

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 31.12.2013.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 31.12.2013.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.
21.03.2014. godine
Banja Luka

Ovlašteni revizor
Mirjana Šinik

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

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izveštaj o finansijskom položaju)

Na dan 31.12.2013.godine
(u konvertibilnim markama)

	<u>Napomena</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
UKUPNA IMOVINA		4.804.901	6.042.871
Gotovina	3.9, 10	67.506	34.594
Ulaganje fonda		4.737.036	5.941.836
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.8, 3.6, 9	3.634.561	4.991.541
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	3.7, 3.6, 9,	1.102.475	950.295
Potraživanja		-	66.263
Potraživanja po osnovu prodaje hartija	3.10, 11	-	-
Potraživanja po osnovu dividend	3.10, 11	-	66.263
AVR	3.11, 12	359	178
Obaveze		31.588	44.179
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.12, 13	9.403	25.203
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	3.12, 14	11.223	8.014
Odložene poreske obaveze	3.12, 14	10.962	10.962
NETO IMOVINA FONDA	3.5, 15	4.773.313	5.998.692
KAPITAL		4.773.313	5.998.692
Osnovni capital	16	50.729.168	50.729.168
Kapitalne reserve	16	619.684	619.684
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspolož. za prodaju	17	(9.285.328)	(15.337.181)
Neraspoređena dobit	18	98.659	98.659
Neraspoređena dobit ranijih godina		98.659	98.659
Nepokriveni gubitak	18	(21.548.996)	(14.396.705)
Nepokriveni gubitak ranijih godina		(14.396.705)	(14.153.493)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	18	(7.152.291)	(243.212)
Nerealizovani dobitak/gubitak	3.4, 19	(15.839.874)	(15.714.933)
BROJ EMITOVANIH AKCIJA		1.079.344	1.079.344
NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI		4,42	5,56

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 31.12.2013.godine
(u konvertibilnim markama)

	<u>Napomena</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi		154.874	146.264
Prihodi od dividend	3.1.1, 5	154.874	146.264
Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	3.1.2,	-	-
Ostali poslovni prihodi	3.3, 5	-	-
Realizovani dobitak		-	1.102.320
Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV	3.1.3, 5	-	8.285
Ostali realizovani dobici		-	1.094.035
Poslovni rashodi		174.233	206.458
Naknada društvu za upravljanje	3.2.1, 6	115.495	150.994
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.2.3, 7	3.027	4.192
Naknada članovima Nadzornog odbora	3.2, 7	20.895	16.627
Naknada banci depozitaru	3.2.2, 7	13.484	15.782
Rashodi po osnovu poreza	3.2, 7	179	-
Ostali poslovni rashodi fonda	3.3, 7	21.153	18.863
Realizovani gubitak		7.146.713	1.288.549
Realizovani gubici na prodaji HOV	3.2.4, 8	1.172.225	953.627
Ostali realizovani gubici		5.974.488	334.922
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		(7.166.072)	(246.423)
Realizovani gubitak	3.2.4	(7.166.072)	(246.423)
Finansijski prihodi		13.781	3.211
Prihodi od kamata	3.1.4, 5	13.781	3.211
RELIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		(7.152.291)	(243.212)
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	3.2.4, 18	(7.152.291)	(243.212)
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobici		1.787.395	1.149.774
Nerealizovani dobici na HOV	3.4,	615.170	1.149.774
Ostali nerealizovani dobici		1.172.225	-
Nerealizovani gubici		1.912.336	893.020
Nerealizovani gubici na HOV	3.4,	1.912.336	893.020
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		(124.941)	256.754
Ukupni nerealizovani dobitak/gubitak	3.4,	(124.941)	256.754
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		(7.277.232)	13.542
Povećanje neto imovine fonda		-	13.542
Smanjenje neto imovine fonda		7.277.232	-

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 31.12.2013.

(u konvertibilnim markama)

	<u>Napomena</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		(7.277.232)	13.542
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3.2.4, 18	(7.152.291)	(243.212)
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	3.4,	(124.941)	256.754
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	17		
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda	3.5	<u>(7.277.232)</u>	<u>13.542</u>
Neto imovina			
Na početku perioda	3.5, 15	5.998.692	6.059.002
Na kraju perioda	3.5, 15	4.773.313	5.998.692
Broj udjela/akcija fonda u period			
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 (Izvještaj o tokovima gotovine)
za period od 01.01. do 31.12.2013.
(u konvertibilnim markama)

