

"ФОНД ЗА РЕСТИТУЦИЈУ РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" А.Д., БАЊА ЛУКА

**Финансијски извјештаји за годину која је завршила
31. децембра 2015. године**

САДРЖАЈ

Одговорност Руководства Инвестиционо – развојне банке Републике Српске а.д., Бања Лука за припрему и одобравање годишњих финансијских извјештаја Фонда за реституцију Републике Српске а.д., Бања Лука.....	2
Извјештај независног ревизора акционарима “Фонда за реституцију Републике Српске” а.д., Бања Лука.....	3
Извјештај о укупном резултату	4
Извјештај о финансијском положају.....	5
Извјештај о промјенама нето имовине фонда	6
Извјештај о токовима готовине	7
Напомене уз финансијске извјештаје.....	8

**Одговорност Руководства Инвестиционо – развојне банке Републике Српске а.д.,
Бања Лука за припрему и одобравање годишњих финансијских извјештаја Фонда за
реституцију Републике Српске а.д., Бања Лука**

Руководство Инвестиционо – развојне банке Републике Српске а.д., Бања Лука („Руководство“) је дужно да припреми финансијске извјештаје за сваку пословну годину, који дају истинит и фер приказ финансијског положаја Фонда за реституцију Републике Српске а.д., Бања Лука („Фонда“), те резултата његовог пословања и новчаног тока у складу са законским прописима у Републици Српској, те има одговорност за вођење одговарајућих рачуноводствених евиденција које у сваком тренутку омогућују припремање финансијских извјештаја. Руководство има општу одговорност за предузимање корака који су им у разумној мјери доступни како би им омогућили очување имовине Фонда, те спречавање и откривање превара и осталих неправилности.

Руководство је одговорно за одабир таквих рачуноводствених политика које ће бити у складу са важећим рачуноводственим стандардима и за њихову досљедну примјену, доношење разумних и разборитих одлука и процјена, те припремање финансијских извјештаја на принципу неограничености времена пословања, осим ако је претпоставка да ће Фонд наставити с пословањем непримјерена.

Руководство је дужно да поднесе на усаглашавање Надзорном одбору годишње извјештаје Фонда заједно са годишњим финансијским извјештајима, након чега Надзорни одбор одобрава подношење годишњих финансијских извјештаја Скупштини акционара на усвајање.

Финансијски извјештаји на странама 4 до 33 одобрени су од стране Руководства, за подношење Надзорном одбору, 7. октобра 2016. године те их, потврђујући ово, потписују:

Иван Видовић

Извршни директор за
координацију рада
кабинета директора по
овлашћењу број 02-147/16
од 22.03.2016. године.

Јадранка Радман

Извршни директор за
финансије

Анђа Зјајић

Шеф
рачуноводства

Извјештај независног ревизора акционарима “Фонда за реституцију Републике Српске” а.д., Бања Лука

Обавили смо ревизију приложених финансијских извјештаја Фонда за реституцију Републике Српске а.д., Бања Лука (“Фонд”) који се састоје од извјештаја о финансијском положају на дан 31. децембар 2015. године, извјештаја о укупном резултату, извјештаја о промјенама нето имовине и извјештаја о токовима готовине за 2015. годину те напомена које садрже сажетак значајних рачуноводствених политика и остала објашњења.

Одговорност Руководства за финансијске извјештаје

Руководство је одговорно за састављање и фер презентацију тих финансијских извјештаја у складу са законским оквиром финансијског извјештавања у Републици Српској те интерне контроле које Руководство одреди као нужне за састављање финансијских извјештаја без материјално значајних грешака које могу настати као последица преваре или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извјештајима на основу наше ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним ревизијским стандардима који налажу придржавање релевантних етичких правила те планирање и спровођење ревизије како би се с разумном мјером сигурности утврдило да финансијски извјештаји не садрже материјално значајне грешке.

Ревизија укључује спровођење процедура у сврху прибављања ревизијских доказа о износима и објавама у финансијским извјештајима. Одабир процедура зависи од нашег просуђивања, укључујући и процјену ризика материјално значајних грешака у финансијским извјештајима, које могу настати као последица преваре или погрешке. У процјењивању тих ризика, разматрамо интерне контроле релевантне за састављање и објективан приказ финансијских извјештаја које саставља Фонд у сврху осмишљавања ревизијских процедура у складу са постојећим околностима, али не у сврху изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола Фонда. Ревизија исто тако укључује оцјену примијењених рачуноводствених политика, примјерености рачуноводствених процјена које је донијело Руководство, као и оцјену укупног приказа финансијских извјештаја.

Увјерени смо да су нам прибављени ревизијски докази довољни те да чине одговарајућу основу за потребе изражавања нашег мишљења.

Мишљење

Према нашем мишљењу, финансијски извјештаји истинито и фер приказују финансијски положај Фонда на дан 31. децембар 2015. године, резултате његовог пословања и његове токове готовине за годину која је завршила на тај дан, у складу са законским оквиром финансијског извјештавања у Републици Српској.

КПМГ Б-Х д.о.о. за ревизију

Подружница Бања Лука

Јована Дучића 13

78000 Бања Лука

Босна и Херцеговина



7. октобар 2016.

За и у име КПМГ Б-Х д.о.о. за ревизију:



Ведран Вукотић

Руководилац подружнице Бања Лука



Сенад Пекмез

ФБиХ овлаштени ревизор

Број лиценце: 3090044102

ИЗВЈЕШТАЈ О УКУПНОМ РЕЗУЛТАТУ

За годину која је завршила 31. децембра
(у Конвертибилним маркама)

		2015.	2014.
	<i>Напомене</i>	КМ	КМ
РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ			
Приходи од улагања			
Приходи од дивиденди	6	6.325.083	7.151.875
Приходи од камата – хартије од вриједности	7	3.236.273	2.226.533
Остали приходи		669.804	-
		<u>10.231.160</u>	<u>9.378.408</u>
Реализовани добитак			
Реализовани добици од улагања	8	1.541	2.663
РЕАЛИЗОВАНИ РАСХОДИ			
Пословни расходи			
Накнада Банци за управљање	10	(951.048)	(1.125.847)
Остали расходи	11	(4.456.811)	(3.217.887)
		<u>(5.407.859)</u>	<u>(4.343.734)</u>
РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК		<u>4.824.842</u>	<u>5.037.337</u>
Финансијски приходи			
Приходи од камата	9	147.514	194.839
Реализовани добитак прије опорезивања		4.972.356	5.232.176
Порез на добитак	12	-	-
Нето реализовани добитак од улагања		<u>4.972.356</u>	<u>5.232.176</u>
Повећање нето имовине од пословања Фонда		<u>4.972.356</u>	<u>5.232.176</u>

Напомене на странама од 8 до 33 чине
саставни дио ових финансијских извјештаја.

