



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA  
ZA 2012. GODINU

**ZIF „KRISTAL INVEST FOND” A. D. BANJA LUKA**

**Banja Luka, februar 2013. godine**

## SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA .....	3
BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA .....	5
BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA.....	7
IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE .....	9
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA .....	10
OSNOVNI PODACI O FONDU .....	11
OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA .....	12
PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	12
NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ .....	16
FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA.....	19
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2012. ....	20
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2012. GODINE.....	27
IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2012. – 31.12.2012. GODINE.....	28
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2012. ....	30
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2012.....	33
IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA .....	34
IZVEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA .....	34

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### *Vlasnicima akcija u ZIF "Kristal Invest Fond" A. D. Banja Luka*

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF „Kristal Invest Fond“ A. D. Banja Luka (u daljem tekstu „Fond“) za 2012. poslovnu godinu. Za ove finansijske izvještaje, odgovorno je rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondovima Kristal Invest a.d. Banja Luka. Naša odgovornost je da na osnovu sprovedene revizije izrazimo mišljenje o finansijskim izvještajima.

#### ***Odgovornost rukovodstva***

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed kriminalne radnje ili greške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

#### ***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. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima 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 usljed kriminalne radnje 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.

Smatramo da revizija, koju smo obavili, obezbjeđuje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja koje je moguće tumačiti i interpretirati samo u okviru činjenica koje su objavljene u pratećim napomenama uz finansijske izvještaje koje su sastavni dio ovog izvještaja.

(nastavlja se)

***Mišljenje***

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim značajnim stavkama, stanje imovine i obaveza Fonda sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine, kao i rezultat poslovanja, promjene na neto sredstvima Fonda i promjene na novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, u skladu sa nacionalnim propisima o računovodstvu. U cilju boljeg uvida u finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2012. godine, te rezultat poslovanja Fonda za godinu koja se završava na taj datum, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane finansijske izvještaje treba posmatrati zajedno sa ostalim propisanim finansijskim izvještajima za fondove i pripadajućim napomenama (zabilješkama), te revizorskim izvještajem za navedeni period.

***Skretanje pažnje***

Ne izražavajući rezervu na dato mišljenje skrećemo pažnju na slijedeću činjenicu:

- Uvidom u odgovarajuću dokumentaciju utvrdili smo da je učešće u vlasništvu prekoračeno, tj. da ukupan udio u kapitalu emitenata KTK Alhos, Sokolac iznosi u procentu od 43,517374%, Omnikom a.d. Doboj iznosi u procentu od 43,251932 % i Interplet, Brčko iznosi u procentu od 39,514921%.

Na osnovu izvršenog uvida u dokumentaciju koja nam je prezentovana smatramo da su, izuzev u navedenim slučajevima, ulaganja usklađena sa odgovarajućim ograničenjima.

**EF REVIZOR d. o. o.**

Banja Luka Gajeva broj 12

Datum: 28.02.2013. godine

Ovlašćeni revizor  
Milan Kondić

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2012. godine

u KM

Grupa računa	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	5	6
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019)</b>	001	43.308.967	45.987.297
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	002	116.968	317.150
	<b>II-Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	003	42.870.733	45.183.268
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	5.333.857	6.177.528
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	37.536.876	39.005.740
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeaća	006		
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007		
240 do 249	5. Ulaganja u nekretnine	008		
250	6. Ostala ulaganja	009		
	<b>III - Potraživanja (011 do 017)</b>	010	311.783	485.910
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	011	18.427	257.833
301	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
302	3. Potraživanja po osnovu kamate	013	196	1.161
303	4. Potraživanja po osnovu dividendi	014	292.812	226.916
304	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015	348	
309	6. Ostala potraživanja	016		
310 do 312	7. Potraživanja od društva za upravljanje	017		
320	<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>	018		
33	<b>V - AVR</b>	019	9.483	969
	<b>B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039))</b>	020	198.963	
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)</b>	021	0	
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	022		
403	2. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	023		
404	3. Ostale obaveze iz poslovanja	024		
41	<b>II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (026 do 030)</b>	025	9.912	10.549
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026	3.000	3.000
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	027		
415	3. Obaveze za porez na dobit	028		
411,412,413,419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	029	6.912	7.549
420 do 429	<b>III- Obaveze prema društvu za upavljanje</b>	030	189.051	143.193
43	<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (032+033)</b>	031		
430	1. Kratkoročni krediti	032		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	033		
44	<b>V - Dugoročne obaveze (035+036)</b>	034		
440,441	1. Dugoročni krediti	035		
449	2. Ostale dugoročne obaveza	036		
450	<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	037		
460	<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>	038		
47	<b>VIII - PVR</b>	039		14.000
	<b>V. NETO IMOVINA FONDA (001-020)</b>	040	43.110.004	45.819.555

	<b>G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057+-060)</b>	041	43.110.004	45.819.555
51	<b>I - Osnovni kapital (043+044)</b>	042	191.748.332	191.748.332
510	1. Akcijski kapital - redovne akcije	043	191.748.332	191.748.332
512	2. Udjeli	044		
52	<b>II - Kapitalne rezerve (046+047)</b>	045	30.206	30.206
520	1. Emisiona premija	046	30.206	30.206
521	2. Ostale kapitalne rezerve	047		
53	<b>III - Revalorizacione rezerve (049 do 052)</b>	048	-67.056.454	-70.575.920
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-67.056.454	-70.575.920
531	2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	050		
532	3. Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	051		
533	4. Ostale revalorizacione rezerve	052		
54	<b>IV - Rezerve iz dobiti</b>	053		
55	<b>V - Neraspoređena dobit (055+056)</b>	054	11.722	11.722
550	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	055	11.722	11.722
551	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	056		
56	<b>VI - Nepokriveni gubitak (058+059)</b>	057	72.191.538	66.402.734
560	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	058	66.402.734	64.485.802
561	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	059	5.788.804	1.916.932
57	<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (061+062)</b>	060	-9.432.264	-8.992.052
570	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	995.461	5.850.675
571	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	-10.427.725	-14.842.726
	<b>D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA</b>	063	3.224.829	3.224.829
	<b>Đ.NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (040/063)</b>	064	13.37	15.38
	<b>E. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>	065		
	1. Vanbilansna aktiva			
	2. Vanbilansna pasiva	066		