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi gotovina iz poslovnih aktivnosti	640.385	746.550
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	405.467	391.574
Prilivi po osnovu dividend	221.137	138.989
Prilivi po osnovu kamata	13.781	3.166
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	-	212.821
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	607.473	732.235
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	416.916	305.953
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	131.294	164.721
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	2.963	4.008
Odlivi po osnovu naknade ekstremom revizoru	2.340	2.340
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	13.698	15.800
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	40.262	239.413
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	32.912	14.315
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	-	
Ukupni prilivi gotovine	640.385	746.550
Ukupni odlivi gotovine	607.473	732.235
Neto priliv gotovine	32.912	14.315
Neto odliv gotovine	-	-
Gotovina na početku perioda	34.594	20.279
Gotovina na kraju perioda	67.506	34.594

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31.12.2013.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

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

Fonda u skladu sa investicionim ciljevima, izvršava sve transakcije u vezi sa 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 2013.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:

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

1. Bilans stanja investicionog fonda (Izveštaj o finansijskom položaju),
2. Bilans uspjeha investicionog fonda (Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu),
3. Izveštaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
4. Bilans tokova gotovine (Izveštaj o tokovima gotovine),
5. Izveštaj o finansijskim pokazateljima fonda,
6. Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,
7. Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda po vrstama imovine,
8. Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata,
9. Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda,
10. Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda,
11. Izveštaj 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 2013.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 privrednim društvima,
- 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 i 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. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu hartija od vrijednosti sa fiksnim rokom dospjeća i ostali poslovni prihodi.

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 dospjeća 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 i prihodi od kamata na obveznice. Evidentiraju se u trenutku priliva novčanih sredstava na žiro račun Fonda.

3.2. Poslovni 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%

prosječne 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 2013.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 2013. godini su formirani po osnovu prodaje akcija i brisanja akcija iz registra emitenata po završenom postupku stečaja.

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:

- 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 poslednjeg 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.

Akcije kojima se nije trgovalo u poslednjih 12 mjeseci vrednuju se po nabavnoj ili korigovanoj knjigovodstvenoj vrijednosti, uzimajući nižu vrijednost.

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 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, po osnovu dividendi, po osnovu datih avansa i ostala potraživanja.

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. Obaveze u stranoj valuti se procjenjuju po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

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>2013.</u>	<u>2012.</u>
Poslovni prihodi		
Prihodi od dividend	154.874	146.264
Ostali poslovni prihodi		-
	<u>154.874</u>	<u>146.264</u>
Realizovani dobitak		
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV	-	8.285
Ostali realizovani dobitci		
	<u>-</u>	<u>8.285</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	13.781	3.211

Prihodi od dividendi domaćih emitenata iznose 133.764 KM a ostvareni su po osnovu dividende u novcu od: Telekom Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 128.274 KM, Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad u iznosu od 1.240 KM, Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje u iznosu od 698 KM i prihodi od dividendi u akcijama Nova banka a.d. Banja Luka u iznosu od 3.552 KM. Prihodi od dividende stranih emitenata se odnose na emitenta Krka dd Novo Mesto u iznosu od 2.349 KM i AG družba za investicije Ljubljana u iznosu od 18.761 KM.

Prihodi od kamata na depozitna sredstva na računima kod poslovnih banaka iznose 132 KM a prihodi od kamata na obveznice AG dd Ljubljana (AGO1) iznose 13.648 KM.

6. RASHODI

Naknada Društvu za upravljanje

	(U KM)	
	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Rashodi po osnovu provizije Društvu za upravljanje Fondom	115.495	150.994

Rashodi po osnovu provizije za upravljanje Fondom za 2013.godinu iznose 115.495 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 KM)	
	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.027	4.192
Naknada članovima Nadzornog odbora	20.895	16.627
Naknada banci depozitaru	13.484	15.782
Rashodi po osnovu poreza	179	-
Ostali poslovni rashodi fonda	<u>21.153</u>	<u>18.863</u>
	<u>58.738</u>	<u>55.464</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, troškovi oglasa, republičke i komunalne takse, troškove notarske obrade, advokatske usluge i usluge platnog prometa, rashodi po osnovu poreza.

8. REALIZOVANI GUBICI OD ULAGANJA

Realizovani gubici od ulaganja iznose 1.172.225 KM a odnose se na gubitke nastale po osnovu prodaje akcija emitenta Rafinerija ulja a.d. Modriča.

9. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2013. 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 36 domaćih emitenata i 2 strana emitenta vrijednosti 3.792.138 KM, šest domaćih i jedan strani investicioni fond vrijednosti 598.565 KM. Ukupna vrijednost ulaganja u akcije iznosi 4.390.703 KM. Ulaganja u obveznice iznose 197.539 KM a ulaganja u udjele otvorenih investicionih fondova iznose 148.794 KM. Ulaganja Fonda po svim osnovama iznose 4.737.036 KM.

Ulaganja Fonda klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 3.634.561 KM a ulaganja Fonda klasifikovana kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iznose 1.102.475 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.