**“ФОНД ЗА РЕСТИТУЦИЈУ РЕПУБЛИКЕ
СРПСКЕ” А.Д., БАЊА ЛУКА**

ИЗВЈЕШТАЈ О ФИНАНСИЈСКОМ ПОЛОЖАЈУ

На дан 31. децембар
(у Конвертибилним маркама)

		31. децембра 2015. КМ	Кориговано 31. децембра 2014. КМ	Кориговано 1. јануара 2014. КМ
	<i>Напомене</i>			
Укупна имовина				
Готовина и готовински еквиваленти	13	4.363.879	3.669.483	4.476.980
Улагања фонда				
Финансијска средства расположива за продају	15	132.096.395	135.727.418	129.227.692
Депозити	14	1.010.000	-	8.520.000
Остала улагања	16	14.335.947	14.629.233	14.629.233
		<u>147.442.342</u>	<u>150.356.651</u>	<u>152.376.925</u>
Потраживања				
Потраживања по основу дивиденди	17а	2.600.502	3.384.325	-
Потраживања по основу камата	17б	1.206.852	167.391	91.487
Остала потраживања	18а	1.703.231	681.419	515.002
		<u>5.510.585</u>	<u>4.233.135</u>	<u>606.489</u>
Активна временска разграничења	18б	385	144.166	101.079
Укупна имовина		<u>157.317.191</u>	<u>158.403.435</u>	<u>157.561.473</u>
Обавезе				
Обавезе по основу трошкова пословања		159.831	12.393	15.880
Обавезе према друштву за управљање	19	707.309	656.261	-
Укупно обавезе		<u>867.140</u>	<u>668.654</u>	<u>15.880</u>
Нето имовина фонда		<u>156.450.051</u>	<u>157.734.781</u>	<u>157.545.593</u>
Број издатих акција		29.391.981	29.391.981	400.820.519
Нето имовина по акцији		<u>5,32</u>	<u>5,37</u>	<u>0,39</u>
Капитал				
Акцијски капитал	20 а)	32.867.246	31.203.180	30.242.756
Капиталне резерве	20 б)	89.107.493	97.028.645	103.030.846
Резерве из добити	20 ц)	2.547.207	2.298.589	2.036.980
Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају	20 д)	-	-	1.211
Задржана добит		31.928.105	27.204.367	22.233.800
Укупно капитал		<u>156.450.051</u>	<u>157.734.781</u>	<u>157.545.593</u>

Напомене на странама од 8 до 33 чине
саставни дио ових финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА

За годину која је завршила 31. децембра
(у Конвертибилним маркама)

	2015. КМ	Кориговано 2014. КМ
Нето имовина на почетку године	157.734.781	157.545.593
Нето реализовани добитак од улагања	4.972.356	5.232.176
Ефекти свођења финансијских средстава (улагања) на фер вриједност	(5.939.451)	(5.146.204)
Смањење капитала по основу смањења капитала емитента ХоВ и регистрације предузећа	(535.372)	-
Продаја	217.737	103.216
Повећање/(смањење) нето имовине	(1.284.730)	189.188
Нето имовина на крају године	156.450.051	157.734.781

Напомене на странама од 8 до 33 чине
саставни дио ових финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

За годину која је завршила 31. децембра
(у Конвертибилним маркама)

	<i>Напомена</i>	2015. КМ	2014. КМ
Токови готовине из пословних активности			
Приливи по основу продаје улагања		1.344.035	9.675.879
Приливи по основу дивиденди и камата		8.510.946	4.970.017
Остали приливи		2.903.067	9.201.231
Одливи по основу улагања у ХоВ		(10.091.780)	(24.003.200)
Одливи по основу осталих улагања – орочена средства		(1.010.000)	-
Одливи по основу накнада за управљање		(900.000)	(450.000)
Одливи по основу трошкова куповине и продаје ХоВ		(4.037)	(11.029)
Одливи по основу накнаде екстерном ревизору		(5.915)	(5.915)
Одливи по основу трошкова банке депозитара		(30.500)	(39.110)
Одливи по основу осталих расхода		(21.420)	(145.370)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности		<u>694.396</u>	<u>(807.497)</u>
Нето прилив/(одлив) готовине у току године		<u>694.396</u>	<u>(807.497)</u>
Готовина и готовински еквиваленти на почетку године		<u>3.669.483</u>	<u>4.476.980</u>
Готовина и готовински еквиваленти на крају године	13	<u>4.363.879</u>	<u>3.669.483</u>

Напомене на странама од 8 до 33 чине
саставни дио ових финансијских извјештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

1. ОСНИВАЊЕ И ДЈЕЛАТНОСТ

Фонд за реституцију Републике Српске а.д., Бања Лука (у даљем тексту: "Фонд") је основан на основу Закона о Фонду за реституцију Републике Српске ("Службени гласник РС", број 56/06, у даљем тексту: "Закон"). Оснивач Фонда је Република Српска. Регистрација оснивања Фонда код Основног суда у Бањој Луци је извршена дана 08. јуна 2007. године на основу Рјешења број 071-0-Рег-07-001075.

Регистрована дјелатност Фонда је 64.99 - остале финансијске услужне дјелатности, осим осигурања и пензионих фондова, а Фонд се бави прикупљањем новчаних средстава јавном понудом својих неограничено преносивих хартија од вриједности и улагање тих средстава уз уважавање начела сигурности, профитабилности, ликвидности и дисперзије ризика.

У складу са чланом 6. Закона управљање фондом врши Инвестиционо – развојна банка Републике Српске а.д., Бања Лука (у даљем тексту: "Банка").

На дан 31. децембра 2015. године, Фонд није имао запослених радника (31. децембар 2014. године: није било радника).

До 6. јула 2012. сједиште Банке је било у улици Младена Стојановића број 7, у Бањој Луци, Република Српска, а од 6. јула 2012. сједиште Банке је у Видовданској улици број 2, Бања Лука, Република Српска.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНЕ МЕТОДЕ

2.1 Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја

Ови финансијски извјештаји су припремљени у складу са примјењивим оквиром финансијског извјештавања у Републици Српској.

Чланом 15. Закона о Фонду за реституцију Републике Српске дефинисано је да се финансијски извјештаји Фонда састављају у складу са рачуноводственим прописима и прописима Комисије за хартије од вриједности а.д., Бања Лука који се односе на приватизационе инвестиционе фондове у Републици Српској. У складу са наведеним, финансијски извјештаји Фонда су припремљени у складу са:

- Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске („Службени гласник РС“, 94/15);
- Правилником о садржају и форми финансијских извјештаја за инвестиционе фондове и контним оквиром за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“, број: 106/15);
- Уредбом о методологији за утврђивање нето вриједности имовине Акцијског фонда и Фонда за реституцију Републике Српске (Службени гласник Републике Српске“, број: 95/06, 2/07, 7/07 и 120/08);
- Осталим важећим прописима у Републици Српској, укључујући и рачуноводствене стандарде који се примјењују у Републици Српској, као што је објављено од стране Савеза рачуновођа и ревизора Републике Српске.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

2 ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНЕ МЕТОДЕ (наставак)

2.1 Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја (наставак)

Уредба о методологији за утврђивање нето вриједности имовине Акцијског фонда и Фонда за реституцију Републике Српске (Службени гласник Републике Српске“, број: 95/06, 2/07, 7/07 и 120/08, у даљем тексту “Уредба”) прописује почетно и накнадно вредновање финансијске имовине. У складу са Уредбом, Централни регистар хартија од вриједности Републике Српске (“Централни регистар”) одређује вриједност финансијске имовине на мјесечној основи у складу са инструкцијама и смјерницама које су наведене у Уредби.

У априлу 2013. године усвојен је нови Закон о измјенама и допунама Закона о Фонду за реституцију Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“, бр 56/06 и 39/13). У складу с измјеном Закона члан 4. став 1 основни капитал Фонда чини:

- процијењена вриједност акција и удјела добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) који су продати до дана ступања на снагу овог закона,
- припадајући дио новца, оствареног продајом државног капитала у складу са чланом 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05),
- новац остварен продајом акција Фонда у складу са одлуком Владе и
- дивиденде које је Фонд остварио до ступања на снагу овог закона.

У складу са чланом 4. став 2. наведеног Закона основни капитал Фонда се увећава за средства остварена продајом акција и удјела добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) и продајом акција и удјела привредних друштава са државним капиталом која се региструју након ступања на снагу Закона о Фонду за реституцију Републике Српске, а која чине имовину Фонда.

Чланом 4а. Закона дефинисано је да се процијењена вриједност непродатих акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава, добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) који нису продати до дана ступања на снагу овог закона приказују се на посебном извјештају о структури улагања Фонда, а промјене овог дијела имовине Фонда спроводе се посредством капиталних резерви Фонда.

2.2 Основе мјерења

Ови финансијски извјештаји су припремљени према основи фер вриједности за финансијску имовину расположиву за продају одређену од стране Централног регистра. Остала улагања вреднована су по неотплаћеној номиналној или набавној вриједности улагања. Улагања класификована као финансијска имовина која се држи до доспијећа вреднована су по неотплаћеној номиналној вриједности. Остале ставке имовине и обавеза су исказане по начелу амортизационог или историјског трошка.