Potpisano u ime Društva  
 direktor  
 Ljubomir Klincov

## BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)

za period 01.01.2012. – 31.12.2012. godine

*u KM*

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	201		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	202	731.374	1.234.448
700	1. Prihodi od dividendi	203	719.561	1.232.751
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	204	11.813	1.697
703	3. Prihodi od zakupa	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	0	
	<b>II - Realizovan dobitak (208 do 211)</b>	207	33.155	143.759
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	33.155	60.237
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
712	3. Realizovani dobitci po osnovu prodaje nekretnina	210		
719	4. Ostali realizovani dobitci	211		83.522
73	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 219)</b>	212	1.342.742	1.571.688
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	1.234.562	1.451.585
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	851	449
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	33.234	34.739
605	5. Naknada banci depozitaru	217	36.000	37.665
607	6. Rashodi po osnovu poreza	218	7.351	7.209
604,606,609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	219	30.744	40.041
	<b>IV - Realizovani gubitak (221 do 224)</b>	220	5.210.591	1.724.612
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	221	4.283.257	436.730
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	222		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje nekretnina	223		
619	6. Ostali realizovani gubici	224	927.334	1.287.882
	<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>			
	1. Realizovani dobitak (202+207-212-220)	225		
	2. Realizovani gubitak (212+220-202-207)	226	5.788.804	1.918.093
	<b>VI - Finansijski prihodi (228+229)</b>	227		1.161
730	1. Prihodi od kamata	228		1.161
731	2. Ostali finansijski prihodi	229		
	<b>VII - Finansijski rashodi</b>	230	0	
630	1. Rashodi po osnovu kamata	231		
631	2. Ostali finansijski rashodi	232		
	<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (225+227-230)	233	0	
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (226+230-227)	234	5.788.804	1.916.932
	<b>V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT</b>	235		
821	1. Poreski rashod perioda	236		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	237		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	238		
	<b>G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			

	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (233-234-236-237+238)	239		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (234-233+236+237-238)	240	5.788.804	1.916.932
	<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>	241		
	<b>I - Nerealizovani dobitci (242 do 247)</b>		995.461	3.092.506
720	1. Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	242	995.461	3.092.506
721	2. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima , osim na hartijama od vrijednostima	243		
722	3. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	244		
723	4. Nerealizovani dobitci po osnovu derivatnih instrumenata zaštite na nekretninama	245		
724	5. Nerealizovani dobitci na nekretninama	246		
729	6. Ostali nerealizovani dobitci	247		
	<b>II - Nerealizovani gubici (249 do 254)</b>	248	1.435.673	2.901.838
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	249	1.435.673	2.901.838
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima , osim na hartijama od vrijednostima	250		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	251		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	252		
624	5. Nerealizovani gubici na nekretninama	253		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	254		
	<b>Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>			
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (241-248)	255		190.668
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (248-241)	256	440.212	
	<b>E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>	257		
	1. Povećanje neto imovine fonda (239-240+255-256)			
	2. Smanjenje neto imovine fonda (240-239+256-255)	258	6.229.016	1.726.264
	Obična zarada po akciji	259	-1.9316	-0.5353
	Razrijeđena zarada po akciji	260		

## IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period 01.01.2012. – 31.12.2012. godine

u KM

Opis	AOP	Iznos		Indeks
		Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	2.117.914	1.553.841	1.36
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	1.455.588	258.920	
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	653.666	1.249.701	0.52
3. Prilivi po osnovu kamata	404	7.053	1.147	6.15
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	1.607	44.073	0.04
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	2.318.096	2.537.628	0.91
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409	1.005.788	980.918	1.03
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	1.188.704	1.431.859	0.83
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413			
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	2.457	1.638	1.50
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	36.000	37.012	0.97
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper.aktivnosti	416	34.067	38.082	0.89
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	51.080	48.119	1.06
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419			
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	200.182	258.920	0.20
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>				
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423))	421			
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije akcija	422			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(425 do 428)	424			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425			
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	426			
3. Odlivi po osnovu dividendi	427			
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansir.(421-424)	429			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansir.(424--421)	430			
<b>V.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)</b>	431	2.117.914	1.553.841	1.36
<b>G.Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	432	2.318.096	2.537.628	0.91
<b>D.NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)</b>	433			
<b>Đ.NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)</b>	434	200.182	983.788	
<b>E. Gotovina na početku perioda</b>	435	317.150	1.300.938	0.24
<b>Ž. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	436			
<b>Z. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	437			
<b>I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)</b>	438	116.968	317.150	0.37

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA

za period 01.01.2012. – 31.12.2012. godine

*u KM*

R/b	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)</b>	301	-2.709.551	-6.145.469
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-5.788.804	-1.916.932
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	-440.212	1.018.820
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	304	3.519.465	-5.247.357
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	305		
6.	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	306		
7.	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)</b>	307	0	
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		
10.	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)</b>	310	-2.709.551	6.145.469
11.	<b>Neto imovina</b>	311	43.110.004	45.819.555
12.	Na početku perioda	312	45.819.555	51.965.024
13.	Na kraju perioda	313	43.110.004	45.819.555
14.	<b>Broj udjela /akcija fonda u periodu</b>	314		
15.	Broj udjela /akcija fonda na početku perioda	315	3.224.829	3.224.829
16.	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316	0	
17.	Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	317	0	
18.	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	3.224.829	3.224.829

## OSNOVNI PODACI O FONDU

Privatizacioni investicioni fond „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Fond) osnovan je 08.04.2002. godine, na osnovu Odluke o osnivanju broj 369/02 i na osnovu rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Banja Luka broj 04-UP-041-R-667/02 od 16.04.2002. godine kojim se daje dozvola Društvu za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „Kristal Invest“ a.d. Banja Luka za osnivanje i upravljanje fondom "Kristal Invest Fond" a.d. Banja Luka.

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.

Dana 25.04.2007. godine Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka donosi odluku o transformaciji Privatizacionog investicionog fonda u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom. U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 92/06) izvršeno je usklađivanje akata, te je dana 10.08.2007. godine donešeno rješenje Osnovnog suda Banja Luka broj 071-O-REG-07-001112 kojim je promijenjen naziv i adresa fonda. Novi naziv: Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Skraćeni naziv Fonda: ZIF „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Sjedište Fonda je u Banjoj Luci, ulica Milana Rakića broj 1.

Djelatnost: 64.30 – Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Prije usklađivanja akata u sudskom registru pribavljeno je i rješenje Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Banja Luka broj 01-03-RE-3619/07 od 22.08.2007. godine, kojim se u registar emitenata upisuje promjena podatka kod emitenta: Zatvoreni investicioni fond „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Osnovna djelatnost Fonda je ulaganje u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti i novčane depozite, kao i upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju uz uvažavanje investicionih politika i ciljeva utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

Međusobna prava i obaveze društva za upravljanje i zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, regulišu se ugovorom o upravljanju.

Društvo je ovlašteno da u ime zatvorenog investicionog fonda, donosi sve odluke koje se odnose na ostvarivanje svih prava koja su sadržana u hartijama od vrijednosti emitenata, a koja se nalaze u portfelju fonda. U periodu od januara do novembra 2010. godine, poslove depozitara je obavljao odjel investicionog bankarstva Hypo Alpe Adria banke.

Od decembra 2010. godine 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. Depozitar će u ime i za račun Društva obavljati poslove: utvrđivanja ukupne vrijednosti imovine Fonda, neto vrijednosti imovine Fonda, neto vrijednosti imovine Fonda po akciji i obračun provizije za upravljanje Fondom. Organi u Fondu su: Skupština i Nadzorni odbor.

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske Fond je obavezan da izvrši reviziju finansijskih izvještaja.

Dokumentacija revizije sadrži propisane finansijski izvještaji Fonda (Izvještaj o neto sredstvima -bilans stanja Fonda, Bilans uspjeha Fonda, Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda, Izvještaj o tokovima gotovine Fonda, Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine, Struktura obaveza Fonda po vrstama instrumenata, Izvještaj o realizovanim dobitima (gubicima) Fonda, Izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) Fonda, Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima Fonda i Izvještaj o transakcijama sa povezanim pravnim licima) kao i bruto bilans, Prospekt, Statut, poslovna dokumentacija, drugi dokazi i objašnjenja koja su revizoru stavljena na raspolaganje.

