелу или по акцији фонда;
6. Извјештај о структури улагања фонда;
7. Извјештај о структури улагања фонда по врстама имовине;
8. Структура обавеза фонда по врстама инструмената;
9. Извјештај о реализованим добицима (губицима) фонда;
10. Извјештај о нерализованим добицима (губицима) фонда; и
11. Извјештај о трансакцијама са повезаним лицима.

Износи у финансијским извјештајима изражени су у Конвертибилним маркама (КМ). Конвертибилна марка представља званичну извјештајну и функционалну валуту у Републици Српској.

Друштво је у састављању ових финансијских извјештаја Фонда примјењивало рачуноводствене политике образложене у напоменама уз финансијске извјештаје, које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Српске.

**2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”)**

**(а) Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду у Републици Српској**

Приложени неконсолидовани финансијски извјештаји састављени су уз примјену Међународних рачуноводствених стандарда (“IAS”), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања (“IFRS”, у даљем тексту заједно: “Стандарди”), који су били у примјени на дан 1. јануара 2013. године и на њима заснованим прописима о рачуноводству Републике Српске.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

---

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)
- 2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (Наставак)
- (а) *Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду у Републици Српској (Наставак)*

Наиме, на основу одредби Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске (“Службени гласник РС”, број 94/15), сва правна лица са сједиштем у Републици Српској су у обавези да у потпуности примјењују IAS, односно IFRS, као и Међународни стандард финансијског извјештавања за мале и средње ентитете (“IFRS for SMEs”), Међународне рачуноводствене стандарде за јавни сектор (“IPSAS”), Међународне стандарде вредновања (“IVS”), Међународне стандарде за професионалну праксу интерне ревизије, Концептуални оквир за финансијско извјештавање, Кодекс етике за професионалне рачуновође и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (“IASB”) и сва пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација рачуновођа (“IFAC”).

Поред наведеног, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске (“Службени гласник РС”, број 94/15), дана 4. октобра 2017. године Управни одбор Савеза рачуновођа и ревизора Републике Српске (“Савез РР РС”) је донио “Одлуку о утврђивању и објављивању превода Концептуалног оквира за финансијско извјештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда (МРС), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања (МСФИ)“.

Објављивање превода издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“IASB”), а који су саставни дио одлуке, извршено је у складу са „Споразумом о обезбјеђивању података за усвајање и објављивање Међународних стандарда финансијског извјештавања и Међународног стандарда финансијског извјештавања за мале и средње ентитете, бр. 1658 ВА- АААRS - 2017“, закљученог између Фондације за Међународне стандарде финансијског извјештавања и Савеза РР РС. Према наведеној Одлуци IAS/IFRS објављени до 1. јануара 2013. године обавезно се примјењују на финансијске извјештаје сачињене и презентоване у Републици Српској који се састављају на дан 31. децембар 2018. године.

Међутим, промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојени стандарди и тумачења, издати након 1. јануара 2009. године, нису објављени и званично усвојени у Републици Српској и сагласно томе, нису примјењени у састављању приложених финансијских извјештаја. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увијек нису у примјени, објелодањени су у напоменама у наставку.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Српске од ИФРС и ИАС могу имати на реалност и објективност финансијских извјештаја Фонда, приложени финансијски извјештаји се не могу сматрати финансијским извјештајима у потпуној сагласности са ИФРС и ИАС.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)****2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (Наставак)****(а) Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду у Републици Српској (Наставак)**

Руководство Друштва анализира промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојене Стандарде и тумачења издата након 1. Јануара 2009. године, и након установљивања стандарда и тумачења који су релевантни за Фонд, има намјеру да исте примјени у састављању финансијских извјештаја након што они буду званично преведени и објављени у Републици Српској.

Руководство Друштва оцјењује на основу тренутно расположивих информација да примјена МСФИ и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и објављени у Републици Српској те стандарда и тумачења који још увијек нису ступили на снагу неће имати значајан утицај на финансијске извјештаје Фонда.

**(б) Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској**

До датума усвајања приложених финансијских извештаја, следећи МРС, МСФИ и тумачења која су саставни део стандарда, као и њихове измене, издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (ИАСБ), односно Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (ИФРИЦ), ступили су на снагу 1. јануара 2018. године и раније и као такви би требало да буду применљиви на финансијске извештаје за 2018. годину, али пошто још увек нису званично преведени и објављени од стране Министарства, нису ни примењени од стране Друштва:

- Измене МРС 32 “Финансијски инструменти: презентација” - Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измене МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“, МСФИ 12 и МРС 27 - Инвестициони ентитети (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измене МРС 36 “Умањење вредности имовине” - Обелодањивања о надокнадивом износу нефинансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измене МРС 39 “Финансијски инструменти: признавање и одмеравање” - Новација деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- ИФРИЦ 21 “Дажбине” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измене различитих стандарда (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2010-2012”, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2013. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

## 2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (Наставак)

## (б) Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској (Наставак)

- Измене различитих стандарда (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2011-2013”, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2013. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измене МРС 19 “Примања запослених” - Дефинисани планови доприноса (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измене различитих стандарда (МСФИ 5, МСФИ 7, МРС 19 и МРС 34) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2012-2014”, објављеног од стране ИАСБ-а у септембру 2014. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измене МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” - Рачуноводствено обухватање стицања интереса у заједничким аранжманима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ - Иницијатива у вези обелодањивања (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и МРС 38 „Нематеријална улагања“ - Појашњење прихватљивих метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“.
- Измене МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ - Метод удела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измене МРС 28 „Улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате“ и МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ - Продаја или унос имовине између инвеститора и његовог придруженог ентитета или заједничког подухвата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Инвестициони ентитети: Примена изузећа од консолидовања (измене МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 28) (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- МСФИ 14 “Регулаторни рачуни разграничења” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измене МРС 7 “Извештај о токовима готовине” - Иницијатива за обелодањивањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године);
- Концептуални оквир за финансијско извештавање 2018 (издат у марту 2018. године, нема наведен датум промене, према томе, на снази од момента објављивања);
- Измене МРС 40 “Инвестиционе некретнине” у вези трансфера инвестиционих некретнина (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

---

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (Наставак)

(б) *Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској (Наставак)*

- Измене МСФИ 2 “Плаћања заснована на акцијама” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измене МСФИ 9, “Финансијски инструменти”, у вези општег рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- ИФРИЦ 22 “Трансакције у страниј валути и разматрање аванса” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године) и
- Измене различитих стандарда (МСФИ 1 и МРС 28) насталих као резултат годишњег пројекта унапређења стандарда “Циклус 2014 - 2016”, издатим од стране ИАСБ-а у децембру 2016. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године).