2.3 Функционална и презентациона валута

Финансијски извјештаји исказани су у Конвертибилним маркама („КМ“) која је функционална и презентациона валута. Вриједности су исказане у КМ (ако другачије није наведено). Централна банка Босне и Херцеговине („Централна банка“) спроводи политику курса на принципу „currency board-a“ према којем је КМ везана за ЕУР у односу 1 : 1,95583, који је кориштен током 2014. и 2015. године. Очекује се да ће се ово задржати и у догледној будућности.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

2 ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНЕ МЕТОДЕ (наставак)

2.4 Кориштење процјена и претпоставки

Припрема финансијских извјештаја захтијева од Руководства доношење процјена и претпоставки које утичу на примјену политика и исказане износе имовине, обавеза, прихода и расхода. Процјене и за њих везане претпоставке се заснивају на историјском искуству и разним другим факторима за које се сматра да су разумни у датим условима и уз расположиве информације на датум израде финансијских извјештаја, а резултат чини основу за просуђивање књиговодствене вриједности имовине и обавеза, која није лако утврдива из других извора. Стварни резултати се могу разликовати од ових процјена.

Процјене и за њих везане претпоставке континуирано се прегледају. Измјене рачуноводствених процјена се признају у периодима у којем је процјена измијењена и будућим периодима, ако измјена утиче и на њих.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1 Промјена рачуноводствене политике

Финансијска средства расположива за продају – акције и удјели привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) чине државни капитал.

Као што је наведено у напомени 2.1 током 2013. године донесена је измјена Закон о Фонду за реституцију Републике Српске.

У складу са измјеном Закона Фонд је 30. јуна 2013. године промијенио рачуноводствену политику која се односи на признавање и престанак признавања акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава, добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) те који су класификовани као финансијска средства расположива за продају.

У складу са новом рачуноводственом политиком:

- Процијењена вриједност продатих акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) чини и приказује се у склопу основног капитала.
- Процијењена вриједност непродатих акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава приказује се у склопу капиталних резерви те се све промјене овог дијела имовине, укључујући промјену фер вриједности, такође спроводе посредством капиталних резерви.
- Након продаје наведених финансијских средстава, средства остварена продајом преносе се из капиталних резерви у основни капитал. У складу с наведеним, реализовани добити и губици признају се у склопу капитала односно акумулирани нереализирани добитак или губитак признат у капиталу не преноси се из капитала у извјештај о укупном резултату.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Промјена рачуноводствене политике (наставак)

У складу са пријашњом рачуноводственом политиком:

- Процијењена вриједност продатих и непродатих акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) чини и приказује се у склопу основног капитала
- Све накнадне промјене фер вриједности ових средстава спроводе се посредством ревалоризационих резерви
- Реализовани добици и губици од улагања се обрачунавају као разлика остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности акција, и евидентирају се у оквиру биланса успјеха као нето реализовани добитак/(губитак) од трансакција са улагањима. У складу с наведеним акумулирани нереализирани добитак или губитак претходно признат у капиталу преноси се из капитала у извјештај о укупном резултату.

3.2 Реализовани приходи

Реализовани приходи обухватају приходе од дивиденди од домаћих емитената, приходе од камата на хартије од вриједности (“ХоВ”) и реализоване добитке од улагања.

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

Приходи од камата и амортизација премије (дисконта) по основу ХоВ које се држе до доспијећа се евидентирају у тренутку када Фонд оствари право на камату, односно премију (дисконт).

До 30. јуна 2013. године реализовани добици и губици од улагања обрачунавали су се као разлика остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности акција, и евидентирали су се у оквиру биланса успјеха као нето реализовани добитак/(губитак) од трансакција са улагањима. Измјеном рачуноводствене политике како је наведено у напмени 2.1. реализовани добици и губици од улагања признају се у капиталу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3 Реализовани расходи

Реализовани расходи се евидентирају у тренутку њиховог настанка. Пословне расходе Фонда чине: накнада Банци по основу провизије за управљање Фондом, накнаде депозитару, накнаде и трошкови директора Фонда, трошкови куповине и продаје улагања Фонда, као и остали пословни расходи.

Накнада Банци за управљање Фондом

Расходи по основу накнада Банци за управљање Фондом се евидентирају на терет периода на који се односе, и то у висини износа обрачунаог од стране Банке, у складу са Одлуком Владе РС о начину обрачуна и наплате накнаде за управљање фондовима од 12. јуна 2008. године. Наведеном Одлуком је дефинисано да Банка накнаду за управљање фондовима обрачунава аконтативно, пропорционално планираним приходима сваког фонда којим Банка управља, на начин да фондови партиципирају у укупним расходима Банке пропорционално оствареним приходима сваког појединачног фонда.

Накнада Централном регистру

Накнада Централном регистру се односи на трошкове Фонда настале по основу уговора са Централним регистром хартија од вриједности а.д., Бања Лука који за Фонд обавља послове депозитара, регистрације хартија од вриједности, отварање и вођење рачуна Фонда, отварање и вођење рачуна власника ХОВ, вођење промјена на рачуну Фонда, штампање и достављање извјештаја за годишњу скупштину акционара и друге послове у вези са хартијама од вриједности а у складу са важећим законским прописима и правилима пословања Регистра. Наведени трошкови се евидентирају у стварно насталом износу на терет периода на који се и односе.

Трошкови куповине и продаје улагања Фонда

Трошкови куповине и продаје улагања се односе на трошкове по основу уговорене провизије берзанском посреднику. Провизија берзанском посреднику представља уговорени проценат вриједности извршене трансакције куповине и продаје хартија од вриједности, са урачунатим трошковима трансакције, накнадом Бањалучкој берзи и Централном регистру, као и трошковима платног промета. Трошкови се евидентирају у моменту пријема обрачуна берзанског посредника о извршеној трговини у стварно насталом износу.

3.4 Остали приходи и расходи

Остали приходи и расходи се књиже по начелу узрочности, у моменту њиховог настанка. Исказани су по фактурној вриједности, умањеној за дате (примљене) попусте.

Остали приходи се односе на приливе по основу наплаћене гаранције за неизмирене обавезе по уговору код приватизације државног капитала.

3.5 Утврђивање нето вриједности имовине

Нето вриједност имовине Фонда је вриједност имовине Фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе. Нето вриједност имовине по акцији Фонда је нето вриједност имовине Фонда сразмјерно распоређена на сваку емитовану акцију Фонда у тренутку обрачуна нето вриједности имовине Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6 Финансијска имовина

Сва финансијска имовина се признаје, односно престаје се признавати на датум трговања кад је купопродаја финансијског средства дефинисана уговореним датумом испоруке финансијског средства у роковима утврђенима према конвенцијама на предметном тржишту, и иницијално је мјерена по фер вриједности, укључујући трансакционе трошкове. Финансијска имовина је класификована у сљедеће категорије: финансијска средства "расположива за продају", те "дати кредити и потраживања". Класификација зависи од природе и сврхе финансијске имовине, и одређена је у тренутку иницијалног признавања.

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".

Улагања Фонда у хартије од вриједности "расположиве за продају" се састоје од улагања Фонда у:

- акције и удјеле добијене у складу са чланом 26. и 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима,
- државни капитал у предузећима која нису конституисана у складу са Законом о предузећима, односно Закона о јавним предузећима,
- хартије од вриједности и акције и удјели предузећа, банака и осигуравајућих друштава стечених куповином на слободном берзанском тржишту.

У складу са Законом, средства Фонда се могу уложити у акције емитената Републике Српске под условом да таквим улагањем Фонд не стиче више од 50% акција са правом гласа, изузев у поступцима реструктурисања или стечаја (може и преко 50%). Такође, Фонд не може уложити више од 10% нето вриједности имовине Фонда у хартије од вриједности једног емитента и са њим повезаних лица, сем улагања којима је Фонд располагао до момента ступања на снагу Закона о Фонду за реституцију.