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

Na dan 31.12.2013. godine Fond je imao prekoračenja ulaganja vezano za odredbe člana 79. Zakona o investicionim fondovima, ulaganja u hartije jednog emitenta u odnosu na neto imovinu Fonda – ograničenje 15 %. Prekoračenje je bilo kod ulaganja u akcije Telekom Srpske a.d. Banja Luka 20,85 % i ulaganja u obveznice AG društva za investicije Ljubljana 16,41 %.

10. GOTOVINA

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2013. godine iznosi 67.506 KM i odnosi se na novčana sredstva u domaćoj i stranoj valuti na žiro računima kod poslovnih banaka.

11. POTRAŽIVANJA

U toku 2013. godine su naplaćena potraživanja po osnovu dividendi Telekoma Srpske a.d. Banja Luka iz prethodne godine u iznosu od 66.263 KM. U toku godine su formirana potraživanja po osnovu dividendi u iznosu od 154.514 KM koja su naplaćena u cjelosti u 2013. godini. Potraživanja po osnovu prodaje akcija emitenta Rafinerija ulja a.d. Modriča u iznosu od 405.467 KM kao i potraživanja po osnovu datih avansa u iznosu od 152.867 KM su naplaćena u cjelosti u 2013. godini kada su i formirana.

12. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od 359 KM se odnose na uplaćeni avans za kupovinu akcija kod Montenegro berza a.d. Podgorica.

13. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	2013.	(U KM) 2012.
- provizija za upravljanje Fondom	9.403	25.203
	<u>9.403</u>	<u>25.203</u>

Neizmirene obaveze po osnovu obračunate provizije za upravljanje Fondom na dan sastavljanja finansijskih izvještaja iznose 9.403 KM. Obaveze nastale po osnovu fakturisanja provizije za 2013.godinu iznose 115.495 KM.

14. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Ostale kratkoročne obaveze na dan bilansiranja iznose 22.185 KM a obuhvataju: obaveze po osnovu naknade Komisiji za hartije od vrijednosti 357 KM, obaveze prema depozitaru 609 KM, obaveze po osnovu naknada Nadzornom odboru 8.458 KM, obaveze prema Centralnom registru 1.500 KM, obaveze prema brokeru 299 KM i odložene poreske obaveze 10.962 KM.

15. KAPITAL

Kapital Fonda iznosi 4.773.313 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, akumuliranih nerealizovanih gubitaka i nepokrivenog gubitka tekuće godine.

Kapital je manji za 1.225.379 KM u odnosu na prethodnu godinu na što je značajno uticalo formiranje realizovanih gubitaka po osnovu prodaje akcija emitenta Rafinerija ulja a.d. Modriča u iznosu od 1.172.225 KM i ostalih realizovanih gubitaka po osnovu otuđenja odnosno brisanja iz registra akcija emitenta Bosna obuća a.d. Banja Luka u vrijednosti 5.974.488 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 svođenja na fer vrijednost ulaganja klasifikovanog kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2008.godine. U toku 2013. godine evidentirana su značajna smanjenja revalorizacionih rezervi po osnovu brisanja iz registra akcija emitenta Bosna obuća a.d. Banja Luka u iznosu od 5.974.488 KM nakon završenog postupka stečaja i promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti koje su klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Revalorizacione rezerve na dan 01.01.2013. godine	(15.337.181)
Revalorizacione rezerve na dan 31.12.2013. godine	(9.285.328)
Promjene revalorizacione rezerve u toku 2013. Godine	6.051.853

18. NERASPOREĐENI DOBITAK/ NEPOKRIVENI GUBITAK

Opis	31.12.2013. godina	31.12.2012. godina
Neraspoređeni dobitak	98.659	98.659
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(7.152.291)	(243.212)
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(14.396.705)	(14.153.493)
Ukupno	(21.450.337)	(14.298.046)

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 2013. godini ostvario gubitak tekuće godine u iznosu od 7.152.291 KM kao razliku između realizovanih prihoda i rashoda.

19. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI

Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti u 2013.godini iznose 1.912.336 KM a nerealizovani dobiti 1.787.395 KM. Neto nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti u 2013.godini iznose 124.941 KM a formirani su po osnovu procjene finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

20. BERZANSKI POSREDNICI

U toku 2013. godine transakcije hartijama od vrijednosti su obavljane preko slijedećih berzanskih posrednika:

Naziv berzanskog posrednika	Plaćena provizija
Broker Nova Banja Luka	1.325 KM
Perspektiva d.d. Ljubljana	641 KM
Bull & Bear a.d. Podgorica	941 KM
Ukupno	2.907 KM

21. Uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine

	2013.	2012.	2011.
Neto vrijednost imovine	4.773.313	5.998.692	6.059.002
NVI po akciji	4,42	5,56	5,61
Pokazatelj ukupnih troškova u %	3,49	3,40	3,30

Pregled kretanja cijena akcija Fonda na berzi u protekle tri kalendarske godine

	2013.	2012.	2011.
najviša tržišna cijena po akciji	1,51	1,40	2,15
najniža tržišna cijena po akciji	1,18	1,11	1,20

22. 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, advokat odnosno advokatska kancelarija i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga Fondu kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

Na dan 31.12.2013. 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 9.403 KM.