(в) *Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда који нису ступили на снагу*

До датума усвајања приложених финансијских извештаја, следећи МРС, МСФИ и тумачења која су саставни део стандарда, као и њихове измене, издати су од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, односно Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања али нису још ступили на снагу нити су званично преведени и објављени од стране Министарства, па самим тим нису ни примењени од стране Друштва. Друштво сагледава њихов потенцијални утицај на финансијске извештаје, уколико га има.

- МСФИ 16 “Лизинг” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- ИФРИЦ 23 “Неизвесности у вези третмана пореза на добитак” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- Годишња унапређења МСФИ “Циклус 2015-2017” - МСФИ 3, МСФИ 11, МРС 12 и МРС 23, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2017. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- Измене МСФИ 9 “Финансијски инструменти” у вези превремених отплата са негативним компензацијама (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- Измене МРС 28 „Улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате“ у вези дугорочних улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- Измене МРС 19 “Примања запослених” у вези измена, смањења или измирења плана (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- Измене МСФИ 3 “Пословне комбинације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Измене МРС 1 и МРС 8 у вези дефиниције материјалности (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

---

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)**

**2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (Наставак)**

**(в) Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда који нису ступили на снагу (Наставак)**

- Измене МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 6, МСФИ 14, МРС 1, МРС 8, МРС 34, МРС 37, МРС 38, ИФРИЦ 12, ИФРИЦ 19, ИФРИЦ 20, ИФРИЦ 22, и СИЦ-32 због усаглашавања са новим Оквиром за финансијско извјештавање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године) и
- МСФИ 17 “Уговори о осигурању” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2021. године).

**2.3. Упоредни подаци**

Фонд је основан 7. августа 2018. године и у складу с тим упоредне информације за биланс стања, биланс успеха, извјештај о промјенама нето имовине и биланс токова готовине нису приказане.

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**3.1. Реализовани приходи**

Пословни приходи обухватају приходе од дивиденди од домаћих и страних емитената, приходе од камата на хартије од вриједности (“ХОВ”) и депозите, те амортизацију премије (дисконта) по основу ХОВ за фиксним роком доспјећа.

*Приходи од камата*

Приходи од камата на финансијску имовину се признају када је вјероватан прилив будућих економских користи Фонду и када је износ прихода поуздано мјерљив. Приход од камата је временски разграничен и признаје се методом ефективне каматне стопе, која представља стопу која тачно дисконтује (своди) процијењене будуће новчане токове у току очекиваног вијека финансијске имовине на нето надокнадиву вриједност те имовине приликом иницијалног признавања.

*Амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспјећа*

Амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспјећа се признаје у имовину методом ефективне каматне стопе која представља стопу која тачно дисконтује (своди) процијењене будуће новчане токове у току очекиваног вијека финансијске имовине на нето надокнадиву вриједност те имовине приликом иницијалног признавања.

*Реализовани добици и губици од продаје улагања*

Реализовани добици и губици од продаје улагања се обрачунавају као разлика остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности ХОВ, и евидентирају се у оквиру биланса успеха као нето реализовани добитак/(губитак) од трансакција са улагањима.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

*Приходи од дивиденди*

Приходи од дивиденди од емитената се евидентирају у тренутку када Фонд оствари право на дивиденду.

*Накнада Друштву за управљање*

Расходи по основу накнада Друштву за управљање се евидентирају у висини износа обрачунаог од стране Друштва, а које потврђује Банка депозитар. Висина накнаде за управљањем фондом обрачунавала се у складу са чланом 94. Закона о инвестиционим фондовима, у којем је дефинисано да годишњи износ провизије за управљање фондом може износити највише 3.5% просјечне годишње нето вриједности имовине фонда.

Крајем 2015. године, Комисија је усвојила Правилник о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуну нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда (“Службени гласник РС”, број 108/15, у даљем тексту “Правилник”). Чланом 3. Став 4. Дефинисано је да при утврђивању основице за обрачун накнаде друштву за управљање у укупну имовину инвестиционог фонда на дан вредновања укључују се све врсте имовине у дијелу који задовољава критеријуме дозвољених улагања и критеријуме ограничења улагања прописане Законом.

**3.2. Остали приходи и расходи**

Остали приходи и расходи се књиже по начелу узрочности.

Друштво на име накнаде за управљање од Фонда наплаћује 3,5% од просјечне годишње нето вриједности имовине Фонда из које плаћа све остале трошкове Фонда, изузев пореза које је Фонд дужан платити на имовину или добит, трошкова и провизија везаних уз стицање или продају имовине и осталих накнада одређених посебним законима (накнаде Комисије и сл.), а у складу са важећим законским прописима.

Обрачуната накнада Друштву за управљање Фондом акумулирано се исплаћује једном мјесечно.

Фонду ће се наплаћивати накнада за управљање увећана за пореску обавезу уколико таква обавеза постоји.

Укупни износ свих трошкова који се књиже на терет Фонда исказује се као показатељ укупних трошкова, а за сваку претходну годину обрачунава се на сљедећи начин:

Укупна накнада за управљање + укупни износ свих осталих трошкова из члана 95. Закона, осим трошкова из става 1. т. б), е) и з) тог члана / Просјечна годишња нето вриједност имовине x 100

Износ трошкова из претходног става мора се објавити у ревидираном годишњем извјештају.