Улагања Фонда су вреднована у складу са Уредбом о методологији за утврђивање нето вриједности имовине Акцијског фонда и Фонда за реституцију Републике Српске ("Службени гласник РС", број: 95/06, 2/07, 7/07 и 120/08, у даљем тексту: "Уредба"). Обрачун нето вриједности имовине врши Централни регистар мјесечно, а у складу са претходно наведеном Уредбом.

Утврђивање вриједности имовине Фонда се врши за сваки облик имовине појединачно, по врсти, емитентима и класама. Улагања у акције се вреднују на сљедећи начин:

- по последњем службеном курсу за акције уврштене на берзанску котацију;
- по просјечној тржишној цијени за акције којима се тргује на берзи методом континуираног трговања. Просјечна тржишна цијена се израчунава као пондерисана аритметичка цијена свих закључених трансакција том акцијом, обављених у периоду за који се врши израчунавање нето вриједности имовине;
- по просјечној тржишној цијени за акције чији обим промета у периоду за који се врши израчунавање нето вриједности имовине износи најмање 1% од укупног броја тих акција у оптицају (број емитованих акција умањен за број сопствених акција у посједу емитента), укључујући и пријављене блок послове. Тржишна цијена се израчунава као пондерисана аритметичка цијена свих закључених трансакција том акцијом обављених у периоду за који се врши израчунавање нето вриједности имовине;

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6 Финансијска имовина (наставак)

Финансијска средства расположива за продају (наставак)

- по нижој, набавној или коригованој књиговодственој вриједности, за улагања у акције које се не сврставају у претходно наведене категорије. Коригована књиговодствена вриједност представља однос вриједности капитала (пословна актива умањена за укупне обавезе и резервисања по последњем годишњем извјештају емитента) и броја акција у оптицају на дан састављања извјештаја емитента, коригован просјечним дисконтним фактором оствареним на слободном берзанском тржишту у последњих 12 мјесеци од дана израчунавања нето вриједности имовине Фонда. Просјечан дисконтни фактор се израчунава као однос укупне тржишне вриједности слободног берзанског тржишта (сума производа просјечне пондерисане цијене акција и укупног броја акција у оптицају предузећа чијим акцијама се трговало на слободном берзанском тржишту у поменутом периоду) и укупне књиговодствене вриједности свих акција прометованих на слободном берзанском тржишту у поменутом периоду;
- вриједност је нула уколико се ради о акцијама предузећа и државним капиталом у предузећима која се нису конституисала у складу са Законом о предузећима или Законом о јавним предузећима над којима је покренут поступак стечаја или ликвидације.

Уколико процес регистрације набављених хартија од вриједности расположивих за продају код Централног регистра, до дана састављања финансијских извјештаја, није окончан, вриједност улагања (утврђена на претходно објашњен начин) се обухвата у оквиру активних временских разграничења.

Рачуноводствена политика за признавање добитака или губитака од промјене фер вриједности и продаје акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава, а која чини државни капитал у Републици Српској и имовину Фонда те који су класификовани као финансијска средства расположива за продају наведена је у напмени 3.1.

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

Остала улагања

Остала улагања Фонда се односе на вриједност улагања у предузећима која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима, а вреднована су по номиналној вриједности улагања у наведеним предузећима у складу с Уредбом о методологији за утврђивање нето вриједности имовине Акцијског фонда Републике Српске и Фонда за реституцију Републике Српске.

Готовински еквиваленти и готовина

Готовински еквиваленти и готовина укључују средства на трансакционим рачунима код комерцијалних банака и орочена средства код комерцијалних банака.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7 Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају краткорочне обавезе из пословања и остале обавезе. Финансијске обавезе се иницијално признају у износу примљених средстава. Након почетног признавања финансијске обавезе се мјере у износу по коме је обавеза почетно призната умањена за отплате главнице, увећана за износе капитализованих камата и умањена за било који отпис одобрен од стране повјериоца. Финансијске обавезе су исказане по амортизованој вриједности кориштењем ефективне каматне стопе. Обавезе по основу камата на финансијске обавезе се евидентирају на терет финансијских расхода у периоду на који се односе и приказују у оквиру осталих краткорочних обавеза.

Финансијска обавеза престаје да се признаје када Фонд испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

3.8 Порези

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит, а који се примјењује почевши од 1. јануара 2007. године. Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава примјеном прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, која представља износ добитка прије опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода.

Порески прописи Републике Српске не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за поврат пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу да се користе за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава кориштењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице потраживања и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вриједности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вјероватно постојати опорезиви добитак од којег се пренијети порески губитак и кредити могу умањити.

Порези који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају плаћања према важећим републичким и општинским прописима ради финансирања разних комуналних и републичких потреба. Ови порези и доприноси су укључени у оквиру осталих трошкова.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставка)

3.9 Повезана правна и физичка лица

У складу са одредбама Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС", број: 92/06) под повезаним странама (лицима) се сматрају:

а) акционар или група акционара који дјелују заједнички, односно власник пословног удјела или група власника пословних удјела који дјелују заједнички, а посједују више од 10% акција или удјела у основном капиталу друштва или који, иако посједују мањи проценат од наведеног, могу утицати, директно или индиректно, на одлуке које доноси такав субјект;

б) сваки субјект у којем први субјект посједује, директно или индиректно, више од 10% акција или удјела у основном капиталу друштва или који, иако посједује мањи проценат од назначеног, може утицати директно или индиректно на одлуке које доноси такав субјект;

в) свако физичко лице или лица која могу, директно или индиректно, утицати на одлуке субјекта, а нарочито: чланови уже породице (брачни супружник или лице са којим живи у ванбрачној заједници, дјеца или усвојена дјеца и лица која су под старатељством тог лица); чланови управе или надзорног одбора и чланови уже породице тих лица; или лица запослена на основу уговора о раду са посебним условима склопљеног са субјектом у којем су запослена као и чланови уже породице тих лица.

Осим наведеног, Законом је дефинисано да су повезана лица Фонда: друштво за управљање, 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.

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ

Презентација финансијских извјештаја захтијева од руководства кориштење 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 историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извјештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процијењених износа.

Процјене и претпоставке се стално преиспитују. Измјене књиговодствених процјена се признају у периоду измјене уколико се односе само на тај период или у периоду измјене у будућим периодима уколико измјена утиче на текући и будуће периоде.

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. Израчун фер вриједности улагања Фонда врши Централни регистар хартија од вриједности, а како је наведено у рачуноводственој политици 3.6. По мишљењу Управе Фонда и Банке, износи у овим финансијским извјештајима одражавају вриједност која је, у датим околностима, највјеродостојнија и најкориснија за потребе извјештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ (наставак)

Губици од умањења вриједности потраживања

Фонд континуирано прати кредитну способност својих комитената укључујући и финансијске посреднике. Потреба за умањењем вриједности изложености Фонда кредитном ризику, процјењује се мјесечно.

Губици од умањења вриједности углавном се признају у односу на књиговодствену вриједност потраживања.

Фонд процјењује умањења вриједности у случајевима када просуди да доступни подаци указују на вјероватноћу мјерљивог умањења будућих процијењених готовинских токова имовине или портфолиа имовине. Као доказ се узима нередовна отплата или остале индикације финансијских потешкоћа корисника кредита те неповољне промјене у економским условима у којима комитенти послују, у вриједности или наплативости инструмената осигурања, када се те промјене могу повезати с наведеним непоштовањем услова.

