

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka



Gundulićeva 70, Banja Luka  
Telefon-fax 051/347-560, 347-561  
Žiro-račun: 562-099-000-1685578  
Registrovano u Osnovnom sudu u  
Banja Luci, broj registarskog uložka  
1-13403-00 IB 402016020007

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### **Nadzornom odboru i akcionarima Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom « PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka**

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom « PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Fond") koji obuhvataju bilans stanja-izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2011.godine kao i odgovarajući bilans uspjeha-izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu, izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda i izvještaj o tokovima gotovine za navedenu poslovnu godinu, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

#### **Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje**

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i za interne kontrole koje su relevantne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled neregularnosti ili greške.

#### **Odgovornost revizora**

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima, kao i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama objelodanjenim u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usled neregularnosti ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

### **Pozitivno mišljenje**

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31.12.2011.godine, rezultate njegovog poslovanja, promjene na neto imovini i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske i osnovama za sastavljanje finansijskih izvještaja koje su objelodanjene u napomenama uz finansijske izvještaje.

Društvo za reviziju  
“CONTROL REVIEW” d.o.o.  
20.03.2012. godine  
Banja Luka

Ovlašteni revizor  
Mirjana Šinik

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**  
**(Izvještaj o finansijskom položaju)**

Na dan 31.12.2011.godine  
(u konvertibilnim markama)

	<u>Napomena</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>6.113.136</b>	<b>6.774.514</b>
Gotovina	3, 9, 10	20.279	12.426
<b>Ulaganje fonda</b>		<b>6.022.956</b>	<b>6.680.568</b>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3, 8, 3, 6, 9	5.279.509	5.316.249
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	3, 7, 3, 6, 9,	743.447	1.364.319
<b>Potraživanja</b>		<b>69.260</b>	<b>70.735</b>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija	3, 10, 11	10.271	-
Potraživanja po osnovu dividendi	3, 10, 11	58.989	70.735
<b>AVR</b>	3, 11, 12	<b>641</b>	<b>10.785</b>
<b>Obaveze</b>		<b>54.134</b>	<b>58.023</b>
Obaveze prema društvu za upravljanje	3, 12, 13	38.930	35.643
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	3, 12, 14	4.242	11.418
Odložene poreske obaveze	3, 12, 14	10.962	10.962
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>	3, 5, 15	<b>6.059.002</b>	<b>6.716.491</b>
<b>KAPITAL</b>		<b>6.059.002</b>	<b>6.716.491</b>
Osnovni kapital	16	50.729.168	50.729.168
Kapitalne rezerve	16	619.684	619.684
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspolož. za prodaju	17	(15.263.327)	(16.202.960)
Neraspoređena dobit	18	98.659	98.659
Neraspoređena dobit ranijih godina		98.659	98.659
Nepokriveni gubitak	18	(14.153.493)	(12.194.162)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	18	(1.959.331)	(705.723)
Nerealizovani dobitak/gubitak	3, 4, 19	(15.971.689)	(16.333.899)
<b>BROJ EMITOVANIH AKCIJA</b>		<b>1.079.344</b>	<b>1.079.344</b>
<b>NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI</b>		<b>5,61</b>	<b>6,22</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**  
za period od 01.01.do 31.12.2011.godine  
(u konvertibilnim markama)

	<u>Napomena</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>142.270</b>	<b>207.448</b>
Prihodi od dividendi	3.1.1, 5	141.618	207.448
Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	3.1.2,	-	-
Ostali poslovni prihodi	3.3, 5	652	-
<b>Realizovani dobitak</b>		<b>8.611</b>	<b>145.200</b>
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV	3.1.3, 5	8.611	4.277
Ostali realizovani dobitci			140.923
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>221.360</b>	<b>237.151</b>
Naknada društvu za upravljanje	3.2.1, 6	166.130	153.430
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.2.3, 7	4.466	4.673
Naknada članovima Nadzornog odbora	3.2, 7	15.515	15.996
Naknada banci depozitaru	3.2.2, 7	16.811	16.185
Rashodi po osnovu poreza	3.2, 7	476	
Ostali poslovni rashodi fonda	3.3, 7	17.962	46.867
<b>Realizovani gubitak</b>		<b>1.888.880</b>	<b>821.435</b>
Realizovani gubici na prodaji HOV	3.2.4, 8	537.410	821.435
Ostali realizovani gubici		1.351.470	
<b>REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>		<b>(1.959.359)</b>	<b>(705.938)</b>
Realizovani gubitak	3.2.4	(1.959.359)	(705.938)
<b>Finansijski prihodi</b>		<b>28</b>	<b>215</b>
Prihodi od kamata	3.1.4, 5	28	215
<b>RELIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>(1.959.331)</b>	<b>(705.723)</b>
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	3.2.4, 18	(1.959.331)	(705.723)
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			
<b>Nerealizovani dobitci</b>		<b>2.496.528</b>	<b>2.609.868</b>
Nerealizovani dobitci na HOV	3.4,	2.496.528	2.609.868
<b>Nerealizovani gubici</b>		<b>2.460.300</b>	<b>1.517.651</b>
Nerealizovani gubici na HOV	3.4,	2.460.300	1.517.651
<b>UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		<b>36.228</b>	<b>1.092.217</b>
Ukupni nerealizovani dobitak	3.4,	36.228	1.92.217
<b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>(1.923.103)</b>	<b>386.494</b>
Povećanje neto imovine fonda		-	
Smanjenje neto imovine fonda		1.923.103	386.494

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**

za period od 01.01. do 31.12.2011.