Показатељ укупних трошкова Фонда, укључујући и накнаду за управљање, не може прелазити 3,5% просјечне годишње нето вриједности имовине Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

---

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.3. Остали приходи и расходи (Наставак)

По завршетку годишњег обрачунског периода, Комисија сваке године објављује упоредни преглед показатеља укупних трошкова свих отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Трошкове који у одређеној години пређу највиши дозвољени показатељ укупних трошкова из претходног става, сноси Друштво.

3.4. Финансијска имовина

Сва финансијска имовина се признаје, односно престаје се признавати на датум уписа на власнички рачун кад је купопродаја финансијског средства дефинисана уговореним датумом испоруке финансијског средства у роковима утврђеним према конвенцијама на предметном тржишту, и иницијално је мјерена по фер вриједности, укључујући трансакционе трошкове. Финансијска имовина је класификована у слjedeће категорије: финансијска имовина "расположива за продају".

*Финансијска средства расположива за продају*

Финансијска средства расположива за продају су недеривативна финансијска средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као "дати кредити и потраживања", финансијска имовина "у посједу до доспијећа" или финансијска средства назначена "по фер вриједности кроз биланс успјеха".

Добитак или губитак од финансијског средства класификованог као "расположив за продају", који се јавља као последица промјене фер вриједности финансијског средства, се признаје директно у капитал, у оквиру позиције "Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају", док финансијско средство не престане да се признаје, када ће акумулирани добитак или губитак, претходно признат у капиталу, бити признат у добитак или губитак.

*Умањења финансијске имовине*

За сву осталу финансијску имовину, укључујући откупиве хартије од вриједности класификоване као расположиве за продају, и потраживања по финансијском зајму, објективан доказ умањења може укључити:

- значајне финансијске тешкоће издаваоца или корисника; или
- пропуст или деликвенција у отплати камате или главнице; или
- могућност да ће дужник доћи у стечај или финансијску реорганизацију.

За одређене категорије финансијске имовине, као што су средства за која је процијењено да нису умањена, појединачно се накнадно процијењују за умањење на колективној основи. Објективан доказ умањења портфолиа потраживања могао би укључити претходно искуство Фонда у наплати, кашњење у наплати након периода доспијећа, као и промјене у националним или локалним економским условима који су у узајамној вези са неизвршењем потраживања.

За финансијску имовину исказану по амортизованом трошку, износ умањења је разлика између књиговодствене вриједности имовине и садашње вриједности процијењених будућих новчаних токова, дисконтованих користећи оригиналну ефективну каматну стопу финансијског средства.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

---

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.4. Финансијска имовина (Наставак)

*Вредновање улагања у хартије од вриједности - почетно признавање*

Улагања Фонда се састоје од улагања у акције, улагања у обвезнице и улагања у удјеле других фондова.

У складу са Правилником о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуну нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда (“Службени гласник РС”, број 108/15, “Правилник”), имовина и обавезе инвестиционог фонда почетно се признају по фер вриједности трансакције, односно по трошку стицања који у цијену појединачне имовине укључује и трансакционе трошкове који су директно повезани са стицањем имовине или настанка обавезе. Изузетак од ове имовине и обавеза је имовина која се вреднује по фер вриједности кроз биланс успјеха.

*Вредновање улагања у хартије од вриједности - накнадно вредновање*

Накнадно вредновање финансијских средстава расположивих за продају врши се по фер вриједности на дан билансирања које укључује повећање односно смањење вриједности средстава преко исправке њихове вриједности и повећање односно смањење вриједности капитала преко ревалоризационих резерви исказаних у билансу стања.

Према Правилнику о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда бр. 92/2018 од 31.10.2018. године фер вриједност власничких ХоВ из портфеља Фонда обрачунава се примјеном просјечне пондерисане цијене за остварене трансакције на берзи у посљедњих 20 дана када је било трговања одређеном власничком ХоВ у протеклих 180 дана, а заокружује се на четири децимале. У случају да није било тако прописаних трансакција, фер вриједност одређене ХоВ утврђује се техникама процјене које су дефинисане МСФИ - Финансијски инструменти и другим одговарајућим МРС и МСФИ.

Према Правилнику о утврђивању вриједности имовине инвестиционих фондова и обрачуну нето вриједности имовине по удјелу или акцији инвестиционог фонда од 29.12.2018. године, фер вриједност власничких ХоВ из портфеља Фонда којима се тргује у Републици Српској обрачунава се примјеном просјечне пондерисане цијене за остварене трансакције на берзи у посљедњих 10 дана када је било трговања одређеном власничком ХоВ у протеклој години. У случају да није било најмање 10 дана трговања власничком ХоВ у поменутом периоду, фер вриједност се утврђује у износу који је мањи од сљедеће двије вриједности:

- процијењене вриједности у складу са чланом 13. Правилника или
- просјечне пондерисане цијене за остварене трансакције на дан када је посљедњи пут било трговања том власничком ХоВ на берзи.

Акцијама којима се није трговало у посљедњих 12 мјесеци, вреднују се по набавној или коригованој књиговодственој вриједности, узимајући нижу. Коригована књиговодствена цијена се добије тако де се књиговодствена цијена множи са дисконтним фактором, који се израчунава као однос укупне тржишне вриједности на дан процјене вриједности акција прометованих на слободном берзанском тржишту у посљедњих 12 мјесеци од дана израчунавања нето вриједности и њихове укупне књиговодствене вриједности.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.4. Финансијска имовина (Наставак)**

*Вредновање улагања у хартије од вриједности - накнадно вредновање (Наставак)*

Акције емитента над којима је покренут стечајни поступак и које нису регистроване вреднују се по цијени 0.