Порески ризици

Република Српска и Босна и Херцеговина тренутно имају више закона који регулишу разне порезе уведене од стране надлежних органа. Порези који се плаћају укључују порез на додату вриједност, порез на добитак и порезе на плате (социјалне порезе), заједно са другим порезима. Поред тога, закони којима се регулишу ови порези нису били примјењивани дуже вријеме за разлику од развијенијих тржишних привреда; док су прописи којима се врши имплементација ових закона често нејасни или не постоје. Сходно томе, у погледу питања везаних за пореске законе ограничен је број случајева који се могу користити као примјер. Често постоје разлике у мишљењу међу државним министарствима и организацијама везано за правну интерпретацију законских одредби што може довести до неизвјесности и сукоба интереса.

Пореске пријаве, заједно са другим областима законског регулисања (на примјер, питања царина и девизне контроле) су предмет прегледа и контрола од више овлашћених органа којима је законом омогућено прописивање јако строгих казни и затезних камата.

Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Фонда могу да се разликују од тумачења руководства. Као резултат изнијетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Фонду може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. У складу са Законом о Пореској управи Републике Српске, период застарјелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од тренутка када је обавеза настала. Ове чињенице утичу да порески ризик у Републици Српској и Босни и Херцеговини буде значајнији од оног у земљама са развијенијим пореским системом.

5. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембар 2015. године Фонд је водио 5 судских спорова по основу наплата потраживања. Фонд није имао судских спорова у којима је тужена страна.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

6. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	2015. КМ	2014. КМ
У новцу		
Телеком Републике Српске а.д. Бања Лука	5.137.559	5.105.666
Хидроелектране на Требишњици	250.932	505.729
Банка Српске а.д. Бања Лука	200.000	200.000
Pavlović International Bank a.d., Бијељина	200.000	212.055
Хидроелектране на Дрини а.д. Вишеград	171.501	611.972
ГП Крајина а.д. Бања Лука	150.000	-
Осигурање Аура а.д. Бања Лука	79.920	79.920
Бања Врућица а.д. Теслић	36.526	28.710
Матех а.д. Бања Лука	53.920	-
Техногас а.д. Лакташи	20.242	17.543
Боксит а.д. Милићи	13.452	13.452
Гас Промет а.д. Источно Сарајево	7.105	5.232
Романија путеви	3.926	-
Бобар банка а.д. Бијељина	-	180.000
РИТЕ Угљевик а.д. Угљевик	-	123.181
Хидроелектране на Врбасу а.д. Бања Лука	-	48.761
Меридиан Бања Лука	-	13.515
Лутрија Републике Српске а.д. Бања Лука	-	6.139
Укупно	6.325.083	7.151.875

7. ПРИХОДИ ОД КАМАТА - ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ

	2015. КМ	2014. КМ
Приходи од камата на обвезнице	3.236.273	2.226.533
Укупно	3.236.273	2.226.533

8. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ОД УЛАГАЊА

	2015. КМ	2014. КМ
Реализовани добити од улагања	1.541	2.663
Укупно	1.541	2.663

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

9. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	2015. КМ	2014. КМ
Приходи од камата на орочена средства	105.167	157.393
Приходи од камата на депозит по виђењу	42.347	37.446
Укупно	147.514	194.839

10. НАКНАДА БАНЦИ ЗА УПРАВЉАЊЕ

	2015. КМ	2014. КМ
Расходи по основу накнаде банци за управљање Фондом	951.048	1.125.847

11. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	2015. КМ	2014. КМ
Умањење вриједности – хартије од вриједности расположиве за продају (напомена 15)	2.965.318	1.339.875
Трошкови исправке вриједности потраживања (напомена 17, 18)	1.352.252	1.583.767
Накнада банци депозитару	34.000	34.550
Трошкови куповине и продаје ХОВ	8.427	17.148
Остали расходи	96.814	242.547
	4.456.811	3.217.887

12. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

	2015. КМ	2014. КМ
<i>Добитак прије опорезивања</i>	4.972.356	5.232.174
Порез на добитак по стопи од 10%	497.236	523.217
Порески ефекат усклађивања прихода по основу дивиденди	(632.508)	(715.187)
Порески ефекат усклађивања прихода по основу камата на депозите код банака и на ХоВ које је издала РС	(338.379)	(242.137)
Непризнати расходи-исправка хартија од вриједности	211.666	311.388
Непризнати порески кредит	261.985	122.719
<i>Порез на добитак</i>	-	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

12. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

Законом о порезу на добит („Службени гласник Републике Српске“, број: 91/06) утврђен је правни оквир за опорезивање добити правних лица у Републици Српској која остварују приход у Републици Српској. Правилником о примјени Закона о порезу на добит („Службени гласник Републике Српске“, број: 120/06, 110/07, 114/07, 62/08 и 9/09) утврђен је начин и поступак опорезивања добити. Члан 7. Закона о порезу на добит регулише приходе којима се регулише основица за утврђивање пореза на добитак. Приходи од дивиденди не подлијежу опорезивању по наведеном Закону.

13. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
Жиро рачуни код комерцијалних банака	4.363.879	3.669.483

14. ДЕПОЗИТИ

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
МФ банка а.д. Бања Лука	1.010.000	-
Укупно	1.010.000	-

Средства орочена код МФ Банке а.д. Бања Лука су орочена на рок до дванаест мјесеци по каматној стопи од 3,68%.

15. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПРОДАЈУ

	31. децембар 2015. КМ	Кориговано 31. децембар 2014. КМ
Акције	89.589.355	99.427.559
Обвезнице	42.456.429	36.299.859
Остале хартије од вриједности	50.611	-
Укупно	132.096.395	135.727.418

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

15. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Најзначајнија улагања у ХоВ класиковане као ХоВ расположиве за продају на дан 31. децембра 2015. и 2014. године су:

	31. децембар 2015. КМ	Кориговано 31. децембар 2014. КМ
<i>Редовне акције</i>		
Телеком Српске а.д. Бања Лука (ТЛКМ-Р-А)	39.791.857	39.297.548
Хидроелектране на Требишњици (ХЕТР-Р-А)	6.963.769	7.992.157
Хидроелектране на Дрини (ХЕДР-Р-А)	6.441.499	8.176.173
ОЦ Јахорина а.д. Пале (ОЦЈХ-Р-А)	3.868.781	4.129.219
Индустријске плантаже а.д. Бања Лука (ИПБЛ-Р-А)	2.764.579	2.602.530
Хидроелектране на Врбасу (ХЕЛВ-Р-А)	2.149.444	2.502.567
РиТЕ Угљевик а.д. Угљевик (РТЕУ-Р-А)	1.210.942	2.048.105
Водовод а.д. Бања Лука (ВДБЛ-Р-А)	885.854	885.854
МХЕРЦ Требиње ТЕ Гацко (РИТЕ-Р-А)	854.910	1.633.827
Електро Добој (ЕЛДО-Р-А)	622.359	902.421
ГП Крајина а.д. Бања Лука (КРЈН-Р-А)	622.359	564.460
Електрокрајина а.д. Бања Лука (ЕКБЛ-Р-А)	498.294	784.351
Унис фабрика цијеви а.д. Дервента (УНФЦ-Р-А)	-	55.593
Банка Српске а.д. Бања Лука (БЛКБ-П-А)	-	85.000
Остали	19.003.233	21.823.088
<i>Приоритетне акције</i>		
Осигурање Аура а.д. Бања Лука (АУРО-П-А)	1.078.920	1.078.920
Pavlović International Bank а.д., Бијељина (ПИББ-П-А)	2.700.000	2.700.000
Бобар банка а.д. Бијељина (ББРБ-П-Ц)	-	1.575.000
Банка Српске а.д. Бања Лука (БЛКБ-П-А)	-	499.725
<i>Акције домаћих затворених инвестиционих фондова</i>		
ЗИФ БОРС Инвест Фонд а.д. Бања Лука (БРСП-Р-А)	132.555	91.021
УКУПНО АКЦИЈЕ	89.589.355	99.427.559

Фонд је на дан 31. децембра 2015. године извршио исправку вриједности редовних акција Банке Српске а.д. Бања Лука и Унис фабрика цијеви а.д. Дервента у износу од 140.593 КМ, приоритетних акција Банка Српске а.д. Бања Лука и Бобар Банке а.д. Бијељина у ликвидацији у износу од 2.074.725 КМ, те обвезница Банке Српске а.д. Бања Лука у износу од 750.000 КМ кроз извјештај о свеукупној добити у 2015. години у укупном износу од 2.965.318 КМ као што је приказано у напомени 11.

