

**OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND
JAHORINA KOIN**

NAPOMENE

***uz finansijske izvještaje OAIF-a Jahorina Koin
za period od 01.01.- 30.09.2020. godine***

Banja Luka, oktobar 2020. godine

1. OSNOVNI PODACI

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

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

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

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

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I OBJAVLJIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

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

Osnovu za sastavljanje i objavljivanje finansijskih izvještaja OMIF-a Privrednik Invest čini slijedeća zakonska i podzakonska regulativa:

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata i drugi.

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

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita.

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

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju na dan njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čini naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom

Prospektom Fonda definisano je da se naknada za upravljanje obračunava po stopi od 3,5% od korigovane neto imovine.

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

Članom 3. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Službeni glasnik RS broj 108/15,), definisano je da pri utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterijume dozvoljenih ulaganja i kriterijume ograničenja ulaganja propisane Zakonom. Neto imovina se koriguje za vrijednosti imovine koja je u prekoračenju.

Realizovani dobiti i gubici od ulaganja

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

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

Ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja

Utvrdjivanje vrijednosti finasijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

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

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

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

Za hartije od vrijednosti koje su pribavljene u stranoj valuti za denominaciju u izvještajnu valutu primjenjivan je srednji kurs Centralne banke Bosne i Hercegovine važeći na dan transakcije.

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

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

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

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU,OECD I CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU,OECD I CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.

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

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene ili cijene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja.

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

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

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

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

Vrijednost neto imovine izračunava se svakog dana.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava

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

Aktivna vremenska razgraničenja

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

Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava

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

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

Povezana lica fonda

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima pod povezanim licima fonda se smatraju:

- društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva,
- banka depozitar,
- advokat odnosno advokatska kancelarija,
- revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu,
- svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Bilans stanja

Ulaganja fonda u *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju* na dan 30.09.2020. godine iznose 3.851.968,88 KM. Finansijska sredstva klasifikovana u ovu kategoriju uključuju:

Akcije	3.843.272,62 KM
Ostale hartije od vrijednosti/udjeli	8.696,26 KM
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	409.283,05 KM

Akcije

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

Na dan 30.09.2020.godine u portfelju Fonda bilo je 11 hov koje su se vrednovale na ovaj način i njihova vrijednost ulaganja iznosi 2.886.781,85 KM.

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

U ovom slučaju imamo 9 hov koje su se vrednovale po tržišnoj cijeni i 2 hov po procijenjenoj. Vrijednost ulaganja tih hov iznosi 956.490,77 KM.

U portfelju Fonda nalazi se 14 hov čija je procjena nula i nemaju vrijednost.

Potraživanja u iznosu 129.547,43 KM čine:

- Iznos od 103.815,42 KM odnosi se na potraživanja po osnovu dividende (dividenda HEDR-R-A od 103.815,42 KM),
- Iznos od 10.044,21 KM odnosi se na potraživanja po osnovu datih avansa (sredstva se nalaze na skrbničkom računu Raiffeisen banke),
- Iznos od 15.687,80 KM odnosi se na 17,00 KM potraživanje od društva za upravljanje po osnovu bankaske provizije i 15.670,80 potraživanje od društva za upravljanje Jahorina Konseko Progres ad Pale.

U strukturi obaveza nalaze se obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za mjesec septembar 2020. godine u iznosu 11.720,15 KM, obaveze od 8.891,66 KM prema društvu za upravljanje Jahorina Konseko Progres ad Pale.

Osnovni kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 4,592,607,95 KM a broj emitovanih udjela 1,969,600,00 koliki je bio i broj akcija ZIF-a.

Prospektom je definisano da će Fond u prve dvije godine dva puta vršiti otkup udjela i to u periodu do 12 i 18 mjeseci od registracije u Centralnom registru. Nakon završenog procesa prikupljanja zahtjeva i isplate vlasnicima udjela, broj udjela je smanjen i na dan izvještavanja iznosi 1.489.864.

Vrijednost jednog udjela na dan 30.09.2020.godine je utvrđena u iznosu od 2,8855 KM, a neto imovina iznosi 4.299.044,95 KM.