У изузетним случајевима, уколико би по оцјени Друштва, примјена тржишне, набавне или кориговане књиговодствене вриједности значајно одступила од вредновања које Друштво примјењује, Друштво може примјенити и други метод процјене. Вриједност нето имовине израчунава се дневно.

Вредновање власничких ХоВ којима се тргује у иностранству а на уређеним тржиштима државе чланице ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА фер вриједност се израчунава на основу цијене задње понуде за куповину остварене тог дана на матичној берзи емитента.

У случају трговања на уређеним тржиштима изван тржишта држава чланица ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, фер вриједност власничких ХоВ израчунава се на основу пондерисане просјечне цијене те хартије на берзанском тржишту остварених на дан вредновања.

За дужничке ХоВ којима се тргује у Републици Српској фер вриједност на дан утврђивања вриједности имовине инвестиционог фонда обрачунава се примјеном пондерисане просјечне цијене трговања, а заокружује се на четири децимале. У случају непостајања цијене из претходног става, фер вриједност дужничких ХоВ обрачунава се на основу посљедње цијене трговања у периоду од 90 дана а прије дана вредновања. Дужничке ХоВ које не испуњавају услове из претходно наведеног става, вреднују се техникама процјене које су дефинисане МРС 39.

Удјели у отвореним инвестиционим фондовима вреднују се по вриједности нето имовине по удјелу фонда чији су удјели стечени, а која је објављена, односно важећа на дан вредновања. Ако на дан вредновања није било објаве или вриједност по удјелу није била доступна, фер вриједност стеченог удјела инвестиционог фонда је цијена удјела од претходних дана вредновања.

**3.5. Нереализовани добици и губици по основу промјене фер вриједности улагања**

Нереализовани добици и губици по основу промјене тржишне вриједности улагања се признају у корист, односно на терет ревалоризационих резерви (у билансу стања) за финансијска улагања расположива за продају.

**3.6. Реализовани добици и губици од продаје хартија од вриједности**

Реализовани добици и губици по основу продаје хартија од вриједности расположивих за продају обрачунавају као разлика остварене продајне вриједности и набавне, односно књиговодствене вриједности и трансакционих трошкова, и евидентирају се у оквиру биланса успјеха као нето реализовани добитак/(губитак) од трансакција са улагањима.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.7. Утврђивање нето вриједности имовине**

Нето вриједност имовине отвореног инвестиционог фонда је вриједност имовине фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе. Нето вриједност имовине по удјелу фонда је нето вриједност имовине фонда сразмјерно распоређена на сваку издани удео у фонду у тренутку обрачуна нето вриједности имовине фонда.

**3.8. Готовински еквиваленти и готовина**

Готовински еквиваленти и готовина укључују високо ликвидна средства која се могу брзо конвертовати у познате износе готовине, уз безначајан ризик од промјене вриједности.

**3.9. Повезана правна и физичка лица**

У складу са одредбама Закона о инвестиционим фондовима (“Службени гласник РС”, број 82/15) под повезаним странама (лицима) се сматрају:

- а) правна и физичка лица која су међусобно повезана власништвом на капиталу или управљањем капиталом, са 20% или више гласачких права или капитала или на други начин повезана ради постизања заједничких пословних циљева, тако да пословање и резултати пословања једног лица могу значајно утицати на пословање, односно резултате пословања другог лица.
- б) повезаним лицима се сматрају и лица која су међусобно повезана: 1) тако да једно лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом, заједно, посредно или непосредно, учествују у другом лицу, 2) тако да у оба лица учешће има исто лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом, 3) на начин прописан законом којим се уређује пословање привредних друштава и 4) као чланови управног одбора и других органа у друштву у којем обављају ту функцију, односно у којем су запослени, и чланови уже породице тих лица;
- в) чланови уже породице: 1) супружници, односно лица која живе у ванбрачној заједници, 2) потомци и преци у правој линији неограничено, 3) сродници до трећег степена сродства у побочној линији, укључујући и сродство по тазбини, 4) усвојилац и усвојеници и потомци усвојеника и 5) старалац и штићеници и потомци штићеника.

Осим наведеног, Законом је дефинисано да су повезана лица Фонда: друштво за управљање, запослени и лица у органима друштва, банка депозитар, адвокат односно адвокатска канцеларија, ревизор и порески савјетник који се налазе у уговорном односу по основу пружања услуга Фонду, као и свако друго лице које је у претходне двије календарске године закључило уговор о обављању услуга за потребе Фонда.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

## 4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ

Презентација финансијских извјештаја захтијева од руководства коришћење најбољих могућих процјена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вриједности средстава и обавеза и објелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извјештаја, као и прихода и расхода у току извјештајног периода. Ове процјене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извјештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процијењених износа.

Основне претпоставке које се односе на будуће догађаје и остале значајне изворе неизвјесности при давању процјене на дан биланса стања, која носе ризик са могућим исходом у материјално значајним корекцијама садашње вриједности средстава и обавеза у наредној финансијској години представљене су у наредном тексту:

*Обезврјеђење вриједности средстава*

На дан биланса стања руководство Фонда анализира вриједности средстава приказаних у финансијским извјештајима. Уколико постоји индиција да за неко средство постоји обезврјеђење, надокнадиви износ тог средства се процјењује како би се утврдио износ обезврјеђења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процијењен као нижи од вриједности исказане у финансијским извјештајима, вриједност средства исказаног у финансијским извјештајима се смањује до своје надокнадиве вриједности.