Агенција за банкарство Републике Српске је, као овлаштени супервизор банака, Рјешењем бр. 03-1658/2015, од 11. новембра 2015. године увела привремену управу у Банку Српске а.д. Бања Лука, те Рјешењем бр. 03-1660/2015 од 11. новембра 2015. године, именовала Привременог управника Банке Српске а.д. Бања Лука, почев од 16. новембра 2015. године. Као разлог именовања Привременог управника наведена је неусклађеност пословања Банке Српске а.д. Бања Лука са Законом о банкама Републике Српске и другим законским и подзаконским прописима. Од стране Агенције за банкарство Фонду је дана 27. април 2016. године достављено рјешење којим се Банци Српске а.д. у привременој управи одузима дозвола за рад са коначности рјешења. Додатно, објављена је Одлука Агенције од 10. маја 2016. године да је покренут поступак ликвидације у Банци Српске а.д. Бања Лука.

Фонд је извршио дио исправке вриједности улагања у редовне и приоритетне акције Банке Српске а.д. Бања Лука кроз корекцију почетног стања, како је објављено даље у овој напомени.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

15. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Обвезнице:

	31. децембар 2015. КМ	Кориговано 31. децембар 2014. КМ
Државне обвезнице		
Република Српска – Министарство финансија-(РСБД-О-Д)	6.000.000	8.000.000
Република Српска - Министарство финансија-(РСБД-О-Ц)	500.000	500.000
Република Српска - Министарство финансија-(РСБД-О-)	6.000.000	-
Република Српска - Министарство финансија-(РСБД-О-)	3.500.000	-
Република Српска - Министарство финансија-(РСБД-О-)	591.780	-
	16.591.780	8.500.000
Обвезнице јединица локалне самоуправе и других правних лица издате уз гаранцију Владе Републике Српске		
Општина Градишка	3.500.000	3.500.000
Општина Кнежево	2.800.000	2.800.000
Општина Нови Град	911.505	971.405
Општина Србац	500.000	500.000
	7.711.505	7.771.405
Обвезнице домаћих правних лица		
Нова банка а.д. Бања Лука НОВБ-О-Ф	9.000.000	9.000.000
Топлана а.д. Бања Лука	3.000.000	3.000.000
РК Боска а.д. Бања Лука	2.499.934	2.812.425
Калдера компани д.о.о Лакташи	1.499.947	1.593.431
Топлана а.д. Приједор	1.277.441	1.392.603
Атлантик ББ д.о.о. Бања Лука	-	47.253
Фармланд а.д. Нова Топола	-	697.245
Банка Српске а.д. Бања Лука	-	750.000
Унис фабрика цијеви а.д. Дервента	-	-
	17.277.322	19.292.957
	41.580.607	35.564.362
Приписана камата по основу емитованих обвезница	875.822	734.286
Ревалоризационе резерве - стара девизна штедња	-	1.211
Укупно	42.456.429	36.299.859

Пресудом Окружног привредног суда у Добоју број: 60 0 Пс 018758 13 Пс од 17. децембра 2013. године, емитент Фабрика цијеви Унис а.д. Дервента је обавезан да измири све своје доспјеле ануитете по емитованим обвезницама. Обзиром да наведени емитент ни по Рјешењу о извршењу Суда није измирио своје обавезе, те да је неизвјестан даљи исход поступка извршења, извршена је исправка улагања у обвезнице овог емитента кроз корекцију почетног стања, како је објављено у наставку.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

15. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Корекције почетних стања

Како је описано у Напомени 2.1, у складу са Уредбом, имовина Фонда се исказује по нето вриједности на основу података које Фонд добија од Централног регистра, који је депозитар за оба наведена фонда.

Према члану 2. и 3. Уредбе, нето вриједност имовине Фонда израчунава се мјесечно тако да се вриједност укупне имовине умањи за износ обавеза и резервисања Фонда. Утврђивање вриједности имовине и обавеза Фонда, као и израчунавање нето вриједности имовине Фонда врши Централни регистар, који и обавља послове депозитара Фонда. У глави II Уредбе - Утврђивање вриједности имовине Фонда, чланом 7, одређено је да се утврђивање вриједности имовине Фонда врши за сваки облик имовине појединачно, по емитентима и класама. Према ставу 3. члана 7. Уредбе, имовина Фонда вреднује се у складу са овом уредбом, Међународним рачуноводственим стандардима и другим рачуноводственим прописима, чиме се као мјеродавни прописи за утврђивање вриједности имовине фондова, поред Уредбе, одређују и МРС/МСФИ, као и други прописи у складу са примјењивим оквиром финансијског извјештавања у Републици Српској. Оваква одредница оставља могућност да се као равноправан поступак исказивања вриједности имовине Фонда узима како методологија и начин прописан Уредбом, тако и методе које су садржане у мјеродавним МРС/МСФИ, односно рачуноводственим прописима.

Стандарди који се примјењују код почетног признавања, накнадног мјерења и објелодањивања нематеријалне имовине су:

- МРС 32 Финансијски инструменти: Презентација
- МРС 39 Финансијски инструменти: Признавање и мјерење
- МСФИ 7 Финансијски инструменти: Објелодањивања
- МСФИ 9 Финансијски инструменти: Класификација и мјерење
- МСФИ 13 Мјерење фер вриједности

Одредбама члана 5. Уредбе прописано је да Централни регистар, најкасније у року од пет дана од истека посљедњег дана периода за који се врши израчунавање, Фонду достави податке о вриједности нето имовине Фонда. Уколико Фонд има накнадне информације које допуњују укупну слику о неком конкретном емитенту који је различит од оних који су били познати на дан биланса, односно дана на који је Централни регистар дао податке о нето вриједности појединих хартија од вриједности, потребно је да се изврши вредновање таквих хартија од вриједности кориштењем одговарајућих одредби горе наведених МРС/МСФИ. Према томе, кориштење МРС/МСФИ у случају када постоје неке нове информације у вези појединачних хартија од вриједности, односно емитената, допуштено је сагласно Уредби, примијенити неку од метода накнадног вредновања хартија од вриједности садржаних у МРС 38 и МСФИ 9. и 13.

Након проведених анализа, Фонд је извршио исправку вриједности финансијских средстава расположивих за продају у укупном износу од 10.830.099 КМ од чега се износ од 5.504.824 КМ односи на редовне акције Банке Српске а.д. Бања Лука, износ од 2.200.275 КМ на приоритетне акције истог емитента, док се износ од 3.125.000 КМ односи на обвезнице емитента Унис фабрика цијеви а.д. Дервента. Будући да се ефекат наведених исправки односи на претходна раздобља, Фонд је извршио корекције почетних стања и упоредних података како је описано на следећој страни.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

15. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Корекције почетних стања (наставак)