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju na dan 30.09.2020. godine predstavljaju akumulirane nerealizovane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda, koje su klasifikovane kao "finansijska sredstva raspoloživa za prodaju", a u skladu sa IAS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje", po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati direktno u kapital, odnosno kao dio revalorizacionih rezerv

Bilans uspjeha

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih emitenata u iznosu od 141.136,69 KM, prihodi od kamata u iznosu od 229,24 KM.

Ostale poslovne prihode čini izlazna provizija u visini 10% od vrijednosti isplate.

Poslovne rashode Fonda čini naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom u iznosu 106.989,55 KM,

Prodajom hartija iz portfelja fonda ostvaren je realizovani gubitak 824,39 KM. Neto realizovani dobitak/gubitak predstavlja razliku između ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti hartije.

Izveštaj o promjenama neto imovine

U posmatranom periodu imovina OAIF Jahorina Koin povećana je za 24.845 KM, i to 184.885 KM odnosi se na povećanje od poslovanja fonda i 160.040 KM na smanjenje po osnovu povlačenja udjela.

Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima

Kako je Prospektom utvrđeno, provizija za upravljanje 3,5% jedini trošak Fonda je provizija Društvu, a isplaćena upravljačka provizija je 107.442,16 KM.

5. DODATNE INFORMACIJE

Pokazatelj troškova za obračunski period

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz

Člana 95. osim troškova iz stava 1. tačke b,e,i z
$$= \frac{106.989,55}{4.129,393,63} = 2,5909 \%$$

Prosječna neto vrijednost imovine

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

Korekcija vrijednosti ulaganja je 105.218,42 KM i odnosi se na ulaganja u udjele od 8.696,26 KM i emitenta Unis USHA a.d. Višegrad 96.522,16 KM.

Pregled najviše i najniže vrijednosti imovine fonda i cijene po akciji za isti obračunski period u proteklih pet godina:

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2018	2017	2016
Najniža vrijednost imovine fonda	3.956.043,74	4.973.949,56			
Najviša vrijednost imovine fonda	4.388.056,96	5.952.034,37			
Najniža cijena po akciji / udjelu	2,6553	2,5254			
Najviša cijena po akciji / udjelu	2,8347	3,0220			
Najniža tržišna cijena	2,0400	1,0700			
Najviša tržišna cijena	2,7400	2,0000			

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

Naziv berzanskog posrednika	I - VRIJEDNOST TRANSAKCIJA		II - OBRAČUNATA PROVIZIJA	
	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	3	5 = 4/2
BROKER NOVA	235.541,40	85,58	824,39	0,350
RAIFFEISEN BROKER	39.680,00	14,42	275,79	0,695
Ukupno	275.221,40	100,00	1.100,18	0,3997

6. IZVJEŠTAJ O RIZICIMA

Rizik promjene cijene finansijskog instrumenta

Tržišni rizik predstavlja rizik nastanka gubitka vrijednosti imovine investicionog fonda usljed promjene tržišnih cijena imovine u portfelju fonda. Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata, s obzirom na to da fond ima značajno ulaganje u finansijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

Nivo rizika	30.06.2020.		30.09.2020.	
	Iznos	% učešća u imovini	Iznos	% učešća u imovini
visoki	2.019.877	57,12%	818.444	21,25%
umjeren	565.445	15,99%	609.961	15,84%
niski	950.984	26,89%	2.423.564	62,92%
Ukupno	3.536.307	100,00%	3.851.969	100,00%

Rizik se prati i ocjenjuje na nivou svaka od 3 mjeseca. Kako je niski nivo rizika dominantan, u skladu sa internim procedurama rizik promjene cijena finansijskih instrumenata je nizak.

Fond ne može direktno uticati na cijenu finansijskog instrumenta, pa to čini diversifikacijom svog portfelja.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda zbog promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Službena valuta u Bosni i Hercegovini je konvertibilna marka (KM), a imovina Fonda iskazana u stranoj valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa. Kursne razlike utiču na prihode fonda, ali ne utiču na njegove novčane tokove. U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti.