*Правична (фер) вриједност*

Пословна политика Фонда је да објелодани информације о правичној вриједности средстава и обавеза за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вриједност значајно разликује од књиговодствене вриједности. У Републици Српској не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вриједност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Фонда врши процјену ризика и у случајевима када се оцијени да вриједност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вриједности. По мишљењу руководства Друштва за управљање, износи у овим финансијским извјештајима одражавају вриједност која је, у датим околностима, највјеродостојнија и најкориснија за потребе извјештавања.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 5. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	<u>2018.</u>
<i>Приходи од дивиденди:</i>	
- у новцу - домаћи емитенти:	
„Telekom Srpske“ a.d. Banja Luka	<u>144,991</u>
<b>За годину која се завршила 31. децембра</b>	<b><u><u>144,991</u></u></b>

## 6. ОСТАЛИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ

	<u>2018.</u>
Остали реализовани добици - преобликовање БРСП у БСП	1,153
Остали реализовани добици - преобликовање ЕКВИП у АИВП	2,899
Остали реализовани добици - преобликовање КРИП у ЦСХП	522
Остали реализовани добици - преобликовање ЗППП у КЦПП	1,929
Остали реализовани добици - обвезница РСРС-О-Б	<u>192</u>
<b>За годину која се завршила 31. Децембра</b>	<b><u><u>6,695</u></u></b>

Остали реализовани добици се највећим дијелом односе на добитке настале по основу повећања вриједности фер вриједности удјела (којих је Фонд власник) на дан преобликовања у односу на дан 30. јуна 2018.

## 7. НАКНАДА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Расходи по основу провизија за управљање Фондом за пословну 2018. годину у износу од КМ 65,565 цјелокупно се односе на накнаду Друштву за управљање. Висина накнаде се обрачунава од стране Друштва, а тачност потврђује «Централни регистар хартија од вриједности» а.д. Бања Лука као депозитар Фонда.

## 8. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>2018.</u>
Новчана средства у домаћој валути - жиро рачун	2,598,047
Новчана средства у домаћој валути - custody рачун	2,126
Новчана средства у ино валути	<u>10,534</u>
<b>Стање на дан 31. Децембра</b>	<b><u><u>2,610,707</u></u></b>



## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 9. УЛАГАЊА ФОНДА

## а) Финансијска средства расположива за продају

	<u>2018.</u>
Хартије од вриједности домаћих емитената расположивих за продају	8,216,029
<i>Исправка вриједности</i>	537,049
Хартије од вриједности страних емитената расположивих за продају	33,227
<i>Исправка вриједности</i>	2,520
Остале хартије од вриједности домаћих емитената расположивих за продају	484,968
<i>Исправка вриједности</i>	<u>7,697</u>
<b>Стање на дан 31. Децембра</b>	<b><u>9,281,490</u></b>

Најзначајнија улагања у ХоВ које су расположиве за продају на дан 31. децембра 2018. године су:

	У Конвертибилним маркама		
	31. децембар 2018.		
	Фер вриједност	% укупне имовине Фонда	% власништва у капиталу емитента
Телеком Српске а.д. Бања Лука	2,802,287	23.1909	0.5935
МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП Хидроелектране на Дрини а.д. Вишеград	2,091,940	17.3123	2.2627
МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП Хидроелектране на Требишњици а.д. Требиње	2,008,179	16.6191	1.8174
РЖР Љубија а.д. Приједор	715,605	5.9221	2.4651
МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП РИТЕ ГАЦКО а.д. Гацко	472,097	3.9069	6.8428
МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП ХЕ на Врбасу а.д. Мркоњић Град	388,535	3.2154	1.2721
ДУИФ КРИСТАЛ ИНВЕСТ АД - ОМИФ FUTURE FUND	138,644	1.1474	0.1633
Остали	664,203	28,6859	-
	<b><u>9,281,490</u></b>	<b><u>100</u></b>	

На дан 31. децембра 2018. године, Фонд је имао улагања у акције емитента "Телеком Српске" а.д., Бања Лука у износу од 23.19% од укупне вриједности нето имовине Фонда. Према одредбама члана 101. Став 1. Тачка а) прописано да највише 10% нето вриједности имовине може бити уложено у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца у једног емитента. Ставом Комисије за хартије од вриједности Републике Српске у вези са примјеном одредаба Закона о инвестиционим фондовима која се односе на дозвољена улагања и ограничења улагања отворених инвестиционих фондова од 09. јуна 2016. године, наведено улагање се односи на улагање у хартије од вриједности емитената који се сматрају емитентима од стратешког значаја у складу са прописима о приватизацији државног капитала у предузећима.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

## 9. УЛАГАЊА ФОНДА (Наставак)

Истим ставом, Комисија указује да отворени инвестициони фондови могу да инвестирају без ограничења у хартије од вриједности емитената, која чине повезана друштва у складу са одредбама Закона којим се уређује пословање привредних друштава и Закона о инвестиционим фондовима, а који се сматрају емитентима од стратешког значаја у складу са прописима о приватизацији државног капитала у предузећима.

## 10. ПОТРАЖИВАЊА

	<u>2018.</u>
Телеком Српске а.д. Бања Лука	144,991
ДУИФ ЕУРОИНВЕСТМЕНТ а.д. Бања Лука	<u>45,336</u>
<b>Стање на дан 31. Децембар 2018.</b>	<b><u>190,327</u></b>

Потраживање од Телекома Српске а.д. Бања Лука се у цјелини односи на потраживање по основу неисплаћених дивиденди хартија од вриједности из портфеља Фонда.

## 11. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Обавезе према друштву за управљање на дан 31. децембра 2018. године износе КМ 33,958 и односе се на обавезу по основу провизије за управљање Фондом.

## 12. КАПИТАЛ

*Акцијски капитал и емисиона премија*

Оснивачки капитал-удјели Фонда је утврђен у складу са Одлуком преобликовању ЗАИФ-а “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” - у преобликовању а.д. Бања Лука број ГС-ХИ-01-11/18 од 07. августа 2018. године у вриједности од КМ 11,408,460.

Основни капитал је распоређен на удјеличаре тако да сваком удјеличару припада број удјела сразмјеран броју акција у ЗАИФ-а “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” - у преобликовању а.д. Бања Лука на дан оснивања отвореног инвестиционог фонда “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” 02. новембра 2018. године, а на основу листе акционара у Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске.