(u konvertibilnim markama)

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda</b>			
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3.2.4, 18	(1.959.331)	(705.723)
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	3.4,	36.228	1.092.217
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	17		1.519.669
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda</b>	3.5	<u>(1.923.103)</u>	<u>1.978.163</u>
<b>Neto imovina</b>			
Na početku perioda	3.5, 15	6.716.491	4.738.328
Na kraju perioda	3.5, 15	6.059.002	6.716.491
<b>Broj udjela/akcija fonda u periodu</b>			
Broj udjela/akcija na početku perioda	16	1.079.344	1.079.344
Izdani udjeli/akcije u toku perioda		-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		-	-
Broj udjela/akcija na kraju perioda	16	1.079.344	1.079.344

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

**BILANS TOKOVA GOTOVINE (Izveštaj o tokovima gotovine)**  
**za period od 01.01. do 31.12.2011.**  
**(u konvertibilnim markama)**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		
<b>Prilivi gotovina iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>915.194</b>	<b>556.942</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	418.439	357.527
Prilivi po osnovu dividende	153.365	136.713
Prilivi po osnovu kamata	28	215
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	343.362	62.487
<b>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>907.341</b>	<b>793.992</b>
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	347.813	
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV		577.862
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	162.844	152.861
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	4.413	4.699
Odlivi po osnovu naknade ekstremom revizoru	1.755	1.755
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	17.090	16.248
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	373.426	40.567
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>7.853</b>	<b>-</b>
<b>Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>-</b>	<b>237.050</b>
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	<b>915.194</b>	<b>556.942</b>
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	<b>907.341</b>	<b>793.992</b>
<b>Neto priliv gotovine</b>	<b>7.853</b>	<b>-</b>
<b>Neto odliv gotovine</b>	<b>-</b>	<b>237.050</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>12.426</b>	<b>249.476</b>
<b>Gotovina na kraju perioda</b>	<b>20.279</b>	<b>12.426</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

31.12.2011.godina

### **1. OSNIVANJE I DJELATNOST**

Privatizacioni investicioni fond «PIF Privrednik» A.D. Banja Luka, upisan je u sudski registar Rješenjem Osnovnog suda u Banja Luci broj: U/I 1108/02 od 24.05.2002.godine. Osnivanje Fonda je izvršeno u skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima («Sl.glasnik Republike Srpske», broj: 24/98 i 63/02), na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske i Odluke Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom «PIF Privrednik» A.D. Banja Luka.

Osnovni kapital Fonda u trenutku osnivanja odnosno upisa u sudski registar iznosi 50.729.168 KM. Upis Fonda u registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske je izvršen 07.06.2002.godine Rješenjem broj: 01-03-PE-973/02.

U skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima, Fond može trajati najduže pet godina od dana upisa u sudski registar, nakon čega se transformiše u zatvoreni investicioni fond. Shodno odredbama Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj:92/06), Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda «PIF Privrednik» a.d. Banja Luka je 24.04.2007. godine donijela odluku o transformaciji fonda u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom «PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka.

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, broj: 01-UP-041-2452/07 od 15.06.2007.godine data je dozvola za transformaciju Privatizacionog investicionog fonda «PIF Privrednik» a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom «PRIVREDNIK INVEST» (Fond).

Na osnovu Odluke o osnivanju, kod Osnovnog suda u Banja Luci rješenjem broj: 071-0-REG-07-001103 od 10.08.2007.godine izvršen je upis usklađivanja i organizovanja Fonda sa Zakonom o investicionim fondovima kao i promjena naziva. Novi naziv je Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom «PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka. Skraćeni naziv je ZIF «PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka. Sjedište je u Banja Luci, Kralja Petra I Karađorđevića 97.

Fond posluje kao akcionarsko društvo. Djelatnost obuhvata ulaganje u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti i novčane depozite, te druge vidove imovine u skladu sa zakonom, upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju, uz uvažavanje investicionih ciljeva i politika utvrđenih prospektom i Statutom Fonda.

U skladu sa Ugovorom o upravljanju Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom «PRIVREDNIK INVEST» koji je sklopljen 24.04.2007.godine, Društvo za upravljanje investicionim fondovima «PRIVREDNIK» a.d. Banja Luka upravlja portfeljom hartija od vrijednosti i drugom imovinom Fonda, vodi investicionu politiku Fonda u skladu sa investicionim ciljevima, izvršava sve transakcije u vezi sa

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

upravljanjem i raspolaganjem imovinom, izvršava sve transakcije u vezi kupoprodaje hartija od vrijednosti, u ime i za račun Fonda, preko ovlaštenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti.

Poslove depozitara, u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti A.D. Banja Luka na osnovu ugovora o obavljanju ovih poslova.

Rješenjem Komisije broj: 01-UP-051-5526/07 od 21.12.2007.godine, odobren je prenos poslova utvrđivanja vrijednosti imovine Zatvorenog investicionog fonda «PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka sa Društva na Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti broj: 01-UP-051-5657/07 od 31.12.2007.godine odobren je prenos poslova vođenja poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda «PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka sa Društva na Delta biro d.o.o. Banja Luka. Fond nema zaposlenih jer poslove u ime i za račun Fonda obavlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima «PRIVREDNIK» a.d. Banja Luka.

Rješenjem Okružnog privrednog suda Banja Luka broj: 057-0-Reg-11-001936 od 06.09.2011. godine izvršen je upis usklađivanja akata sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, broj 127/08 i 58/09), usklađivanje djelatnosti sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti i o registru poslovnih subjekata po djelatnostima u Republici Srpskoj (Sl.glasnik RS, broj 74/10) i Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske (Sl. glasnik RS, broj 119/10) i upis prava obavljanja spoljnotrgovinskog poslovanja Fonda.

Prema Obavještenju o razvrstavanju poslovnog subjekta po djelatnosti Republičkog zavoda za statistiku Banja Luka, broj: 24336 od 12.09.2011. godine, osnovna djelatnost Fonda je pod šifrom 64.30- Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

U skladu sa navedenim promjenama Skupština akcionara je usvojila izmjene i dopune Statuta i Prospekta.

Organi Fonda su:

- Glavna skupština
- Nadzorni odbor

Transakcije hartijama od vrijednosti Fonda obavljaju se preko berzanskih posrednika sa kojima Društvo ima zaključene ugovore o brokerskom posredovanju.