U zavisnosti od procenta učešća imovine fonda u stranoj valuti a skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, valutni rizik je klasifikovan u tri grupe – visoki, niski i umjereni rizik.

Pregled imovine po valutama na 30.09.2020. godine:

Opis	BAM	EUR	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja
Akcije	3.843.272,62		3.843.272,62
Obveznice			0
Ostale hartije od vrijednosti	8.696,26		8.696,26
Depoziti i plasmani			0,00
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	409.283,05		409.283,05
Ostala imovina	129.547,43		129.547,43
<i>Ukupno</i>	<i>4.390.799,36</i>	<i>0,00</i>	<i>4.390.799,36</i>
<i>% učešća u ukupnoj vrijednosti</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>

U skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, nivo valutnog rizika je nizak. Na dan 30.09.2020. godine u domaćoj valuti je iskazano 100% imovine, te Fond nije izložen valutnom riziku.

Kreditni rizik

Kreditni rizik se odnosi na dužničke hartije od vrijednosti iz portfelja fonda, pri čemu se analizira i prati rizik emitenta te hartije na mogućnost izmirenja svojih obaveza po izdatoj hartiji. Prati se stanje u emitentima koji su izdali dužničke hartije i njihova sposobnost da izmire obaveze po hartijama. Na dan kontrole portfelj fonda nije izložen dužničkim hartijama od vrijednosti niti depozitima kod poslovnih banaka.

Kamatni rizik

Imovina Fonda investirana je u vlasničke hartije od vrijednosti. Dužničke hartije od vrijednosti i depoziti kod banaka nisu evidentirani na dan kontrole.

Rizik likvidnosti

Zaključno sa 30.09.2020. godine dominantan je visok nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti visok.

Trend kretanja rizika likvidnosti zaključno sa 30.09.2020. godine u odnosu na 30.06.2020. godine je umjereno pozitivan iz razloga što je došlo do smanjenja procenta visokog nivoa rizika likvidnosti sa 75,32% na 67,35 %.

	30.9.2020		30.6.2020	
Nivo rizika	Iznos	%	Iznos	%
nizak	886.885	20,20%	1.001.538	24,59%
umjeren	546.776	12,45%	3.568	0,09%
visok	2.957.138	67,35%	3.067.109	75,32%
Ukupno	4.390.799	100,00%	4.072.214	100,00%

Rizik koncentracije

Imajući u vidu da je učešće emitenta Hidroelektrane na Drini a.d.Višegrad 31,03 % u ukupnoj neto vrijednosti imovine fonda a i da je više od 40% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u sektor Proizvodnja i snabdijevanje el. energijom i gasom u skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik koncentracije je visok.

Rizik otkupa udjela

Rizik otkupa udjela predstavlja rizik nemogućnosti isplate po osnovu dospjelih zahtjeva za otkup udjela od strane vlasnika udjela. Prilikom izračunavanja rizika otkupa udjela, Društvo procjenjuje vrijednost imovine fondova koju je moguće unovčiti u rokovima od 30,90 i 180 dana.

	Period 30 dana	Period 90 dana	Period 180 dana
Procijenjena vrijednost likvidne imovine	1.445.957	1.540.058	1.588.455
Ukupna imovina fonda	4.390.799	4.390.799	4.390.799
Procent likvidnosti	32,93%	35,07%	36,18%

U skladu sa internim klasifikacijom nivoa rizika, rizik otkupa udjela je visok.

Rizik poravnania i rizik druge ugovorne strane

Plaćanje svih transakcija sa hartijama od vrijednosti vrši se putem ovlašćenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan, jer se vlasništvo nad prodanim hartijama od vrijednosti preknjižava na kupca istovremeno sa naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupovine, plaćanje se vrši istovremeno sa prenosom kupljenih HOV.

Banja Luka, oktobar 2020. godine

Lice odgovorno za sastavljanje nota:

Milja Tomašević
Licenca br.SRT-1109/20

Izvršni direktori:

Duško Šuka

Aleksandar Čolić