Finansijsko knjigovodstvo odvija se preko programa za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promjena. Knjigovodstvo se vodi u Društvu. Podaci u finansijskim izvještajima izraženi su u konvertibilnim markama (KM).

## **OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

- Zakon o računovodstvu i reviziji,
- Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja,
- Međunarodni računovodstveni standardi,
- Pravilnik o primjeni kontnog okvira za investicione fondove („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 9/08),
- Zakon o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 92/06),
- 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 i 4/08) i
- drugi propisi.

## **PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Osnovne računovodstvene politike koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i koje se primjenjuju prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja su sljedeće:

### **I Ulaganja u hartije od vrijednosti**

Utvrđivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje, odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizivani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, hartije od vrijednosti kojima se trguje na berzi, a koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište vrednuju se na više načina:

- 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 te prijavljenih blok poslova na taj dan, a u slučaju izostanka cijene na taj dan, odnosno trgovanja, uzima se posljednja cijena iz trgovanja prethodnih dana.
- Za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na tržištima BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti te prijavljenih blok poslova na taj dan, a u slučaju izostanka cijene na taj dan, odnosno trgovanja, uzima se posljednja cijena iz trgovanja prethodnih dana.
- Dugoročne dužničke hartije od vrijednosti za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu.
- Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijeca, te dužničke HOV iz Republike Srpske koje društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijeca, vrednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Udjeli u drugim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

## **II Vrednovanje portfelja ulaganja**

Prema Pravilniku o primjeni kontnog okvira za investicione fondove kao i Pravilnika o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove, te prema *MRS 39 – finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, Fond je zatečene hartije od vrijednosti u svom portfelju na dan 01.01.2008. godine klasifikovao:

### *1. kroz bilans uspjeha rapoređene u tri potkategorije:*

- trgovački portfelj, koji uključuje finansijska sredstva ili finansijske obaveze kupljene ili stvorene isključivo u cilju njegove prodaje ili ponovljene kupovine u bliskoj budućnosti,
- finansijska sredstva ili finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha-dio portfelja identifikovanih finansijskih instrumenata sa kojima se zajednički upravlja i za koje postoje dokazi da su u skorije vrijeme korišteni za sticanje kratkoročne dobiti ili
- derivati (osim nekog derivata koji je označen ili upotrijebljen kao instrument za zaštitu od rizika).

Vrednovanje portfelja ulaganja u navedena finansijska sredstva vrši se na dan bilansa po tržišnim ili fer vrijednostima, a kao rezultat ovog procjenjivanja javljaju se nerealizovani dobiti i gubici i iskazuju se kako u bilansu uspjeha, tako i u izvještaju o nerealizovanim dobitima i gubicima.

Nerealizovani dobiti se javljaju u situaciji kada je na dan bilansa tržišna ili fer vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kroz bilans uspjeha viša od njihove nabavne vrijednosti. Nerealizovani gubici se javljaju u situaciji kada je na dan bilansa tržišna ili fer vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kroz bilans uspjeha niža od njihove nabavne vrijednosti.

2. „HOV raspoložive za prodaju“ gdje su klasifikovane ostale HOV u jednu kategoriju koje nisu klasifikovane kao:

- zajmovi ili potraživanja,
- ulaganja držana do dospjeća ili
- finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Vrednovanje portfelja ulaganja u finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju vrši se na dan bilansa po tržišnim ili fer vrijednostima, a kao rezultat ovog procjenjivanja javljaju se revalorizacione rezerve i iskazuju se kako u izvještaju o neto sredstvima Fonda – bilans stanja tako i u posebnom izvještaju o nerealizovanim dobitima i gubicima.

Revalorizacione rezerve postoje ako je na dan bilansa tržišna ili fer vrijednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju viša ili niža od njihove nabavne vrijednosti.

Prilikom prodaje hartija od vrijednosti klasifikovanih kao HOV raspoložive za prodaju i HOV klasifikovanih kroz bilans uspjeha javljaju se realizovani dobiti i gubici i iskazuju se kako u bilansu uspjeha tako i u izvještaju o realizovanim dobitima i gubicima.

### **III Obaveze prema društvu za upravljanje**

Transformacijom Fonda i zaključivanjem novog Ugovora o upravljanju između Društva i Fonda, regulisano je da ukupni troškovi upravljanja iznose godišnje 3 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada društvu za upravljanje se obračunava mjesečno prilikom obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i naplaćuje akontativno u iznosu od 2,8 % prosječne neto vrijednosti imovine fonda.

Konačan obračun godišnje provizije utvrđuje se na dan 31.12. tekuće godine na bazi godišnjeg izvještaja Fonda u skladu sa zakonom i propisima Komisije, tako što se akontacija provizije koriguje na niže u zavisnosti od ukupnih troškova fonda, s tim da isti ne mogu biti veći od 3 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Od trenutka obračuna, po svim navedenim osnovama, do trenutka plaćanja, fond ima obavezu prema društvu.

### **IV Prihodi**

Najvažniji prihodi koje fond može da ostvari su poslovni prihodi, a među njima su prihodi od dividendi i prihodi od kamata.

Dividende se knjigovodstveno evidentiraju tek kad budu objavljene, a u slučaju da je naplata objavljenih dividendi povezana sa visokim rizikom, tada se one mogu knjižiti kao prihod u trenutku naplate.

**V Realizovani dobici**

Realizovani dobici nastaju kada je prodajna vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kao HOV raspoložive za prodaju i HOV klasifikovanih kroz bilans uspjeha veća od njihove nabavne vrijednosti.

**VI Rashodi**

Najznačajniji rashodi su poslovni rashodi koji se evidentiraju na dan njihovog nastanka, a ne na dan njihovog plaćanja.

Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknade depozitaru, naknade registru, naknade i troškovi nadzornog odbora i ostali rashodi.

- Naknada društvu po osnovu provizije za upravljanje fondom je najznačajniji rashod Fonda, a obračunava se u skladu sa procedurama i pravilima istaknutim u politici pod rednim brojem III uz ove izvještaje.
- Shodno odredbama Pravilnika o utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda, obračun prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda, kao i godišnjeg iznosa provizije za upravljanje fondom vrši Društvo, odnosno Depozitar po ugovoru.
- Fond plaća naknadu Centralnom registru hartija od vrijednosti po osnovu registracije hartija od vrijednosti, po osnovu vođenja knjige akcionara Fonda i po osnovu poslova depozitara Fonda.

**VII Realizovani gubici**

Realizovani gubici nastaju kada je prodajna vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kao HOV raspoložive za prodaju i HOV klasifikovanih kroz bilans uspjeha niža od njihove nabavna vrijednosti.

## NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ

### 1.

#### Imovina i gotovina

*u KM*

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Gotovina	116.968	317.150	0,37
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.333.857	6.177.528	0,86
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	37.536.876	39.005.740	0,96
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca			
Depoziti i plasmani			
Ulaganja u nekretnine			
Ostala ulaganja			
<b>U k u p n o</b>	<b>42.987.701</b>	<b>45.500.418</b>	<b>0,94</b>

Ukupna imovina i gotovina iznose 42.987.701 KM, od čega se na gotovinu odnosi iznos od 116.968 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 5.333.857 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iznose 37.536.876 KM.

### 2.

#### Obaveze

*u KM*

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Obaveze prema banci depozitaru	3.000	3.000	1,00
Ostale obaveze iz poslovanja	6.912	7.549	0,92
Obaveze prema društvu za upavljanje	189.051	143.193	1,32
<b>U k u p n o</b>	<b>198.963</b>	<b>153.742</b>	<b>1,29</b>

Ukupne obaveze su iskazane u iznosu od 198.963 KM, od čega se na obaveze prema društvu za upavljanje odnosi iznos od 189.051 KM. Ostale obaveze iz poslovanja iznose 6.912 KM, dok su obaveze prema banci depozitaru evidentirane u iznosu od 3.000 KM.

### 3.

#### Potraživanja

*u KM*

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	18.427	257.833	0,07
Potraživanja po osnovu kamate	196	1.161	0,17
Potraživanja po osnovu dividendi	292.812	226.916	1,29
Potraživanja po osnovu datih avansa	348		
<b>U k u p n o</b>	<b>311.783</b>	<b>485.910</b>	<b>0,64</b>

Ukupna potraživanja fonda iznose 311.783 KM, i odnose se na potraživanja po dividendi u iznosu od 292.812 KM, na potraživanja po osnovu kamate u iznosu od 196 KM i na potraživanja po osnovu datih avansa u iznosu od 348 KM.

Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti iznose 18.427 KM.

## 4.

**Kapital**

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Akcijski kapital - redovne akcije	191.748.332	191.748.332	1,00
Udjeli			
Emisiona premija	30.206	30.206	1,00
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-67.056.454	-70.575.920	0,95
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	11.722	11.722	1,00
Nepokriveni gubitak ranijih godina	66.402.734	64.485.802	1,03
Nepokriveni gubitak tekuće godine	5.788.804	1.916.932	3,02
Nerealizovani dobitak/gubitak	-9.432.264	-8.992.052	1,05
<b>Ukupno</b>	<b>43.110.004</b>	<b>45.819.554</b>	<b>0,94</b>

Ukupan kapital je iskazan u neto iznosu od 43.110.004 KM. Na redovne akcije se odnosi iznos od 191.748.332 KM. Nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 66.402.734 KM, dok nepokriveni gubitak tekuće godine iznosi 5.788.804 KM.

Nerealizovani gubitak je iskazan u iznosu od 9.432.264 KM, dok su revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iskazane u negativnom iznosu od 67.056.454 KM. Emisiona premija iznosi 30.206 KM, a neraspoređeni dobitak ranijih godina iznosi 11.722 KM.

## 5.

**Prihodi**

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Prihodi od dividendi	719.561	1.232.751	0,58
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	11.813	1.697	6,96
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	33.155	60.237	0,55
Ostali realizovani dobitci	0	83.522	0,00
Prihodi od kamata	0	1.161	0,00
Ostali finansijski prihodi			
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	995.461	3.092.506	0,32
<b>Ukupno</b>	<b>1.759.990</b>	<b>4.471.874</b>	<b>0,39</b>

Ukupni prihodi Fonda su iskazani u iznosu od 1.759.990 KM, i manji su od ukupnih prihoda iz prethodnog obračunskog perioda za 61%. Na nerealizovane dobitke na hartijama od vrijednosti odnosi se iznos od 995.461 KM. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti iznose 33.155 KM. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća iznose 11.813 KM, dok su prihodi od dividende evidentirani u iznosu od 719.561 KM.

## 6.

**Rashodi**

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Naknada društvu za upravljanje	1.234.562	1.451.585	0,85
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	851	449	1,90
Naknada članovima Nadzornog odbora	33.234	34.739	0,96
Naknada banci depozitaru	36.000	37.665	0,96
Rashodi po osnovu poreza	7.351	7.209	1,02
Ostali poslovni rashodi fonda	30.744	40.041	0,77
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	4.283.257	436.730	9,81
Ostali realizovani gubici	927.334	1.287.882	0,72
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	1.435.673	2.901.838	0,49
<b>U k u p n o</b>	<b>7.989.006</b>	<b>6.198.138</b>	<b>1,29</b>

Ukupni rashodi Fonda iznose 7.989.006 KM, od čega se na ostale realizovane gubitke odnosi iznos od 927.334 KM.

Naknada društvu za upravljanje iznosi 1.234.562 KM. Obračun i naplata naknade je vršena akontativno i usklađena je sa obračunom naknade koju je vršio depozitar, a u skladu sa važećim zakonskim aktima kao i sa prospektom Fonda. Troškovi naknada članovima Nadzornog odbora iznose 33.234 KM. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti iznose 4.283.257 KM i veći su 9,81 put od prethodne godine, dok su nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti iskazani u iznosu 1.435.673 KM. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja iznose 851 KM. Ostali poslovni rashodi Fonda iznose 30.744 KM, naknada banci depozitaru iznosi 36.000 KM, dok su rashodi po osnovu poreza evidentirani u iznosu od 7.351 KM.

## FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA

za period 01.01.2012. – 31.12.2012. godine

*u KM*

R/b	Pozicija imovine	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda</b>	501		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	502	45.819.555	51.965.024
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	3.224.829	3.224.829
3.	Vrijednost udjela/akcije na početku perioda	504	14.21	16.11
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda</b>	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	43.110.004	45.819.555
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	3.224.829	3.224.829
3.	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	13.37	15.36
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0.0302	0.0321
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine fonda	511	-0.1000	(0,0071)
3.	Ispłaćeni iznos investitorima u toku godine	512	0	-
4.	Stopa prinosa na neto imovinu	513	-0.1302	(0,0392)

Najvažniji finansijski pokazatelji poslovanja Fonda razvrstani po pozicijama imovine. Vrijednost neto imovine po akciji fonda na početku perioda je iznosila 14,21 KM, dok je na kraju perioda vrijednost neto imovine po akciji iznosila 13,37 KM. Vrijednost neto imovine fonda na početku perioda je iznosila 45.819.555 KM, a na kraju perioda je iznosila 43.110.004 KM. Broj akcija fonda na početku i na kraju perioda je 3.224.829KM. Odnos rashoda i prosječne neto imovine je 0,0302, a odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine -0,1000. Stopa prinosa na neto imovinu fonda iznosi -0,1302.

## IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2012. godine

### Akcije

Struktura ulaganja je prikazana prema nazivu emitenta, vrsti i oznaci hartije od vrijednosti, broju hartija od vrijednosti i njihovoj nominalnoj i fer vrijednosti.