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**1.1.** Finansijski izvještaji Fonda su pripremljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske i propisima koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj. Finansijski izvještaji Fonda za 2011.godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove («Službeni glasnik Republike Srpske», broj 101/09) a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

1. Bilans stanja investicionog fonda (Izvještaj o finansijskom položaju),



Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

2. Bilans uspjeha investicionog fonda (Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu),
3. Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
4. Bilans tokova gotovine (Izveštaj o tokovima gotovine),
5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda,
6. Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,
7. Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda po vrstama imovine,
8. Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata,
9. Izvještaj o realizovanim dobitima (gubicima) investicionog fonda,
10. Izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) investicionog fonda,
11. Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

Prema odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 36/09 i 52/11), koji se primjenjuje na sva privredna društva uključujući investicione fondove i Društva za upravljanje investicionim fondovima, pravna lica su obavezna da sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja vrše u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (IAS), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS), Međunarodnim standardima revizije (ISA), Kodeksom etike za profesionalne računovođe i pratećim uputstvima, objašnjenjima i smjernicama koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

Pored navedenih propisa finansijski izvještaji Fonda za 2011.godinu se zasnivaju na slijedećoj zakonskoj regulativi:

- Zakon o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06);
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06 i 34/09);
- Zakon o porezu na dobit («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 91/06);
- Zakon o porezu na dohodak («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 91/06, 128/06, 120/08, 71/10 1/11);
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 102/07, 4/08 i 23/10);
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 75/09);
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 101/09);
- Drugi propisi koje je donijela Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske kao regulator tržišta hartija od vrijednosti.

Prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja Fonda korištene su računovodstvene politike obrazložene u napomenama uz finansijske izvještaje.

**1.2.** Podaci u finansijskim izvještajima su iskazani u Konvertibilnim markama bez decimala. Iznosi iskazani u ovom izvještaju su takođe u Konvertibilnim markama bez decimala.

Podaci u finansijskim izvještajima koji su dati na prednjim stranama, zasnovani su na godišnjem obračunu Fonda sastavljenom prema računovodstvenim principima i načelima koji su regulisani propisima o računovodstvu Republike Srpske. Finansijski izvještaji su reklasifikovani u bilansne kategorije radi ujednačene i uporedive prezentacije.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **3.1. Realizovani prihodi**

Realizovani prihodi obuhvataju prihode od dividendi domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu hartija od vrijednosti sa fiksnim rokom dospijea, realizovane dobitke po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i finansijske prihode.

##### **3.1.1. Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi domaćih i stranih emitenata se evidentiraju kada se ostvari pravo na dividendu.

##### **3.1.2. Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu hartija od vrijednosti koje se drže do dospijea evidentiraju se kada se ostvari pravo na kamatu odnosno premiju (diskont).

##### **3.1.3. Realizovani dobitci**

Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti obuhvataju dobitke ostvarene prodajom hartija od vrijednosti po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

##### **3.1.4. Finansijski prihodi**

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata na depozite po viđenju. Evidentiraju se u trenutku priliva novčanih sredstava na žiro račun Fonda.

#### **3.2. Realizovani rashodi**

Zakonom o investicionim fondovima definisani su troškovi koji se isključivo mogu plaćati iz imovine zatvorenog investicionog Fonda sa javnom ponudom a koji su predviđeni i prospektom Fonda. Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret zatvorenog investicionog Fonda sa javnom ponudom ne može biti veći od 3,50% prosiječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Troškove koji u određenoj godini prekorače dozvoljeni iznos ukupnih troškova snosi Društvo za upravljanje.

Poslovni rashodi se evidentiraju u periodu njihovog nastanka. Poslovne rashode čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknada depozitaru, naknada Centralnom registru, naknada članovima Nadzornog odbora, troškovi kupovine i prodaje ulaganja i ostali rashodi.

### **3.2.1. Naknada Društvu za upravljanje**

Rashodi na ime naknade Društvu za upravljanje Fondom, evidentiraju se na osnovu ispostavljene mjesečne fakture Društva, a konačan obračun se vrši po isteku poslovne godine. Obračun provizije za upravljanje Fondom vrši depozitar Fonda (Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka) i dostavlja ga Društvu radi fakturisanja provizije za upravljanje Fondom.

Rashodi po osnovu naknade Društvu za upravljanje Fondom u 2011.godini su formirani u skladu sa odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj: 102/07, 4/08 i 23/10). Članom 22. Pravilnika definisana je visina naknade društvu za upravljanje i naknade banci depozitaru koja zavisi od učestalosti vrednovanja imovine fonda. Obračun vrijednosti neto imovine se vrši jednom mjesečno u skladu sa prospektom fonda, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda po osnovu ulaganja na dan vrednovanja. Obračunati iznos tereti imovinu fonda. Naknada se obračunava na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada, zavisno od broja dana vrednovanja. Naknade koje terete imovinu investicionog fonda isplaćuju se jednom mjesečno, odnosno u skladu sa prospektom i statutom fonda. Društvo ima pravo na godišnju naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 2,50 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

### **3.2.2. Naknada Centralnom registru hartija od vrijednosti**

Naknada Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka se odnosi na troškove Fonda koji su nastali po osnovu Ugovora sa Centralnim registrom hartija od vrijednosti koji za Fond obavlja poslove depozitara, vođenje knjige akcionara i registracije hartija od vrijednosti.

### **3.2.3. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja**

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja se odnose na troškove po osnovu provizije berzanskom posredniku. Provizija predstavlja procenat vrijednosti izvršene transakcije kupovine i prodaje hartija od vrijednosti sa obračunatim troškovima transakcije, naknadom berzi i Centralnom registru kao i troškovima platnog prometa. Troškovi se evidentiraju u momentu prijema obračuna berzanskog posrednika o izvršenoj trgovini.