На дан 31. децембра 2018. године број удјела Фонда у оптицају према листи акционара у Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске износи 1,082,447.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 12. КАПИТАЛ (Наставак)

*Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају*

Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају на дан 31. децембра 2018. године износе КМ 553,670 и представљају акумулиране нереализоване добитке настале по основу промјене фер вриједности финансијских средстава (хартија од вриједности) Фонда, које су класификоване као "финансијска средства расположива за продају", а у складу са ИАС 39 "Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање", по којем се добитак или губитак који се јавља услед промјене фер вриједности финансијског средства расположивог за продају треба признати директно у капитал, односно као дио ревалоризационих резерви.

## 13. ЗАРАДА/(ГУБИТАК) ПО УДЈЕЛУ

	<u>2018.</u>
Добитак / (губитак) обрачунског периода	86,321
Просјечан пондерисани број издатих удјела	<u>1,082,447</u>
Обична зарада по удјелу за годину	<u><u>0.08</u></u>

## 14. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

<b>БИЛАНС УСПЈЕХА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА</b>	<u>2018.</u>
<b>РАСХОДИ</b>	
а) Расходи од провизија за управљање Фондом:	
- Друштво за управљање инвестиционим фондом "ЕУРОИНВЕСТМЕНТ" а.д., Бања Лука	65,565
б) Накнада комисији:	
- Комисија за ХоВ Републике Српске	<u>115</u>
<b>Укупно расходи повезана лица</b>	<u><u>65,680</u></u>

Сљедећа салда обавеза су произашла из трансакција обављених са повезаним лицима:

	<u>2018.</u>
<b>БИЛАНС СТАЊА</b>	
а) Обавезе према Друштву по основу провизије за управљање Фондом:	
- ДУИФ «ЕУРОИНВЕСТМЕНТ» а.д. Бања Лука	33,958
б) Обавезе по основу трошкова пословања Фонда:	
- Комисија за Хартија од вриједности РС	<u>115</u>
<b>Укупне обавезе повезана лица на дан 31. децембар 2018.</b>	<u><u>34,073</u></u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 14. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (Наставак)

	<u>2018.</u>
<b>БИЛАНС СТАЊА</b>	
а) Потраживања од Друштву по основу прекорачења осталих трошкова:	
- ДУИФ «ЕУРОИНВЕСТМЕНТ» а.д. Бања Лука	<u>45,336</u>
<b>Укупна потраживања повезана лица на дан 31. децембар 2018.</b>	<b><u>45,336</u></b>

## 15. СУДСКИ СПОРОВИ

Из разлога што је ЗАИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ“ а.д. Бања Лука, био учесник спорова који до момента његовог потпуног преобликовања у отворени фонд, односно до момента његовог брисања из судског регистра још увијек нису ријешени, Фонд као његов правни сљедбеник, преузима све потенцијалне обавезе по тим судским споровима.

Фонд води судски спор против Фабрике глинице «Бирач» а.д. Зворник - у стечају. Основ тужбе: Тужбени захтјев поднесен ради заштите права несагласног акционара. Вриједност спора је КМ 523,010. ДУИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ“ у име и за рачун фонда води судски спор са наведеним емитентом. Адвокатска канцеларија Миљкан Пуцар заступа Фонд у овом поступку, те је дана 27. јануара 2012. године подешена тужба везана за кршење права несагласног акционара у складу са чл. 435 и 436 Закона о привредним друштвима. Рјешењем суда од 08. априла 2013. године отворен је стечајни поступак над туженим, те је парнични поступак прекинут због посљедица отварања стечаја. Фонду је признато потраживање и износу од КМ 103,950, а оспорену у износу од КМ 419,060. Дана 23. октобра 2013. године поденсен је приједлог за наставак поступка о чему је суд донио Рјешење 30. октобра 2013. године. Након што је спор прошао више судских инастанци дана 28. септембра 2016. године Окружни привредни суд у Бијљини донио је Пресуду којом је одбијен тужбени захтјев тужитеља. Против наведене Пресуде Вишег тужитељ је изјавио жалбу. Пресудом Вишег привредног суда Бања Лука од 20. јуна 2017. године одбијена је жалба тужитеља, а првостепена пресуда од 28. септембра 2016. године је потврђена. Против Пресуде од 20. јуна 2017. године изјављена је ревизија Врховном суду РС. Пресудом Врховног суда РС од 03. маја 2018. године одбијена је ревизија тужитеља. Тужитељ је поднио апелацију Уставном суду БиХ којом је оспорио Пресуду Врховног суда РС од 03. маја 2018. године. У току је поступак пред Уставним судом БиХ, те се о коначном исходу спора не адвокат не може изјаснити.

Судски поступак у којем је Друштво тужило Централни регистар хартија од вриједности а.д. Бања Лука и ЗИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ а.д. Бања Лука покренут ради исплате и накнаде штете у износу од КМ 1,123,087, те законске камате за период од 15.03.2010. године па до коначне исплате, ради обрачуна разлике нето вриједности имовине Фонда, која представља основицу за обрачун накнаде Друштву за период децембар 2007 - фебруар 2010. године. ДУИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ“ а.д. Бања Лука, заступан по адвокату Миљкан Пуцару из Бање Луке, поднијело је дана 01.02.2013. године тужбу против ЗИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ“ а.д. Бања Лука и Централног регистра ХОВ а.д. Бања Лука који врши функцију депозитара ЗИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ а.д. Бања Лука ради исплате накнаде штете по основу мање обрачунате накнаде Друштву за управљањем Фондом у износу од КМ 1,123,078, а до чега је дошло због погрешног обрачуна нето вриједности имовине Фонда у периоду од децембра 2007. године до фебруара 2010. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**15. СУДСКИ СПОРОВИ (Наставак)**