R/b	Opis	Oznaka	AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještavanja	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2			3		4		5 (3x4)		6		7		8		
I	Akcije domaćih izdavalaca		601		612		623		634		645		656		667	
1	Redovne akcije		602		613		624		635		645		657		668	
1	Aerodromi RS, Banjaluka	AERD-R-A		930,513		1.0736		998,994		0.3230		300,556		9.235196		0.693980
2	BH Telekom d.d. Sarajevo	BHTSR		30,167		21.3091		642,832		18.7114		564,467		0.047539		1.303349
3	Birač a.d, Zvornik	BIRA-R-A		4,823,936		0.9550		4,606,893		0.0220		106,127		0.661642		0.245045
4	DI Borja a.d., Teslić - u stečaju	BORJ-R-A		1,922,823		1.0000		1,922,823		0.0000		0		7.218299		0.000000
5	RK Boska a.d., Banjaluka	BOSK-R-A		1,091,350		0.9150		21,010		0.1632		16,578		4.768511		0.038279
	RK Boska a.d., Banjaluka	BOSK-R-A		101,583		0.2068		998,626		0.1632		178,108		0.443854		0.411250
6	Brod a.d., Bosanski Brod, u stečaju	BROD-R-A		108,541		1.0000		108,541		0.0000		0		3.771290		0.000000
7	Bosanka a.d., Doboj u stečaju	BSNK-R-A		820,661		1.0000		820,661		0.0000		0		6.609265		0.000000
8	Banja Vrućica a.d., Teslić	BVRU-R-A		93,827		0.9173		86,071		0.5520		51,793		0.279246		0.119588
9	Destilacija a.d. Teslić	DEST-R-A		5,290,430		0.8731		4,618,997		0.4000		2,116,172		22.775732		4.886221
10	Doboinvest a.d., Doboj	DOIN-R-A		453,195		0.9973		451,960		0.4059		183,952		19.292192		0.424743
11	Duvan a.d., Bijeljina	DUVN-R-A		539,198		0.6714		362,035		0.1500		80,880		10.889242		0.186750
12	Elektrokrajina a.d., Banjaluka	EKBL-R-A		673,409		1.0662		717,989		0.2040		137,375		2.995521		0.317199
13	Elektrokrajina a.d., Banjaluka	EKBL-R-A		2,764,166		1.0662		2,947,154		0.2040		563,890		0.729772		1.302016
14	Elektrohercegovina a.d. Trebinje	EKHC-R-A		140,126		2.1912		307,046		0.2020		28,305		0.698936		0.065357
15	Ekploatacija a.d., Gacko	EKPL-R-A		5,000		0.1920		960		0.0000		0		1.422168		0.000000
16	Elektrobijeljina a.d., Bijeljina	ELBJ-R-A		40,857		2.9398		120,111		0.2310		9,438		0.106158		0.021792
17	Elvako a.d., Bijeljina	ELVA-R-A		1,411,983		0.8978		1,267,701		0.4000		564,793		11.084509		1.304102
18	Fabrika duvana.d., Banjaluka	FDBL-R-A		199,812		0.6292		125,731		0.1880		37,565		2.830040		0.086736
19	Aerodromi RS, Banjaluka	AERD-R-A		930,513		1.0736		998,994		0.3230		300,556		9.235196		0.693980
20	Fabrika šećera, Bijeljina	FSBN-R-A		4,397,931		1.0000		4,397,931		0.0000		0		4.839273		0.000000
21	Fabrika stočne hrane, N.Topola	FSTH-R-A		139,484		1.0000		139,484		0.0000		0		2.767031		0.000000

22	Fabrika žice a.d., Goražde	FZIC-R-A	2,040,535	1.0000	2,040,535	0.1000	204,054	9.548922	0.471158
23	Farmland a.d. Nova Topola	GOVF-R-A	182,410	1.0000	182,410	0.0000	0	1.573302	0.000000
24	HE na Drini a.d., Višegrad	HEDR-R-A	10,905,523	0.9911	10,808,441	0.4400	4,798,430	2.467562	11.079530
25	HE na Drini a.d., Višegrad	HEDR-R-A	3,662,214	0.9732	3,564,129	0.4400	1,611,374	0.828639	3.720648
26	HE na Vrbasu a.d.M.Grad	HELV-R-A	1,330,315	0.9946	1,323,090	0.4660	619,927	1.299713	1.431405
27	HE na Vrbasu a.d.M.Grad	HELV-R-A	4,103,700	0.9819	4,029,567	0.4660	1,912,324	4.009302	4.415539
28	HE na Trebišnjici a.d., Trebinje	HETR-R-A	7,470,876	0.9729	7,268,768	0.4350	3,249,831	1.939660	7.503830
29	HE na Trebišnjici a.d., Trebinje	HETR-R-A	2,276,096	0.9925	2,259,003	0.4350	990,102	0.590942	2.286136
30	HPK a.d., Koz, Dubica	HPKD-R-A	845,282	0.9143	772,869	0.2900	245,132	3.077118	0.566007
31	Inga a.d. Gradiška	INGA-R-A	640,147	1.0000	640,147	0.0000	0	6.600205	0.000000
32	Jela a.d., Kozarac	JELA-R-A	446,060	1.0000	446,060	0.0000	0	6.011536	0.000000
33	Jelšingrad FAM, Banjaluka	JFAM-R-A	97,312	0.1771	17,231	0.0000	0	0.185983	0.000000
34	Jelšigrad livnica čelika, Banjaluka	JLLC-R-A	295,294	0.4141	122,276	0.1380	40,751	0.837418	0.094093
35	Kosig Dunav osiguranje a.d.Banjaluka	KDVO-R-A	2,769	289.4540	801,498	60.8500	168,494	2.175946	0.389050
36	Krajinapromet a.d.Novi Grad	KRNG-R-A	1,140,555	1.0000	1,140,555	0.0000	0	22.078957	0.000000
37	Krajinapetrol a.d. Banjaluka	KRPT-R-A	562,583	1.0000	562,583	1.0000	562,583	4.054252	1.298999
38	KTK Alhos . Sokolac	KTKA-R-A	2,387,636	1.0000	2,387,636	0.0000	0	43.517374	0.000000
39	RŽR Ljubija a.d., Prijedor	LJUB-R-A	3,077,725	0.9822	3,022,929	0.6285	1,934,350	6.061207	4.466396
40	Luka Šamac , Šamac	LKSM-R-A	223,149	1.0000	223,149	0.7679	171,356	2.035046	0.395660
41	Medicinska elektronika, Banjaluka	MDEL-R-A	908,074	1.0000	908,074	0.0000	0	9.604690	0.000000
42	Metal emajl a.d..B. Brod u stečaju	METE-R-A	1,960,577	1.0000	1,960,577	0.0000	0	11.595359	0.000000
44	Mira a.d., Prijedor	MIRA-R-A	21,148	1.0682	22,590	0.4900	10,363	0.114477	0.023927
45	Mlinpek a.d. Prnajvor u stečaju	MLPS-R-A	12,286	1.0000	12,286	0.0000	0	0.485976	0.000000
46	Meridian a.d. Banjaluka	MRDN-R-A	1,960,644	1.0000	1,960,644	1.0000	1,960,644	24.999994	4.527109
47	Novi bimeks , Brčko	NBS9-R-A	370,278	10.0000	3,702,780	6.3403	2,347,674	10.334589	5.420756
48	Nova banka a.d., Banjaluka	NOVB-R-E	75,792	3.5887	271,992	0.7210	54,646	0.106955	0.126177
49	Olimpijski centar a.d.Jahorina	OCJH-R-A	1,438,013	0.9434	1,356,589	0.6077	873,881	2.979430	2.017782
50	Omnikom a.d.Doboj	OMNK-R-A	431,483	1.0000	431,483	0.0000	0	43.251932	0.000000
51	Poste srpske ad.Banjaluka	POST-R-A	385,851	1.0000	385,851	0.1300	50,161	0.995636	0.115820
52	Ratarstvo a.d. Nova Topola u stečaju	RATA-R-A	847,550	0.5984	507,175	0.0000	0	4.987864	0.000000
53	Rafinerija ulja a.d, Modriča	RFUM-R-A	5,226,102	1.0157	5,308,019	0.2570	1,343,108	2.568272	3.101224
54	Rafinerija ulja a.d, Modriča	RFUM-R-A	1,739,033	1.0171	1,768,796	0.2570	446,931	0.854616	1.031961
55	Rafinerija nafte B. Brod	RNAF-R-A	722,074	0.9970	719,905	0.0736	53,145	0.274643	0.122711
56	Rudnik SASE . Srebrenica	RSAS-R-A	703,311	1.0000	703,311	0.0000	0	4.355015	0.000000