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

R.br.	Povezano lice	Iznos (KM)
1.	CRHOV RS- naknada depozitaru	13.698
2.	Banjalučka berza – naknada za trgovanje	2.000
3.	DU IF Privrednik BL, provizija za upravljanje	131.294
4.	Control review - naknada za reviziju	2.340
5.	Nadzorni odbor fonda – naknade	11.800
6.	Mile Antić – advokat	4.401
	Ukupno :	165.533

23. 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 2012. godine pokrenulo sudski spor protiv emitenta «Unis fabrika cijevi» a.d. Derventa radi zaštite prava nesaglasnog akcionara, zajedno sa ZIF Polara invest fond a.d. Banja Luka. Vrijednost spora je 4.862.635 KM a na Fond se odnosi 1.246.831 KM. Postupak je u toku.

Društvo je u ime Fonda 2012. godine pokrenulo sudski spor protiv emitenta «Birač» a.d. Zvornik radi zaštite prava nesaglasnog akcionara (raspolaganje imovinom velike vrijednosti) i utvrđivanje tržišne vrijednosti akcija, zajedno sa još 7 investicionih fondova iz Republike Srpske. Vrijednost spora je 2.438.856 KM a na Fond se odnosi 536.826 KM. Rješenjem Okružnog privrednog suda Bijeljina, broj: 59 0 Ps 023936 12 Ps od 31.05.2013. godine, sudski postupak je prekinut zbog nastupanja pravnih posljedica otvaranja stečajnog postupka nad tuženim.

24. 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 31.12.2013. godine i obavljenju reviziju.

25. 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 2013.godinu, mišljenja smo da načelo stalnosti poslovanja Fonda u narednom periodu nije ugroženo.

26. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

Po našem mišljenju Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za 2013. godinu je realno iskazan po svim materijalno značajnim aspektima.

27. BILANS TOKOVA GOTOVINE

Po našem mišljenju, prilivi i odlivi gotovine Fonda za 2013. godinu su realno i objektivno prikazani po svim materijalno značajnim aspektima.

28. IZLOŽENOST RIZICIMA

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog i projektovanog prinosa ili negativan.

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

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

Tržišni rizik

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

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

Promjene tržišnih cijena i obim prometa pojedinih hartija iz portfelja Fonda, u toku posmatranog perioda, imali su uticaj na različitu mjesečnu vrijednost imovine Fonda što se vidi iz pregleda najviše i najniže vrijednosti imovine Fonda.

Mjesečne promjene su se kretale u rasponu od +(-) 5%

Rizik prekoračenja ulaganja

U skladu sa usvojenim ograničenjima ulaganja, definisanim Prospektom Fonda, u posmatranom periodu prekoračenje ulaganja je bilo kod:

- ulaganje u hartije jednog emitenta u odnosu na neto imovinu Fonda- ograničenje 15%

Prekoračenje je bilo kod ulaganja u akcije Telekom Srpske ad Banjaluka u cijelom periodu januar-decembar 2013.

Ulaganja su bila u: januaru 19,29%, u februaru 19,55%, u martu 20,02%, aprilu 21,14%, maju 20,31%, junu 21%, julu 21,42%, avgustu 21,96%, septembru 22,07%, oktobru 21,67%, novembru 20,48%, decembru 20,85%.

Prekoračenje je bilo i kod ulaganja u akcije i obveznice emitenta AG družba za investicije Ljubljana u periodu juli-decembar 2013.

Ulaganja su bila u: julu 15,15%, avgustu 15,26%, septembru 15,60%, oktobru 15,37%, novembru 15,34% i decembru 16,41%.

Prekoračenja nije bilo kod drugih ograničenja definisanih Prospektom Fonda.

Rizik promjene kursa (valutni rizik)

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

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

Kreditni rizik

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

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i kamate po osnovu duga, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda, . U dužničke instrumente je uloženo 4,11% imovine fonda, zbog čega Fond nema značajan uticaj kreditnog rizika na svoje poslovanje.

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

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

Iz izvještaja o utvrđivanju vrijednosti imovine Fonda može se vidjeti da imovina uložena u 24 emitenta, što čini 82% imovine po nabavljenim cijenama, se vrednuje po procijenjenim vrijednostima što dovoljno govori o likvidnosti tih hartija, a samim tim i likvidnosti portfelja Fonda.

Rizik promjene poreskih propisa

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