Окружни привредни суд у Бањој Луци је дана 25.05.2018. године изрекао пресуду гдје се Фонд обавезује да Друштву исплати износ од КМ 1,123,087 са законском затезном каматом почев од дана 04.02.2013. године до исплате. На ову пресуду Фонд је уложио жалбу у дијелу који се односи на законску затезну камату

**16. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ**

ОАИФ „ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД“ Бањалука (у даљем тексту: Фонд) изложен је у свом пословању различитим врстама ризика. Имајући у виду природу пословне активности Фонда то су првенствено тржишни ризици (ризик промјене цијена финансијског инструмента, ризик промјене каматне стопе, валутни ризик, кредитни ризик, ризик ликвидности) али је заступљен и читав низ других ризика везаних за управљање имовином и обавезама Фонда. Као најзначајнији се могу издвојити: ризици окружења (политички и географски ризик) те остали ризици (ризик концентрације, ризик инфлације, ризик кастоди банке, ризик реинвестирања, рачуноводствени ризик и сл.)

***Ризик промјене цијена финансијског инструмента***

Ризик промјене цијена финансијског инструмента је ризик од могућих промјена тржишних цијена усљед којих може доћи до промјене вриједности финансијских инструмената које Фонд има у свом портфељу. Фонд је изложен значајном ризику промјене цијена финансијских инструмената, с обзиром на то да Фонд има значајно улагање у финансијске инструменте којима се тргује на берзама хартија од вриједности.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 16. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (Наставак)

*Ризик промјене цијена финансијског инструмента (Наставак)*

У наредној табели приказано је десет првих позиција по учешћу у имовини Фонда на дан 31. децембра 2018. године.

Рб	Ознака хартије	Назив емитента	Број ХОВ у власништву Фонда	Укупна фер вриједност улагања	% учешћа у нето вриједности средстава
1	TLKM-R-A	„Телеком Српске“ а.д. Бања Лука МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП Хидроелектране на Дрини а.д.	3,156,440	2,802,287	23.19
2	HEDR-R-A	Вишеград МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП Хидроелектране на Требишњици	11,228,880	2,091,940	17.31
3	HETR-R-A	а.д. Требиње	7,844,448	2,008,179	16.62
4	LJUB-R-A	РЖР Љубија а.д. Приједор МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП РИТЕ	1,251,715	715,605	5.92
5	RITE-R-A	Гацко а.д. Грацко МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП Хидроелектране на Врбасу а.д.	27,447,528	472,097	3.91
6	HELV-R-A	Мркоњић Град МХ ЕРС - МП АД Требиње ЗП РИ ТЕ	1,336,550	388,535	3.22
7	RITEU-R-A	Угљевик а.д. Угљевик ДУИФ Кристал Инвест а.д. - ОМИФ	9,445,154	173,791	1.44
8	FTRP-U-A	Future Fund	12,161	138,644	1.15
9	RSRS-O-I	Република Српска - Министарство финансија	160,100	131,698	1.09
10	RSRSO-H	Република Српска - Министарство финансија	93,546	68,476	0.57
				<b>8,991,252</b>	<b>74.42</b>

Највећи утицај на промјену вриједности имовине Фонда има цијена хартије од вриједности ознаке „TLKM-R-A“. Промјена тржишне цијене предметне хартије од вриједности за +/-1% условила би промјену вриједности улагања Фонда у износу од око +/- КМ 28,023. Фонд управља тржишним (цјеновним) ризиком диверзификацијом свог инвестиционог портфеља.

**Валутни ризик**

Валутни ризик је ризик губитка вриједности имовине Фонда због промјене вриједности једне валуте у односу на другу. С обзиром на чињеницу да Фонд дио свог пословања обавља на међународним тржиштима, присутан је и ризик од промјене курса страних валута. Службена валута у Босни и Херцеговини је конвертибилна марка (КМ), а имовина Фонда исказана у страниј валути прерачунава се у КМ примјеном важећег курса на дан биланса. Курсне разлике утичу на приходе фонда, али не утичу на његове новчане токове.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 16. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (Наставак)

*Валутни ризик (Наставак)*

На дан 31.12.2018. године у домаћој валути је исказано 99.62% имовине Фонда, а у EUR 0.38%. Пошто је курс конвертибилне марке везан за EUR (1 EUR = 1.955830 КМ), нема валутне изложености EUR-а према КМ, што значи да имовина фонда није изложена валутном ризику.

*Каматни ризик*

Имовина Фонда инвестирана је у власничке и дужничке хартије од вриједности са роковима доспијећа који се крећу преко 5 година. Иако највећи дио имовине није каматно осјетљив, портфељ Фонда садржи и инструменте зависне од кретања тржишних каматних стопа. Ова имовина обухвата дужничке хартије од вриједности и финансијске пласмане. У наредној табели су приказани подаци о имовини и обавезама Фонда, исказани по фер вриједности и разврстани према уговорној промјени цијене или датуму доспијећа, према томе шта је раније.

Стање на дан 31. децембра 2018. године:

Средства	до 1 мјесеца	од 1 до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	од 1 до 5 година	преко 5 година	Бескаматно	Укупно
ХОВ							
расположиве за продају	-	-	-	-	241,162	9,040,328	9,281,490
Новац	-	-	-	-	-	2,610,707	2,610,707
Потраживања	-	-	-	-	-	190,327	190,327
Временска разграничња	-	-	-	-	-	1,028	1,028
<b>Укупна имовина</b>	-	-	-	-	241,162	11,842,390	12,083,552
Извори средстава	до 1 мјесеца	од 1 до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	од 1 до 5 година	преко 5 година	Бескаматно	Укупно
Капитал:							
Основни капитал	-	-	-	-	-	11,408,460	11,408,460
Рев.резерве ХОВ распол.за продају	-	-	-	-	-	553,670	553,670
Нераспоређена добит	-	-	-	-	-	86,302	86,302
Обавезе:							
Краткорочне обавезе	-	-	-	-	-	35,101	35,101
<b>Укупно извори:</b>	-	-	-	-	-	12,083,552	12,083,552
<b>Нето позиција:</b>	-	-	-	-	241,162	(241,162)	-

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 16. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (Наставак)

*Каматни ризик (Наставак)*

Претпостављени сценарио виших/нижих каматних стопа на имовину под ризиком на дан 31.12.2018. године, за 0.1 процентни поен на годишњем нивоу у односу на важеће каматне стопе на дан биланса и уз остале непромијењене варијабле, утицао би на повећање/смањење нето добитка Фонда за износ од КМ 241.