57	Sava VP a.d., Gradiška	SAVA-R-A		668,574		1.0000		668,574		0.6464		432,166		5.978970		0.997868
59	Sarajevo gas a.d. Sarajevo	SGAS-R-A		3,909,899		1.0000		3,909,899		0.8000		3,127,919		23.841428		7.222336
60	Sintetik a.d., Banjaluka	SINT-R-A		756,572		1.0000		756,572		0.0000		0		7.710499		0.000000
61	Sava ugos. I turizam, Gradiška	SVGR-R-A		317,499		1.0000		317,499		0.0000		0		14.189500		0.000000
62	Telekom RS, Banjaluka	TLKM-R-A		2,196,993		2.2306		4,900,664		1.5401		3,383,589		0.447103		7.812675
63	Telekom RS, Banjaluka	TLKM-R-A		425,975		2.8170		1,199,971		1.5401		656,044		0.086689		1.514800
64	Toplana a.d. Banjaluka	TPLB-R-A		2,128,577		0.9982		2,124,794		0.0000		0		10.833220		0.000000
65	Unis VHVT , Banjaluka	VHVT-R-A		1,469,154		0.9993		1,468,129		0.0000		0		6.436331		0.000000
66	Vitaminka a.d., Banjaluka	VITA-R-A		289,459		0.9967		288,506		0.1400		40,524		0.795351		0.093570
67	Vitaminka a.d., Banjaluka	VITA-R-A		5,416		1.0000		5,416		0.1400		758		0.014882		0.001751
68	Željeznice RS, Doboj	ZERS-R-A		1,347,183		0.1588		213,871		0.0380		51,193		0.549185		0.118204
69	Žitoprodukt a.d., Banjaluka	ZPBL-R-A		1,696,419		1.0000		1,696,419		0.0000		0		5.021318		0.000000
70	Žitopromet dd, Brčko	ZTR9-R-A		16,001		10.0000		160,010		3.2347		51,758		1.522587		0.119510
71	ODP Luka , Brčko	1011936		287,911		1.0000		287,911		0.0000		0		6.974402		0.000000
72	ODP Interplet , Brčko	1050338		480,811,794		0.0100		4,808,118		0.0000		0		39.514921		0.000000
73	ODP Fabrika čarapa, Srbinje	1117718		300,329		1.0000		300,329		0.0000		0		14.285144		0.000000
<b>2</b>	<b>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</b>	<b>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>	
1	ZIF Bors invest fond, Banjaluka	BRSP-R-A		8,769		18.7491		164,411		8.6500		75,852		0.693949		0.175141
2	Euroinvestment fond, Banjaluka	EINP-R-A		6,858		34.5356		236,845		23.7600		162,946		0.633565		0.376241
3	ZIF Invest nova fond , Bijeljina	INVP-R-A		3,292,941		0.4422		1,456,272		0.1700		559,800		1.759132		1.292573
4	Polara invest fond, Banjaluka	PLRP-R-A		43,957		25.5316		1,122,294		14.8800		654,080		2.617716		1.510265
5	ZIF Zepter invest fond ad, Banjaluka	ZPTP-R-A		183,907		18.2614		3,358,402		16.8700		3,102,511		2.465497		7.163669
<b>I</b>	<b>Akcije stranih izdavalaca</b>		<b>606</b>		<b>617</b>		<b>628</b>		<b>639</b>		<b>650</b>		<b>661</b>		<b>672</b>	
<b>1</b>	<b>Redovne akcije</b>		<b>607</b>		<b>618</b>		<b>629</b>		<b>640</b>		<b>651</b>		<b>662</b>		<b>673</b>	
<b>2</b>	<b>Prioritetne akcije</b>		<b>608</b>		<b>618</b>		<b>630</b>		<b>641</b>		<b>652</b>		<b>663</b>		<b>674</b>	
<b>3</b>	<b>Akcije zatvorenih investicionih fondova</b>		<b>609</b>		<b>620</b>		<b>631</b>		<b>642</b>		<b>653</b>		<b>664</b>		<b>675</b>	
<b>4</b>	<b>Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca</b>		<b>610</b>		<b>621</b>		<b>632</b>		<b>643</b>		<b>654</b>		<b>665</b>		<b>676</b>	
<b>III</b>	<b>Ukupna ulaganja u akcije</b>		<b>611</b>		<b>622</b>		<b>633</b>	<b>118,862,928</b>	<b>644</b>		<b>655</b>	<b>42,331,207</b>	<b>666</b>		<b>677</b>	<b>97.7424</b>

**Obveznice**

R/b	Opis		AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u vrijednosti emisije (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine
	Naziv emitenta	Oznaka HOV										
	<b>1</b>			<b>2</b>		<b>3</b>		<b>4</b>		<b>5</b>		<b>6</b>
<b>I</b>	<b>Obveznice domaćih izdavalaca:</b>		<b>678</b>		<b>689</b>		<b>700</b>		<b>711</b>		<b>722</b>	
<b>1</b>	<b>Državne obveznice:</b>		<b>679</b>		<b>690</b>		<b>701</b>		<b>712</b>		<b>723</b>	
1	REPUBLIKA SRPSKA-	RSRS-O-C		145,450		67,381		76,376		0.1806		0.176351
2	REPUBLIKA SRPSKA-	RSRS-O-D		104,946		46,227		52,473		0.2915		0.121160
3	REPUBLIKA SRPSKA-	RSRS-O-E		237,045		100,771		107,879		0.8145		0.249092
	REPUBLIKA SRPSKA-	RSRS-O-F		313,085		142,151		142,516		0.5646		0.329069
	UKUPNO					<b>356,529</b>		<b>379,244</b>				<b>0.8757</b>
<b>2</b>	<b>Obveznice jedinica lokalne samouprave</b>											
1	OPŠTINA LAKTAŠI	LKSD-O-A		6,831		4,995		5,201	0	0.1850		0.012009
<b>III</b>	<b>Ukupna ulaganja u obveznice:</b>		<b>688</b>		<b>699</b>	<b>361,525</b>	<b>710</b>	<b>384,445</b>	<b>721</b>		<b>732</b>	<b>0.8877</b>