### **3.2.4. Realizovani gubici**

Realizovani gubici obračunavaju se prilikom prodaje hartija od vrijednosti po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti. Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti vrednovanih po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha obračunavaju se kao razlika između prihoda od prodaje i nabavne odnosno knjigovodstvene vrijednosti. Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju obračunavaju se kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne odnosno knjigovodstvene vrijednosti i troškova transakcije.

Realizovani gubici u 2011. godini su formirani po osnovu brisanja emitenata iz registra pravnih lica, po osnovu smanjenja kapitala i po osnovu prodaje hartija od vrijednosti.

### **3.3. Ostali prihodi i rashodi**

Ostali prihodi i rashodi se evidentiraju u poslovnim knjigama prema načelu uzročnosti.

### **3.4. Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja**

Prema zahtjevima MRS naknadno vrednovanje imovine se vrši za svaki izvještajni period. Promjene vrijednosti imovine nastale između dvije procjene imaju za rezultat pojavu nerealizovanih dobitaka i gubitaka fonda, zavisno od toga da li je vrijednost imovine fonda na dan obračuna procijenjena na više ili na niže u odnosu na prethodno evidentirano stanje. Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju se priznaju u korist, odnosno na teret revalorizacionih rezervi u Bilansu stanja. Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se priznaju u bilansu uspjeha ali ne utiču na rezultat perioda. Nerealizovani dobiti i gubici perioda se na dan bilansiranja prenose na nerealizovane dobitke i gubitke u bilansu stanja gdje se iskazuju kumulativno.

### **3.5. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine**

Neto vrijednost imovine zatvorenog investicionog fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze. Neto vrijednost imovine po akciji fonda je neto vrijednost imovine fonda srazmjerno raspoređena na svaku emitovanu akciju fonda u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

### **3.6. Vrednovanje portfelja ulaganja**

Kod zatvorenih investicionih fondova, fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj a koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište, obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi, te prijavljenih blok poslova, u periodu za koji se izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda vrši, ako je ispunjen jedan od sledećih uslova:

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

- a) u posljednjih 30 dana od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 1% od ukupnog broja tih akcija u opticaju (ukupan broj emitovanih akcija umanjen za broj sopstvenih akcija u vlasništvu emitenta), uključujući i prijavljene blok poslove ili
- b) u posljednjih dvanaest mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 6% od ukupnog broja tih akcija u opticaju

Vlasničke hartije od vrijednosti koje ne ispunjavaju ni jedan od navedenih uslova tržišnosti, vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane odredbama MRS 39 – Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmjeravanje, a u skladu sa Članom 1. Pravilnika o izmjenama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 23/10).

Ako vlasničke hartije od vrijednosti iz portfelja zatvorenih investicionih fondova kojima se trguje u Republici Srpskoj, na slobodnom berzanskom tržištu, ispunjavaju jedan od dva navedena uslova tržišnosti, a u periodu za koji se vrši izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda nije bilo trgovanja, za utvrđivanje fer vrijednosti primjenjuje se cijena iz posljednjeg obračunskog perioda.

Ako su akcije uvrštene na službeno tržište, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne cijene trgovanja, ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti na taj dan. U slučaju izostanka cijene na taj dan, odnosno trgovanja, uzima se poslednja cijena trgovanja prethodnih dana. Hartije za koje 90 dana nisu ostvareni napred navedeni uslovi vrednovanja, vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane odredbama MRS 39.

Akcije emitenata nad kojima je pokrenut stečajni postupak i koje nisu registrovane vrednuju se sa nulom.

Udjeli u drugim investicionim fondovima se vrednuju po vrijednosti neto imovine po udjelu ili po akciji fonda čiji su udjeli, odnosno akcije stečene, a koja je objavljena odnosno važeća na dan vrednovanja.

Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

### **3.7. Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju**

Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju vrši se na dan izrade bilansa po tržišnim vrijednostima a rezultat vrednovanja su revalorizacione rezerve koje se iskazuju u bilansu stanja. One se formiraju ako je na dan bilansa tržišna vrijednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

### **3.8. Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha**

Vrednovanje ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, na dan izrade bilansa, vrši se po tržišnim vrijednostima a rezultat vrednovanja su nerealizovani dobiti i gubici koji se iskazuju u bilansu uspjeha. Nerealizovani dobiti se javljaju kada je

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

na dan izrade bilansa tržišna vrijednost finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, viša od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizovani gubici se javljaju kada je na dan izrade bilansa tržišna vrijednost finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

### 3.9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti a obuhvataju depozitna sredstva na transakcionim računima kod poslovnih banaka.

### 3.10. Potraživanja

Potraživanja se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti a obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i potraživanja po osnovu dividendi.

### 3.11. Aktivna vremenska razgraničenja

Preko aktivnih vremenskih razgraničenja su evidentirana unapred plaćena sredstva berzanskim posrednicima za kupovinu akcija.

### 3.12. Obaveze

Obaveze se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti na osnovu vjerodostojne dokumentacije vezane za poslovne odnosno finansijske transakcije.

## 4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korištenje najboljih procjena i pretpostavki koje značajno utiču na iskazane vrijednosti sredstava i obaveza kao i prihoda i rashoda na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Rukovodstvo analizira vrijednosti imovine pa ukoliko postoje pokazatelji obezvrijeđenosti vrši se procjena i utvrđivanje iznosa obezvrijeđenja. Rukovodstvo Društva za upravljenje Fondom vrši procjenu rizika u situacijama kada se procijeni da vrijednost po kojoj se imovina evidentira u poslovnim knjigama neće biti realizovana. Po navedenom osnovu se vrši odgovarajuća ispravka vrijednosti.