*Ризик ликвидности*

Фонд располаже довољним износом ликвидних средстава и има континуирани прилив новчаних средстава из пословних активности, што омогућава да Фонд своје обавезе измирује у року доспијећа. Фонд не користи деривативне финансијске инструменте.

С обзиром на слабију ликвидност нашег тржишта капитала и тржишта регије, а на којима је је претежно пласирана имовина Фонда, присутан је у одређеној мјери и ризик ликвидности имовине Фонда. Друштво управља имовином и обавезама Фонда на начин који обезбјеђује да Фонд у сваком тренутку испуњава своје обавезе.

У наредној табели приказан је преглед рочности финансијске имовине и обавеза Фонда на дан извјештавања према најранијем очекиваном датуму доспијећа, укључујући и камату која ће бити зарађена.

Стање на дан 31.12.2018. године:

Финансијска средства	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносна имовина	2,802,062	-	-	9,040,328	11,842,390
Инструменти са фиксном каматном стопом	-	-	-	241,162	241,162
<b>Укупна средства</b>	<b>2,802,062</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,281,490</b>	<b>12,083,552</b>
Финансијске обавезе	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносне обавезе	35,101	-	-	-	35,101
<b>Укупно обавезе</b>	<b>35,101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35,101</b>
<b>Нето позиција</b>	<b>2,766,961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,281,490</b>	<b>12,048,451</b>

*Ризик поравнања и ризик друге уговорне стране*

Плаћање свих трансакција са хартијама од вриједности врши се путем овлашћених брокера. Ризик неплаћања је минималан, јер се власништво над продатим хартијама од вриједности прекњижава на купца истовремено са наплатом потраживаног износа. Приликом куповине, плаћање се врши истовремено са преносом купљених ХоВ.



## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

## 16. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (Наставак)

*Фер вриједност*

Фер вриједност финансијских инструмената се базира на котираним тржишним цијенама, ако су доступне. Ако тржишне цијене нису доступне, фер вриједност се процјењује примјеном одговарајућих техника процјене. За депозите, обавезе и потраживања фонда, књиговодствена вриједност је приближна фер вриједности због њиховог кратког доспијећа.

## 17. ТЕКУЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ФОНДА

До сада, текућа финансијска криза је имала лимитиран и индиректан утицај на финансијско стање и перформансе Фонда. Економска ситуација ће утицати на заинтересованост инвеститора и других учесника на тржишту капитала у Републици Српској, што ће вјероватно резултирати и у промјени вриједности хартија од вриједности које се котирају на Бањалучкој берзи хартија од вриједности а.д., Бања Лука, а самим тим и вриједности хартија у портфељу Фонда. Ово може директно утицати на износе прихода Фонда у 2019. години. Финансијски извјештаји Фонда, за годину која се завршава 31. децембра 2018. године, садрже значајне процјене у одређивању правичне вриједности хартија од вриједности и других финансијских средстава. Фактички резултати се могу разликовати од ових процјена.

## 18. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примијењени за прерачун девизних позиција биланса стања у Конвертибилне марке, за поједине главне валуте су били сљедећи:

	У КМ 31. децембар 2018.	У КМ 31. децембар 2017.
ЕУРО (EUR)	1.95583	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

У складу са чланом 175. Закона о инвестиционим фондовима (“Службени гласник РС”, број 92/06 и 82/15) Фонд је у обавези да, поред већ објелодањених информација у својим финансијским извјештајима, објелодани и сљедеће информације:

- Као што је објелодањено у напомени 3.3 уз финансијске извјештаје, Фонд је извршио обрачун укупног износа свих трошкова који се књиже на терет Фонда, а који се исказују као показатељ укупних трошкова. Наведени показатељ за 2018. годину износи 3.5%.
- Фонд у току 2018. године није трговао хартијама од вриједности.
- *Преглед највише и најниже цијене по акцији/удјелу у претходне три године:*

Година	Највиша цијена по акцији	Најнижа цијена по акцији
2018.	11.1318	10.6583
2017.	-	-
2016.	-	-

- *Преглед највише и најниже вриједности имовине фонда и цијене по акцији за исти обрачунски период у протеклих пет година:*

Година	Највиша вриједност имовине	Најнижа вриједност имовине
2018.	12,049,594	11,537,029
2017.	-	-
2016.	-	-
2015.	-	-
2014.	-	-

*Укупна нето вриједност имовине из портфеља фонда на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:*

Година	Нето вриједност имовине
2018.	12,048,451
2017.	-
2016.	-

- *Нето вриједност имовине по удјелу или акцији на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:*

Година	Нето вриједност имовине по удјелу или акцији
2018.	11.13
2017.	-
2016.	-

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2018. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

- *Показатељ укупних трошкова у просјечној годишњој тржишној вриједности акција фонда на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:*

Година	Показатељ укупних трошкова у %
2018.	3.5
2017.	-
2016.	-

- Отворени акцијски инвестициони фонд са јавном понудом “ЕУРОИНВЕСТМЕНТ ФОНД” Бања Лука није вршио распојелу прихода, односно добити исплаћене по акцији или удјелу током пословне 2018. године.



## **BDO d.o.o. Banja Luka**

Ive Andrića 15  
78000 Banja Luka  
Republika Srpska, BiH  
Tel: +387 51 225 011  
Fax: +387 51 225 012

[www.bdo.ba](http://www.bdo.ba)