**Udjeli otvorenih investicionih fondova**

R/b	Opis		AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u emisiji (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
	Naziv emitenta	Oznaka HOV										
1	2			3		4		5		6		7
I	Druge hartije od vrijednosti domaćih izdavalača:		733		750		767		784		801	
1.	Depozitne potvrde		734		751		768		784		802	
2.	Trezorski zapisi		735		752		769		784		803	
3.	Blagajnički zapisi		736		753		770		784		804	
4.	Komercijalni zapisi		737		754		771		784		805	
5.	Udjeli otvorenih inv. fondova		738		755		772		784		806	
1	KRISTAL KAPITAL	JPM-3		155,081		135,000		155,081		18.1341		0.3581
6.	Ostale hartije od vrijednosti		739		756		773		790		807	
7.	Ukupna ulaganja u druge hartije od vrijednosti domaćih izdavalača		740	155,081	757	135,000	774	155,081	791	18.1341	808	0.3581
II	Druge hartije od vrijednosti stranih izdavalača:		741		758		775		792		809	
1.	Depozitne potvrde		742		759		776		793		810	
2.	Trezorski zapisi		743		760		777		794		811	
3.	Blagajnički zapisi		744		761		778		795		812	
4.	Komercijalni zapisi		745		762		779		796		813	
5.	Udjeli otvorenih inv. fondova		746		763		780		797		814	
6.	Ostale hartije od vrijednosti		747		764		781		798		815	
7.	Ukupna ulaganja u druge hartije od vrijednosti stranih izdavalača		748	0	765		782	0	799	-	816	0

III	Ukupna ulaganja u druge hartije od vrijednosti		749	155,081	766	135,000	783	155,081	800		817	0.3581
-----	--	--	-----	---------	-----	---------	-----	---------	-----	--	-----	--------

Ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnose se na iznos od 42.331.207 KM. Ulaganja u obveznice Republike Srpske i opštine Laktaši iznose 384.445 KM, dok je ulaganje u udjele otvorenih investicionih fondova evidentirano u iznosu od 155.081 KM.

Članom 78. i 79. Zakona o investicionim fondovima utvrđena su dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ulaganja.

Struktura ulaganja je prikazana prema nazivu emitenta, vrsti i oznaci hartije od vrijednosti, broju hartija od vrijednosti i njihovoj nominalnoj i fer vrijednosti.

Kao što je navedeno u članu 151. stav 3. Zakona o investicionim fondovima, prilikom provođenja analitičkih postupaka u toku vršenja revizije obavili smo nasumičnu provjeru kako bi se uvjerali da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštovana, da su na osnovu primjene navedenih načela dobijene cijene akcija tačne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima, prospektom ili statutom fonda ne prelaze dozvoljene iznose.

Kao što je navedeno u članu 47. Zakona o investicionim fondovima, fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% akcija sa pravom glasa jednog emitenta,
- 2) više od 10% akcija bez prava glasa jednog emitenta,
- 3) 10% dužničkih hartija od vrijednosti emitovanih od strane jednog emitenta,
- 4) 25% udjela pojedinog investicionog fonda,
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak da se ograničenja iz ove podtačke ne primjenjuju na dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca čiji su emitent Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Republike Srpske, regije država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske Unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Uvidom u odgovarajuću dokumentaciju utvrdili smo da je učešće u vlasništvu prekoračeno kod sljedećih izdavaoca:

Izdavalac HOV	Procenat (%)
KTK Alhos Sokolac	43,517374
Omnikom a.d. Doboj	43,251932
Interplet Brčko	39,514921

Dakle, na osnovu izvršenog uvida u dokumentaciju koja nam je prezentovana smatramo da su, izuzev u navedenim slučajevima, odgovarajuća zakonska ograničenja poštovana.

## IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE na dan 31.12.2012. godine

Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3
Akcije	42.331.207	97.7424
Obveznice	155.081	0.3581
Ostale hartije od vrijednosti	384.445	0.8877
Depoziti i plasmani		0.0000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	116.968	0.2701
Nekretnine	0	0.0000
<b>U k u p n o</b>	<b>42.987.701</b>	<b>99.2582</b>

U ovom izvještaju prikazana je struktura imovine Fonda agregirana i razvrstana po osnovnim vrstama hartijama od vrijednosti, tj. po akcijama, obveznicama, ostalim hartijama od vrijednosti, depozitima i plasmanima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima i nekretninama. Ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2012. godine iznose 42.987.701 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 42.331.207 KM ili 97,7424 % vrijednosti imovine Fonda. Ulaganja u obveznice iznose 155.081 KM ili 0,3581 %, dok je ulaganje u ostale hartije od vrijednosti evidentirano u iznosu od 384.445 KM ili 0,8877 %.

Sredstva na računima i gotovina iznose 116.968 KM. Fond nije ulagao sredstva u nekretnine.

**IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)**  
**INVESTICIONOG FONDA za period 01.01.2012. – 31.12.2012. godine**

Datum transakcije	Prodane hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna/knjigovodstvena vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	<b>AKCIJE</b>				
	<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>				
	Redovne akcije				
16.01.12.	Tesla ad, Brčko	448	4.480	2.224	-2.256
17.01.12.	Popovo polje ad, Trebinje	37.774	3.990	1.194	-2.796
20.01.12.	Tesla ad, Brčko	60.000	15.000	7.448	-7.552
03.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	20.000	21.324	6.600	-14.724
03.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	20.000	21.324	6.700	-14.624
03.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	10.000	10.662	3.100	-7.562
03.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	11.000	11.728	3.410	-8.318
03.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	10.768	11.481	3.338	-8.143
13.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	4.000	4.265	1.328	-2.937
17.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	15.000	15.993	4.980	-11.013
17.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	30.000	31.986	9.960	-22.026
21.02.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	934	996	308	-688
05.03.12.	Mira ad, Prijedor	392	419	240	-179
14.03.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	10.000	10.662	3.200	-7.462
14.03.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	3.000	3.199	960	-2.239
14.03.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	4.000	4.265	1.280	-2.985
14.03.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	7.000	7.463	2.240	-5.223
15.03.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	4.000	4.265	1.316	-2.949
19.03.12.	Rafinerija nafte ad, B.Brod	395.566	394.378	31.487	-362.891
21.03.12.	Rafinerija nafte ad, B.Brod	5.434	54.271	4.441	-49.829
23.03.12.	Popovo polje ad, Trebinje	230.546	229.976	68.818	-161.158
28.03.12.	Rafinerija nafte ad, B.Brod	15.000	14.955	1.209	-13.746
03.04.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	5.000	5.331	1.600	-3.731
09.04.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	300	320	96	-224
10.04.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	2.000	2.132	640	-1.492
11.04.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	3.000	3.199	960	-2.239
24.04.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	20.889	22.272	6.517	-15.755
10.05.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	12.109	12.911	3.645	-9.266
18.05.12.	Seher ad, Banjaluka	155.155	154.169	85.335	-68.834
30.05.12.	Rafinerija nafte ad, B.Brod	156.125	155.656	10.874	-144.782
04.06.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	5.000	5.331	1.505	-3.826
05.06.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	21.265	22.674	6.401	-16.273
07.06.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	5.444	5.804	1.633	-4.171
11.06.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	5.428	5.787	1.628	-4.159
12.06.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	8.500	9.063	2.550	-6.513
12.06.12.	Elektrokrajina ad, Banjaluka	2.342	2.497	703	-1.794
05.10.12.	Unicredit bank ad, Banjaluka	1.262	4.071.242	880.750	-3.190.492
09.10.12.	Rafinerija nafte ad, B.Brod	3.000	2.991	212	-2.779
15.10.12.	Duvan ad, Bijeljina	69.561	46.705	13.773	-32.932
06.11.12.	Sarajevo-gas ad, Sarajevo	15.443	15.443	12.293	-3.150
27.12.12.	Zanat design ad, Brčko	4.112	41.120	18.427	-22.693
	<b>Akcije investicionih fondova</b>				
26.01.12.	ZIF Balkan investment fond ad, Banjaluka	4	36	13	-23
08.02.12.	ZIF Balkan investment fond ad, Banjaluka	200	1.817	597	-1.220
30.05.12.	ZIF Balkan investment fond ad, Banjaluka	287	2.607	791	-1.815
30.05.12.	ZIF Balkan investment fond ad, Banjaluka	100	908	269	-640
	<b>UKUPNO REALIZOVNI DOBICI (GUBICI) NA HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>1,391,388</b>	<b>5.467.095</b>	<b>1.216.993</b>	<b>-4.250.102</b>