## 5. PRIHODI

	(U KM)	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Poslovni prihodi</b>		
Prihodi od dividendi	141.618	207.448
Ostali poslovni prihodi	652	-
	<u>142.270</u>	<u>207.448</u>
<b>Realizovani dobitak</b>		
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV	8.611	4.277

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

Ostali realizovani dobici	<u>8.611</u>	<u>140.923</u>
	<u>8.611</u>	<u>145.200</u>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	28	215

Prihodi od dividendi domaćih emitenata iznose 139.576 KM a ostvareni su po osnovu dividende u novcu od: Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka u iznosu od 130.030 KM, Fabrika duhana Sarajevo 6.930 KM, Hidroelektrane na Vrbasu 107 KM, Hidroelektrane na Drini 1.660 KM, Hidroelektrana na Trebišnjici 849 KM. Prihodi od dividende stranih emitenata iznose 2.042 KM a odnose se na emitenta Krka Novo Mesto.

Ostali poslovni prihodi u iznosu od 652 KM su formirani po osnovu otpisa obaveza prema članu Nadzornog odbora.

Realizovani dobici od ulaganja u iznosu od 8.611 KM su formirani prilikom prodaje hartija od vrijednosti kao razlika ostvarene prodajne i knjigovodstvene vrijednosti a odnose se na prodaju akcija Nova banka a.d. Banja Luka u iznosu od 1.181 KM i Autoprevoz Gradiška u iznosu od 7.430 KM.

Prihodi od kamata na depozitna sredstva na računima kod poslovnih banaka iznose 28 KM.

## 6. RASHODI

### Naknada Društvu za upravljanje

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rashodi po osnovu provizije Društvu za upravljanje Fondom	<u>166.130</u>	<u>153.430</u>

Rashodi po osnovu provizije za upravljanje Fondom za 2011.godinu iznose 166.130 KM i predstavljaju godišnju naknadu Društvu. Visina naknade se obračunava od strane Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka kao depozitara Fonda. Naknada je obračunata prema odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj: 102/07, 4/08 i 23/10).

## 7. OSTALI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.466	4.673
Naknada članovima Nadzornog odbora	15.515	15.996
Naknada banci depozitaru	16.811	16.185
Rashodi po osnovu poreza	476	-
Ostali poslovni rashodi fonda	<u>17.962</u>	<u>46.867</u>
	<u>55.230</u>	<u>83.721</u>

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja se odnose na troškove trgovanja hartijama od vrijednosti.

Naknade troškova članovima Nadzornog odbora su obračunate u skladu sa Odlukom Skupštine akcionara Fonda i Zakonom o porezu na dohodak.

Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske je Depozitar, a vodi i knjigu akcionara, u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i ugovorom koji je sklopljen sa Centralnim registrom.

Ostali rashodi fonda se odnose na naknade berzi, Centralnom registru hartija od vrijednosti, Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske, troškove eksterne revizije, republičke i komunalne takse, troškove notarske obrade i usluge platnog prometa.

## **8. REALIZOVANI GUBICI OD ULAGANJA**

Realizovani gubici od ulaganja iznose 537.410 KM. Najveće učešće u realizovanim gubicima je formirano po osnovu prodaje akcija emitenta Rekreators a.d. Banja Luka u iznosu od 448.668 KM i Vodovod a.d. Banja Luka u iznosu od 70.058 KM.

## **9. ULAGANJA FONDA**

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2011. godine su iskazana po fer vrijednosti ulaganja na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, u skladu sa metodologijom obračuna koja je propisana zakonom i podzakonskim aktima. Na dan izvještavanja Fond je u svom portfelju imao akcije 37 domaćih emitenata i 2 strana emitenta vrijednosti 4.387.495 KM, osam domaćih i jedan strani investicioni fond vrijednosti 1.635.461 KM. Ukupna vrijednost ulaganja iznosi 6.022.956 KM. Ulaganja Fonda klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 5.279.509 KM a ulaganja Fonda klasifikovana kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iznose 743.447 KM. Klasifikacija ulaganja je vršena na osnovu odluke Upravnog odbora Društva za upravljanje investicionim fondovima «PRIVREDNIK» a.d. Banja Luka broj: 183-02/08 od 04.07.2008.godine za ranija ulaganja. Na osnovu procjena se vrši dalja klasifikacija ulaganja.

Na dan 31.12.2011. godine Fond nije imao prekoračenja ulaganja vezano za odredbe člana 79. Zakona o investicionim fondovima.



Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

## 10. GOTOVINA

	U KM	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nova banka a.d. Banja Luka	17.295	8.557
Volks banka a.d. Banja Luka	14	310
Balkan investment banka a.d. Banja Luka	14	120
NLB Razvojna banka a.d. Banja Luka	27	334
Volks banka d.d. Ljubljana	2.914	2.845
Hypo - Alpe - Adria Bank a.d. Banja Luka	15	260
	<u>20.279</u>	<u>12.426</u>

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2011. godine iznosi 20.279 KM i odnosi se na novčana sredstva u domaćoj i stranoj valuti na žiro računima kod poslovnih banaka.

## 11. POTRAŽIVANJA

Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti u iznosu od 10.271 KM se odnose na potraživanja po osnovu prodaje akcija emitenta Autoprevoz Gradiška.

Potraživanja po osnovu dividendi u iznosu od 58.989 KM se odnose na potraživanja od emitenta Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka za neisplaćenu dividendu iz neto dobiti ostvarene u prvoj polovini 2011. godine. Potraživanje je naplaćeno u januaru 2012. godine.

## 12. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Aktivna vremenska razgraničenja se odnose na uplaćena sredstva za kupovinu akcija koja su na dan bilansiranja ostala u saldu od 641 KM kod Montenegro berza a.d. Podgorica.

## 13. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	(U KM)	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
- provizija za upravljanje Fondom	38.930	35.643
	<u>38.930</u>	<u>35.643</u>

Neizmirene obaveze po osnovu obračunate provizije za upravljanje Fondom na dan sastavljanja finansijskih izvještaja iznose 38.930 KM. Obaveze nastale po osnovu fakturisanja provizije za 2011.godinu iznose 166.130 KM.