Извјештај о финансијском положају

	1. јануар 2014.			31. децембар 2014.		
	Претходно објављено	Корекција	Кориговано	Претходно објављено	Корекција	Кориговано
Укупна имовина						
Готовина и готовински еквиваленти	4.476.980	-	4.476.980	3.669.483	-	3.669.483
Улагања фонда						
Депозити	8.520.000	-	8.520.000	-	-	-
Финансијска средства расположива за продају	134.552.967	(5.325.275)	129.227.692	146.557.517	(10.830.099)	135.727.418
Остала улагања	14.629.233	-	14.629.233	14.629.233	-	14.629.233
	157.702.200	(5.325.275)	152.376.925	161.186.750	(10.830.099)	150.356.651
Потраживања						
Потраживања по основу камата и дивиденди	91.487	-	91.487	3.551.716	-	3.551.716
Остала потраживања	515.002	-	515.002	681.419	-	681.419
Активна временска разграничења	101.079	-	101.079	144.166	-	144.166
Укупна имовина	162.886.748	(5.325.275)	157.561.473	169.233.534	(10.830.099)	158.403.435
Укупно обавезе	15.880	-	15.880	668.654	-	668.654
Нето имовина фонда	162.870.868	(5.325.275)	157.545.593	168.564.880	(10.830.099)	157.734.781
Број издатих акција	400.820.519	-	400.820.519	29.391.981	-	29.391.981
Нето имовина по акцији	0,41	-	0,39	5,74	-	5,37
Капитал						
Акцијски капитал	30.242.756	-	30.242.756	31.203.180	-	31.203.180
Капиталне резерве	97.526.022	5.504.824	103.030.846	97.028.645	-	97.028.645
Резерве из добити	2.036.980	-	2.036.980	2.298.589	-	2.298.589
Ревалоризационе резерве	1.211	-	1.211	-	-	-
Задржана добит	33.063.899	(10.830.099)	22.233.800	38.034.466	(10.830.099)	27.204.367
Укупно капитал	162.870.868	(5.325.275)	157.545.593	168.564.880	(10.830.099)	157.734.781

16. ОСТАЛА УЛАГАЊА

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
Номинална вриједност улагања у предузећима која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима	14.335.947	14.629.233

Остала улагања Фонда на дан 31.12.2015. године у износу од 14.335.947 КМ највећим дијелом се односе на вриједност оних предузећа у Републици Српској која нису регистрована по Закону о Јавним предузећима или по Закону о предузећима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

17. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ДИВИДЕНДИ И КАМАТА

а) Потраживања по основу дивиденди

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
Потраживања по дивиденди	3.380.502	3.384.325
Исправка вриједности потраживања по дивиденди	(780.000)	-
	2.600.502	3.384.325

Кретање исправке вриједности потраживања је како слиједи:

	2015. КМ	2014. КМ
<i>Стање на почетку године</i>	-	-
Повећање током године	780.000	-
Укупно расход периода	780.000	-
<i>Стање на крају године</i>	780.000	-

б) Потраживања по основу камата

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
Потраживања по камати на обвезнице	2.990.190	1.833.953
Исправка вриједности - обвезнице	(1.783.338)	(1.666.562)
	1.206.852	167.391

Кретање исправке вриједности потраживања је како слиједи:

	2015. КМ	2014. КМ
<i>Стање на почетку године</i>	1.666.562	1.020.287
Смањење током године	(248.683)	-
Повећање током године	365.459	646.275
Укупно расход периода	116.776	646.275
<i>Стање на крају године</i>	1.783.338	1.666.562

18. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

а) Остала потраживања

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
Потраживања за главницу - обвезнице	3.847.102	2.369.813
Потраживања за новчана средства – Бобар Банка	499.081	499.081
	4.346.183	2.868.894
Исправка вриједности - обвезнице	(2.642.951)	(2.187.475)
Укупно	1.703.231	681.419
Кретање исправке вриједности потраживања је како слиједи:		
	2015. КМ	2014. КМ
<i>Стање на почетку године</i>	2.187.475	1.249.983
Смањење током године	(389.120)	-
Повећање током године	844.596	937.492
Укупно расход периода	455.476	937.492
<i>Стање на крају године</i>	2.642.951	2.187.475

б) Активна временска разграничења

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
Обвезнице		
Фармланд	-	143.394
Остала активна временска разграничења	385	772
	385	144.166
Укупно	385	144.166

19. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
Обавезе према ИРБРС	707.309	656.261

Обавезе према ИРБРС за 2015. годину у износу од 707.309 КМ у цјелини се односи на накнаду за управљање Фондом обрачунате на основу Одлуке Владе од 12. јуна 2008. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

20. КАПИТАЛ

Табела кретања у капиталу за пословну 2015. и 2014. годину је сљедећа:

(у КМ)	Акцијски капитал	Капиталне резерве	Резерве из добити	Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају	Задржана добит	Укупно
Стање, 1. јануар 2014. године, претходно објављено	30.242.756	97.526.022	2.036.980	1.211	33.063.899	162.870.868
Преправљање поченог стања (напомена 15)	-	5.504.824	-	-	(10.830.099)	(5.325.275)
Стање, 1. јануар 2014. године, Кориговано	30.242.756	103.030.846	2.036.980	1.211	22.233.800	157.545.593
Ефекти свођења финансијских средстава на фер вриједност	-	(5.144.993)	-	(1.211)	-	(5.146.204)
Продаја	960.424	(857.208)	-	-	-	103.216
Пријенос у резерве из добити	-	-	261.609	-	(261.609)	-
Нето реализовани добитак од улагања	-	-	-	-	5.232.176	5.232.176
Стање, 31. децембар 2014. године, Кориговано	31.203.180	97.028.645	2.298.589	-	27.204.367	157.734.781
Стање, 1. јануар 2015. године	31.203.180	97.028.645	2.298.589	-	27.204.367	157.734.781
Ефекти свођења финансијских средстава на фер вриједност	-	(5.939.451)	-	-	-	(5.939.451)
Продаја/куповина	1.664.066	(1.446.329)	-	-	-	217.737
Смањење капитала по основу покрића губитка	-	(535.372)	-	-	-	(535.372)
Пријенос у резерве из добити	-	-	248.618	-	(248.618)	-
Нето реализовани добитак од улагања	-	-	-	-	4.972.356	4.972.356
Стање, 31. децембар 2015. године	32.867.246	89.107.493	2.547.207	-	31.928.105	156.450.051

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

20. КАПИТАЛ (наставак)

а) Акцијски капитал

До 25. априла 2013. године

До измјене Закона акцијски капитал Фонда чини процијењена вриједност акција и удјела предузећа, банака и осигуравајућих друштава, које на дан ступања на снагу Закона чине државни капитал у Републици Српској. Акције и удјели предузећа која се региструју после 22. јуна 2006. године, а која чине државни капитал у Републици Српској, као и акције и удјели које стиче Република Српска у поступцима реструктурисања или стечаја у регистрованим предузећима, чине имовину Фонда, те се по основу њихове процијењене вриједности увећава основни капитал Фонда. Поред наведеног, основни капитал чине средства по одлуци Владе Републике Српске, добијена у процесу приватизације, а која су уплаћена са escrow рачуна.

Након 25. априла 2013. године

Као што је наведено у напомени 2.1 Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја, измјеном Закона у априлу 2013. године, основни капитал чини процијењена вриједност акција и удјела добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) који су продати до дана ступања на снагу овог закона, припадајући дио новца остварен продајом државног капитала у складу са чланом 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05), новац остварен продајом акција Фонда у складу са одлуком Владе и дивиденде које је Фонд остварио до ступања на снагу овог закона. Даље, основни капитал увећава се за средства остварена продајом акција и удјела добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) и продајом акција и удјела привредних друштава са државним капиталом која се региструју након ступања на снагу Закона о Фонду за реституцију Републике Српске, а која чине имовину Фонда.

Наведеном измјеном закона процијењена вриједност непродатих акција и удјела на дан 30 јун 2013. пренесена је из акцијског капитала у капиталне резерве а, у складу с тим, промјена фер вриједности наведених акција и удјела претходно евидентирана унутар ревалоризационих резерви, пренесена је у капиталне резерве.