#### **14. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

Ostale kratkoročne obaveze na dan bilansiranja iznose 15.204 KM a obuhvataju: obaveze po osnovu naknade Komisiji za hartije od vrijednosti 464 KM, obaveze prema depozitaru 841 KM, obaveze po osnovu naknada Nadzornom odboru 1.386 KM, obaveze prema Centralnom registru 1.500 KM, odložene poreske obaveze 10.962 KM i ostale obaveze iz poslovanja 51 KM.

#### **15. KAPITAL**

Kapital Fonda iznosi 6.059.002 KM a čini ga: akcijski kapital, kapitalne rezerve, revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, akumuliranih gubitaka umanjanih za neraspoređenu dobit ranijih godina i akumuliranih nerealizovanih gubitaka.

Kapital je manji za 657.489 KM u odnosu na prethodnu godinu na što je značajno uticalo formiranje realizovanog gubitka po osnovu otuđenja hartija od vrijednosti u iznosu od 1.351.470 KM. Brisane su iz registra akcije emitentata: FO Kotor Varoš a.d. Kotor Varoš u iznosu od 120.289 KM, Levita a.d. Gradiška u iznosu od 872.742 KM, a na osnovu završenog stečajnog postupka. Smanjenje kapitala je izvršeno kod emitenta Glas srpski grafika a.d. Banja Luka i po tom osnovu je realizovan gubitak od 358.439 KM.

#### **16. AKCIJSKI KAPITAL I EMISIONA PREMIJA**

Ukupan kapital Fonda je utvrđen na osnovu procijenjene vrijednosti svih prikupljenih akcija u procesu prikupljanja i zamjene vaučera. Obračun vrijednosti je izvršila Direkcija za privatizaciju Republike Srpske na osnovu knjigovodstvene vrijednosti preduzeća po početnom bilansu stanja na dan 30.06.1998. godine, u skladu sa Zakonom o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima i Zakonom o početnom bilansu stanja u postupku privatizacije državnog kapitala u preduzećima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 24/98). Knjiženje u poslovnim knjigama Fonda je izvršeno na osnovu odobrenja rezultata vaučer ponude. Početna vrijednost portfelja Fonda je iznosila 51.348.852 KM a registrovani osnovni kapital Fonda je 50.729.168 KM.

Osnovni kapital Fonda registrovan u sudskom registru iznosi 50.729.168 KM a nepodijeljeni ostatak ukupnog kapitala, emisiona premija, od 619.684 KM je nastala zbog zaokruživanja vrijednosti akcije na dvije decimale. Osnovni kapital je podijeljen na 1.079.344 običnih akcija prve emisije, nominalne vrijednosti 47 KM po akciji.

Sve akcije Fonda su redovne, glase na ime i neograničeno su prenosive.

#### **17. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU**

Revalorizacione rezerve su formirane od akumuliranog nerealizovanog gubitka od držanja ulaganja ostvarenog do 31.12.2007. godine i svodenja na fer vrijednost ulaganja klasifikovanog kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2008.godine.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

U toku 2011. godine evidentirana su značajna smanjenja revalorizacionih rezervi po osnovu promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti koje su klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Dio promjena na revalorizacionim rezervama se odnosi na akcije emitenata koji su brisani iz registra emitenata.

Revalorizacione rezerve na dan 01.01.2011. godine	(16.202.960)
Revalorizacione rezerve na dan 31.12.2011. godine	(15.263.327)
<b>Promjene revalorizacione rezerve u toku 2011. godine</b>	<b>939.633</b>

#### 18. NERASPOREĐENI DOBITAK/ NEPOKRIVENI GUBITAK

Opis	31.12.2011. godina	31.12.2010. godina
Neraspoređeni dobitak	98.659	98.659
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(1.959.331)	(705.723)
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(12.194.162)	(11.488.439)
<b>Ukupno</b>	<b>(14.054.834)</b>	<b>(12.095.503)</b>

Neraspoređeni dobitak u iznosu od 98.659 KM je formiran kao razlika između poslovnih rashoda i prihoda, kao i pozitivne razlike između realizovanog dobitka i gubitka po osnovu prodaje hartija od vrijednosti u 2009. godini. Fond je u 2011. godini ostvario gubitak tekuće godine u iznosu od 1.959.331 KM kao razliku između realizovanih prihoda i rashoda.

#### 19. NEREALIZOVANI DOBICI

Nerealizovani gubici u 2011.godini iznose 16.502.532 KM a nerealizovani dobitci 530.844 KM. Neto nerealizovani gubici u 2011.godini iznose 15.971.689 KM a formirani su po osnovu procjene finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

#### 20. BERZANSKI POSREDNICI

U toku 2011. godine transakcije hartijama od vrijednosti su obavljane preko slijedećih berzanskih posrednika:

Naziv berzanskog posrednika	Plaćena provizija
Broker Nova Banja Luka	1.740 KM
Perspektiva d.d. Ljubljana	821 KM
Fima international d.o.o. Sarajevo	1.491 KM
Bull & Bear a.d. Podgorica	1.235 KM
<b>Ukupno</b>	<b>5.287 KM</b>

## **21. POVEZANA LICA**

Prema odredbama Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj 92/06), povezana lica Fonda su: Društvo za upravljanje, depozitar (Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske), revizor i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

Na dan 31.12.2011. godine Fond je imao obaveze po osnovu obračunate naknade za upravljanje prema povezanom licu, Društvo za upravljanje investicionim fondovima «PRIVREDNIK» a.d. Banja Luka u iznosu od 38.930 KM.

## **22. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE**

Prema izjavi odgovornog lica Društva za upravljanje Fondom, nema sudskih postupaka koji se vode protiv Fonda. Društvo je u ime Fonda 2006. godine pokrenulo sudski spor protiv odgovornih lica emitenta Autoservis centar a.d. Banja Luka. Vrijednost tužbenog zahtjeva iznosi 140.521 KM a krajnji ishod ovog spora je neizvjestan jer tuženo preduzeće nema imovine, nema podataka na kojoj se adresi nalazi a kao članovi Uprave i odgovorno lice vode se ona lica koja su bila u momentu podnošenja tužbe, mada prema raspoloživim podacima oni više ne obavljaju navedene funkcije.

## **23. DOGAĐAJI NAKON DANA BILANSIRANJA**

Nakon datuma bilansiranja nije bilo događaja i poslovnih transakcija koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje Fonda iskazane na dan 31.12.2011. godine i obavljenju reviziju.

Dana 27.01.2012. godine Društvo je u ime Fonda zajedno sa drugim zatvorenim investicionim fondovima pokrenulo zajedničku tužbu protiv emitenta «Birač» a.d. Zvornik za isplatu naknade na ime otkupa akcija nasaglasnih akcionara a prema odredbama člana 435. i 436. Zakona o privrednim društvima. Na osnovu tužbenog zahtjeva tuženi bi Fondu trebao isplatiti iznos od 536.826 KM sa zakonskom zateznom kamatom počev od 06.01.2012. godine pa do konačne isplate.

## **24. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA**

Stalnost poslovanja Fonda je najvećim dijelom uslovljena tržišnim rizikom od neizvjesnosti kretanja cijena finansijskih instrumenata na tržištu hartija od vrijednosti. Na osnovu podataka prikupljenih u postupku revizije finansijskih izvještaja za 2011. godinu, mišljenja smo da načelo stalnosti poslovanja Fonda u narednom periodu nije ugroženo.

## **25. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**

Po našem mišljenju Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za 2011. godinu je realno iskazan po svim materijalno značajnim aspektima.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka

## **26. BILANS TOKOVA GOTOVINE**

Po našem mišljenu, prilivi i odlivi gotovine Fonda su realno i objektivno prikazani po svim materijalno značajnim aspektima.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

Назив фонда: ЗИФ Привредник инвест а.д. Бања Лука

Регистарски број фонда: ЗЈП-4, шифра дјел. 64.30

Назив друштва за управљање фондом: ДУИФ Привредник а.д. Бања Лука

Матични број друштва за управљање фондом: 1935038

ЈИБ друштва за управљање фондом: 4401000320004

ЈИБ затвореног инвестиционог фонда: 4401640810008

**ИЗВЈЕШТАЈ**

**О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31.12.2011.године

**I АКЦИЈЕ**

Опис		АОП	Број акција	АОП	Набавна вриједност по акцији	АОП	Укупна набавна вриједност (2x3)	АОП	Вриједност по акцији на дан извјештавања	АОП	Укупна вриједност на дан извјештавања	АОП	Учешће у власни-штву издаваоца (%)	АОП	Учешће у вриједности имовине фонда (%)
Назив емитента	Ознака ХОВ														
1		2	3	4	5	6	7	8							
Акције домаћих издалаца		601		612		623		634		645		656		667	
1.Redovne акције		602		613		624		635		646		657		668	

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

Autoservis centar ad BL	ATSC-R-A	140521	1,0000	140.521,00	0	0,00	4,252316	0
BNT Hidraulika dd Novi Travnik	BHNTRK1	1736	57,1511	99.214,31	57,1511	99.214,31	3,375724	1,622969
Birač ad Zvornik	BIRA-R-A	12369261	0,9889	12.231.981,87	0,022	272.123,74	1,696545	4,451459
Bosna obuča ad Banjaluka	BSNO-R-A	5974488	1,0000	5.974.488,00	0	0,00	18,226649	0
Čajavec mega ad BL	CMEG-R-A	600000	0,5700	342.000,00	0,5172	310.320,00	4,821824	5,076281
Dalekovodinžinjering Bratunac	DVIN-R-A	74538	1,0000	74.538,00	0	0,00	7,133936	0
Elektrokrajina ad Banjaluka	EKBL-R-A	20321	1,7939	36.453,10	0,3976	8.079,63	0,022022	0,132168
Elektrobijeljina ad Bijeljina	ELBJ-R-A	10000	2,3586	23.585,60	0,33	3.300,00	0,025983	0,053982
Elmont ad Banjaluka	ELMT-R-A	639038	0,9860	630.067,57	0,2157	137.840,50	17,999225	2,254824
ERKG dd Bihać	ERKGRK2	33125	7,6687	254.025,00	4,95	163.968,75	11,356741	2,682236
Fabrika duhana dd Sarajevo	FDSSR	1980	127,8226	253.088,73	50,3073	99.608,45	0,190848	1,629416
Fabrika stočne hrane ad Nova topola	FSTH-R-A	180345	1,0000	180.345,00	0	0,00	3,577616	0
Glas srpski grafika ad Banjaluka	GLSG-R-A	268435	1,0000	268.435,00	0,1	26.843,50	8,258044	0,439112
Glas srpski trgovina ad Banjaluka	GLST-R-A	131601	1,0000	131.601,00	0,45	59.220,45	6,949712	0,968741
Farmland ad Nova Topola	GOVF-R-A	235861	1,0000	235.861,00	0,1	23.586,10	3,576856	0,385826
Hidroelektrane na Drini ad	HEDR-R-A	83584	1,3641	114.013,26	0,4993	41.733,49	0,018912	0,682685
Hidroelektrane na vrbasu ad	HELV-R-A	3241	1,2501	4.051,65	0,6286	2.037,29	0,003166	0,033326
Hidroelektrane na Trebišnjici ad	HETR-R-A	35239	1,7217	60.669,95	0,5	17.619,50	0,009149	0,288224
Japra ad Novi Grad	JAPR-R-A	206902	1,0000	206.902,00	0,4214	87.188,50	2,493171	1,426248
Jelšingrad FAM ad Banjaluka	JFAM-R-A	3315522	1,0000	3.315.522,00	0	0,00	6,336644	0
Konzum ad Banjaluka	KNZM-R-A	285648	1,0000	285.648,00	0	0,00	12,681568	0