Структура акцијског капитала Фонда на дан 31. децембар 2015. и 2014. године је била сљедећа:

Акционар (у КМ)	31. децембар 2015.		31. децембар 2014.	
	Према финансијским извјештајима Фонда	Према регистрацији на судском регистру	Према финансијским извјештајима Фонда	Према регистрацији на судском регистру
Република Српска	32.867.246	29.391.981	31.203.180	29.391.981

Поступак регистрације промјена основног капитала по основама наведеним у наставку није завршен у надлежном суду до дана састављања приложених финансијских извјештаја Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

20. КАПИТАЛ (наставак)

а) Акцијски капитал (наставак)

У сљедећој табели су приказана кретања разлике између акцијског капитала у финансијским извјештајима Фонда и акцијског капитала регистрованог у надлежном суду, за 2015. и 2014. годину:

	2015. КМ	2014. КМ
Разлика капитала на дан 1. јануар	1.811.199	(370.577.763)
Продаја	1.664.066	960.424
Повећање основног капитала емитената чија је вриједност претходно ушла у структуру капитала Фонда	-	371.428.538
<i>Нето разлика</i>	<u>1.664.066</u>	<u>372.388.962</u>
Разлика капитала на дан 31. децембар	<u>3.475.265</u>	<u>1.811.199</u>

б) Капиталне резерве

Капиталне резерве на дан 31. децембар 2015. године у износу од 89.107.493 КМ укључују процијењену вриједност акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава непродате на дан 31. децембар 2015. године.

Наведена позиција укључују иницијално процијењену вриједност и све накнадне промјене вриједности израчунате од стране Централног регистра хартија од вриједности. До измјене Закона о Акцијском фонду Републике Српске у 2013. години, наведена позиција укључивала је номиналну вриједност државног капитала у предузећима која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима.

ц) Резерве из добити

Резерве из добити на дан 31. децембар 2015. године у износу од 2.547.207 КМ представљају издвајања из расподеле добити у складу са чланом 51. Закона о предузећима, и то најмање у висини од 5% од добити текуће године, док резерва не достигне Статутом утврђену сразмјеру према основном капиталу, а најмање 10% основног капитала. Уколико се законске резерве смање, морају се допунити до прописаног износа.

У периоду од 2008. до 2011. Фонд није вршио издвајање у законске резерве. У 2012. Фонд је извршио издвајање у износу од 1.428.647 КМ од чега се 297.792 КМ односило на 2012. годину а 1.130.882 КМ на претходне године. У 2013. години је извршено издвајање у законске резерве из добити у износу од 312.511 КМ, а у 2014. години је извршено издвајање у резерве из добити у износу од 261.609 КМ.

д) Ревалоризационе резерве

Ревалоризационе резерве укључују промјену фер вриједности обвезница које су класификоване као „финансијска средства расположива за продају“.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

21. ТРАНСАКЦИЈЕ С ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

	31. децембар 2015. КМ	31. децембар 2014. КМ
ИЗВЈЕШТАЈ О УКУПНОМ РЕЗУЛТАТУ РАСХОДИ		
Накнаде Банци за управљање Фондом: Инвестиционо - развојна банка Републике Српске	951.048	1.125.847
ИЗВЈЕШТАЈ О ФИНАНСИЈСКОМ ПОЛОЖАЈУ ОБАВЕЗЕ		
Инвестиционо - развојна банка Републике Српске	707.309	656.261

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Фонда. Надзорни одбор Банке разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и увјерења да ће Фонд бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Обзиром да Фонд нема обавеза по основу кредита, структура капитала Фонда састоји се од готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власнику, а који укључује акцијски капитал, резерве, као и нераспоређену добит.

Лица која контролишу финансије на нивоу Фонда и Банке испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

Категорије финансијских инструмената

Категорије финансијских инструмената су приказане у наредној табели:

	31. децембар 2015. КМ	Кориговано 31. децембар 2014. КМ
Финансијска имовина		
Финансијска средства расположива за продају	132.096.395	135.727.418
Остала улагања	14.335.947	14.629.233
Депозити	1.010.000	-
Готовина и готовински еквиваленти	4.363.879	3.669.483
Остала потраживања	1.703.231	681.419
Активна временска разграничења	385	144.166
Потраживања по основу дивиденди	2.600.502	3.384.325
Потраживања по основу камата	1.206.852	167.391
	157.317.191	158.403.435
Финансијске обавезе - по амортизованој вриједности	867.140	668.654

У свом редовном пословању, Фонд је, у различитом обиму, изложен одређеним финансијским ризицима, и то: тржишном ризику (који обухвата ризик од промјене курса страних валута, ризик од промјене каматних стопа и ризик од промјене цијена), ризику ликвидности и кредитном ризику.

Управљање ризицима у Фонду је усмјерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Фонда у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта. Управљање ризицима дефинисано је рачуноводственим политикама Фонда и Банке.

Фонд не ступа у трансакције са изведеним финансијским инструментима, као што су свопови каматних стопа или форварди.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик

а) Ризик од промјене курса страних валута

С обзиром да Фонд не обавља трансакције у страним валутама, руководство Фонда сматра да Фонд није значајно изложен ризику од промјене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству. У складу са наведеним, руководство Фонда није вршило анализу осјетљивости на промјене курса страних валута.

б) Ризик од промјене каматних стопа

Фонд је изложен ризицима, који кроз ефекте промјена висине тржишних каматних стопа дјелују на његов финансијски положај и токове готовине. С обзиром да Фонд има одређену каматносноу имовину, приходи Фонда су у одређеној мјери зависни од промјене тржишних каматних стопа.

Анализа осјетљивости на промјене каматних стопа је одређена на основу изложености каматних стопа недеривативних инструмената на крају извјештајног периода.

Анализа осјетљивости

У случају да је каматна стопа на депозите и дужничке хартије од вриједности на дан 31.12.2015. године била већа/мања за 10% на годишњем нивоу, уз остале непромијењене варијабле, нето добитак Фонда за годину која се завршава на дан 31.12.2015. године био би већи/мањи за износ од 338.379 КМ (2014. године: 242.137 КМ), као и резултат већег/мањег прихода од камата.

ц) Ризик од промјене цијене капитала

У току 2015. године, Фонд је изложен значајном ризику од промјена цијена дужничких и власничких хартија од вриједности обзиром да Фонд има значајна улагања класификована као финансијска средства расположива за продају.

Ризик од промјене цијене капитала је додатно увећан због нестабилности недовољно развијеног финансијског тржишта у Републици Српској.

Анализа осјетљивости

Анализа осјетљивости на промјене цијена капитала је одређена на основу изложености ризику промјене цијене капитала на крају извјештајног периода. Уколико би се цијене дужничких и власничких хартија од вриједности повећале/смањиле за 1% на годишњем нивоу, имовина Фонда би се повећала/смањила за износ од 1.474.423 КМ (2014.: 1.503.567 КМ), као и резултат промјена у фер вриједности хартија од вриједности расположивих за продају и осталих улагања.

Ризик ликвидности

Управљање ликвидношћу је централизовано на нивоу Фонда. Фонд својом имовином и обавезама управља на начин који му обезбјеђује да у сваком тренутку испуњава све своје обавезе.

Фонд тренутно располаже довољним износом високо ликвидних средстава (готовина и готовински еквиваленти, депозити код пословних банака) који омогућава да своје обавезе измирује у року доспијећа.

Фонд не користи финансијске деривате.

Финансијске обавезе доспијевају у периоду до 1 године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

22. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик

Кредитни ризик настаје код готовине и готовинских еквивалената, потраживања од правних лица и преузетих обавеза, и односи се на ризик да друга страна неће испунити своје уговорне обавезе према Фонду, што ће резултовати финансијским губитком Фонда.

	31. децембар 2015. КМ	Кориговано 31. децембар 2014. КМ
Финансијска средства расположива за продају - обвезнице	42.456.429	36.299.859
Депозити	1.010.000	-
Готовина и готовински еквиваленти	4.363.879	3.669.483
Остала потраживања	1.703.231	681.419
Потраживања по основу дивиденди и камата	3.807.354	3.551.716
	53.340.893	44.202.477

На дан извјештавања Фонд није евидентирао кашњење по депозитима и готовини и готовинским еквивалентима.

Управљање обавезама према добављачима

Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспјеле обавезе, при чему Фонд доспјеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Најзначајнији дио обавеза се односи на обавезе Банци, а по основу накнаде за управљање Фондом.