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

Famos Koran ad Pale	KORN-R-A	1977148		1,0000	1.977.148,00		0	0,00	9,019816	0
Mermer ad Čelinac	MRMR-R-A	174754		1,0000	174.754,00		0,1226	21.424,84	3,564736	0,350472
Metal ad Banjaluka	MTLB-R-A	302492		1,0000	302.492,00		0	0,00	1,844480	0
Proizvodnja obuće Bronzani Majdan	POBM-R-A	128494		1,0000	128.494,00		0	0,00	17,366753	0
Ratarstvo ad Nova Topola	RATA-R-A	607916		1,0000	607.916,00		0	0,00	3,577609	0
Rafinerija ulja ad Modriča	RFUM-R-A	2744692		1,0000	2.744.692,00		0,17	466.597,64	1,348828	7,632704
Rite Gacko ad Gacko	RITE-R-A	71583		1,0241	73.310,75		0,239	17.108,34	0,018840	0,279862
Rafinerija nafte ad Brod	RNAF-R-A	53814		0,3790	20.394,91		0,1105	5.946,45	0,020468	0,097273
Telekom Srpske ad Banjaluka	TLKM-R-A	612586		1,8740	1.147.982,77		1,46	894.375,56	0,124666	14,630387
Termomontaža ad Banjalauka	TRMN-R-A	356119		1,0000	356.119,00		0,5098	181.549,47	11,766294	2,969825
Unis fabrika cijevi ad	UNFC-R-A	453393		1,0000	453.393,00		0,9500	430.723,35	1,709184	7,045865
Urbanistički zavod RS Banjaluka	URBZ-R-A	117185		1,0000	117.185,00		0	0,00	5,519583	0
Vodovod ad Banjaluka	VDBL-R-A	345742		1,0002	345.799,59		0,6474	223.833,37	0,975731	3,661514
Velepromet ad Prijedor	VLPR-R-A	995453		1,0000	995.453,00		0,3119	310.481,79	10,305740	5,078928
Željeznice RS ad Doboј	ZERS-R-A	556328		0,1645	91.506,67		0,038	21.140,46	0,226790	0,34582
Svila Čelinac	_1154435	839042		1,0000	839.042,00		0	0,00	5,878333	0
<b>2.Prioritetne akcije</b>		<b>603</b>		<b>614</b>	<b>625</b>		<b>636</b>	<b>647</b>	<b>658</b>	<b>669</b>
<b>3.Akcije zatvorenih investicionih fondova</b>		<b>604</b>		<b>615</b>	<b>626</b>		<b>637</b>	<b>648</b>	<b>659</b>	<b>670</b>
ZIF Blb profit ad Banjaluka	BLBP-R-A	4207		30,9091	130.034,60		9,43	39.672,01	0,243946	0,648963
ZIF Fortuna fond dd	FRTFRK1	12000		3,8210	45.851,60		10,09	121.080,00	0,536736	1,980653
ZIF Herbos Mostar	HRBFRK2	19000		5,6305	106.979,90		12,3208	234.095,20	0,666311	3,82938



Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST » a.d. Banja Luka

ZIF Invest nova ad Bijeljina	INVP-R-A		3710830		0,2067		767.104,26		0,17		630.841,10		1,982373		10,319434	
ZIF Jahorin koin ad Pale	JHKP-R-A		3477		6,0289		20.962,49		5,4		18.775,80		0,176533		0,307139	
ZIF MI-GROUP SA MIGFRK2			12892		4,1839		53.938,95		9,9223		127.918,29		0,261664		2,092515	
ZIF Polara invest fond Banjaluka	PLRP-R-A		2276		26,9439		61.324,40		15,7		35.733,20		0,135540		0,584531	
ZIF Zepter fond ad Banjaluka	ZPTP-R-A		1000		27,9000		27.900,00		16,46		16.460,00		0,013425		0,269256	
<b>4. Укупна улагања у акције домаћих издавалаца</b>			<b>605</b>		<b>616</b>		<b>627</b>		<b>638</b>		<b>649</b>		<b>660</b>		<b>671</b>	<b>84,252%</b>
<b>II Акције страних издавалаца</b>			<b>606</b>		<b>617</b>		<b>628</b>		<b>639</b>		<b>650</b>		<b>661</b>		<b>672</b>	
<b>1.Redovne акције</b>			<b>607</b>		<b>618</b>		<b>629</b>		<b>640</b>		<b>651</b>		<b>662</b>		<b>673</b>	
Krka dd Novo Mesto	KRKG		829		134,9535		111.876,42		103,4634		85.771,16		0,002340		1,403063	
Agrogorica dd	AGOG		16149		16,6246		268.469,94		11,6372		187.929,14		4,037250		3,074185	
Agrogorica dd	AGOG		16149		16,6246		268.469,94		11,6372		187.929,14		4,037250		3,074185	
<b>2. Приоритетне акције</b>			<b>608</b>		<b>619</b>		<b>630</b>		<b>641</b>		<b>652</b>		<b>663</b>		<b>674</b>	
<b>3. Акције затворених инвестиционих фондова</b>			<b>609</b>		<b>620</b>		<b>631</b>		<b>642</b>		<b>653</b>		<b>664</b>		<b>675</b>	
Fond zajedničkog ul.Moneta	MONF		1108405		0,1411		156.364,04		0,3707		410.885,73		0,725121		6,721357	
<b>4. Укупна улагања у акције страних издавалаца</b>			<b>610</b>		<b>621</b>		<b>632</b>		<b>643</b>		<b>654</b>		<b>665</b>		<b>676</b>	<b>14,2728%</b>
<b>III Укупна улагања у акције</b>			<b>611</b>		<b>622</b>		<b>633</b>		<b>644</b>		<b>655</b>		<b>666</b>		<b>677</b>	<b>98,5248%</b>

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
« PRIVREDNIK INVEST» a.d. Banja Luka