Datum transakcije	Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE				
	Akcije domaćih izdavalaca				
	Redovne akcije				
12.01.12.	Kosig Dunav osiguranje ad, Banjaluka	819	237.063	0	-237.063
12.03.12.	Plantaže ad, Gradiška	579.383	579.383	0	-579.383
12.03.12.	Ribnjak Bardača ad, Prnjavor	110.888	110.888		-110.888
	Prioritetne akcije				
	Akcije stranih izdavalaca				
	Redovne akcije				
	Prioritetne akcije				
III	<b>UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) po osnovu otuđenja</b>	691.090	927.334	0	-927.334

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovane gubitke na prodaji HOV u ukupnom neto iznosu od 5.177.436 KM. Po osnovu prodaje redovnih akcija pravnih lica –preduzeća, iskazan je realizovani gubitak u neto iznosu od 4.246.404 KM, dok su po osnovu prodaje akcija investicionih fondova iskazani realizovani gubici u neto iznosu od 3.698 KM, ili ukupno 4.250.102 KM.

Realizovani gubici po osnovu smanjenja osnovnog kapitala emitenata i brisanja hartija od vrijednosti (po osnovu otuđenja) iznose 927.334 KM.

## IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA za period 01.01.-31.12.2012.

Datum zadnje procjene	Ulaganje po emitentu - oznaka HOV	Količina	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Reval. fin. sredstava raspoloživih za prodaju	Reval. po osnovu inst. zaštite	Reval. po osnovu nekretnina	Nerealiz. D/G priznat kroz rezultat perioda	Neto kursne razlike na HOV	Amort. diskonta (pemije) fin. sred.	Ukupno reval. fin. sredstava raspoloživih za prodaju
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	<b>Redovne akcije</b>										
31/12/2012	AERD-R-A	930.513	998.994.34	300.555.70	-698.438.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-698.438.64
31/12/2012	BHTRS	30.167	642.832.32	564.466.80	-78.365.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-78.365.52
31/12/2012	BIRA-R-A	4.823.936	4.606.892.78	106.126.59	-4.500.766.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.500.766.19
31/12/2012	BORJ-R-A	1.922.823	1.922.823.00	0.00	-1.922.823.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.922.823.00
31/12/2012	BOSK-R-A	101.583	21.009.80	16.578.35	-4.431.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.431.45
31/12/2012	BROD-R-A	108.541	108.541.00	0.00	-108.541.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-108.541.00
31/12/2012	BSNK-R-A	820.661	820.661.00	0.00	-820.661.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-820.661.00
31/12/2012	BVRU-R-A	93.827	86.070.61	51.792.50	-34.278.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-34.278.11
31/12/2012	DEST-R-A	5.290.430	4.618.997.17	2.116.172.00	-2.502.825.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.502.825.17
31/12/2012	DOIN-R-A	453.195	451.960.20	183.951.85	-268.008.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-268.008.35
31/12/2012	DUVN-R-A	539.158	362.034.78	80.879.70	-281.155.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-281.155.08
31/12/2012	EKBL-R-A	2.764.166	2.947.154.32	563.889.86	-2.383.264.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.383.264.46
31/12/2012	EKHC-R-A	140.126	307.046.03	28.305.45	-278.740.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-278.740.58
31/12/2012	EKPL-R-A	5.000	960.00	0.00	-960.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-960.00
31/12/2012	ELBJ-R-A	40.857	120.111.14	9.437.97	-110.673.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-110.673.17
31/12/2012	FSBN-R-A	4.397.931	4.397.931.00	0.00	-4.397.931.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.397.931.00
31/12/2012	FSTH-R-A	139.484	139.484.00	0.00	-139.484.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-139.484.00
31/12/2012	FZIC-R-A	2.040.535	2.040.535.00	204.053.50	-1.836.481.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.836.481.50
31/12/2012	HEDR-R-A	10.905.523	10.808.440.57	4.798.430.12	-6.010.010.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-6.010.010.45
31/12/2012	HELV-R-A	4.103.700	4.029.567.10	1.912.324.20	-2.117.242.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.117.242.90
31/12/2012	HETR-R-A	7.470.876	7.268.768.15	3.249.831.06	-4.018.937.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.018.937.09
31/12/2012	HPKD-R-A	845.282	772.868.76	245.131.78	-527.736.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-527.736.98
31/12/2012	INGA-R-A	640.147	640.147.00	0.00	-640.147.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-640.147.00

31/12/2012	JELA-R-A	446.060	446.060.00	0.00	-446.060.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-446.060.00
31/12/2012	KDVO-R-A	2.769	801.498.09	168.493.65	-633.004.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-633.004.44
31/12/2012	KRNG-R-A	1.140.555	1.140.555.00	0.00	-1.140.555.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.140.555.00
31/12/2012	KRPT-R-A	562.583	562.583.00	562.583.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31/12/2012	KTKA-R-A	2.387.636	2.387.636.00	0.00	-2.387.636.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.387.636.00
31/12/2012	LJUB-R-A	3.077.725	3.022.928.82	1.934.350.16	-1.088.578.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.088.578.66
31/12/2012	LKSM-R-A	223.149	223.149.00	171.356.12	-51.792.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-51.792.88
31/12/2012	METE-R-A	1.960.577	1.960.577.00	0.00	-1.960.577.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.960.577.00
31/12/2012	MLPS-R-A	12.286	12.286.00	0.00	-12.286.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-12.286.00
31/12/2012	MRDN-R-A	1.960.644	1.960.644.00	1.960.644.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31/12/2012	NBS9-R-A	370.278	3.702.780.00	2.347.673.60	-1.355.106.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.355.106.40
31/12/2012	NOVB-R-E	75.792	271.992.00	54.646.03	-217.345.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-217.345.97
31/12/2012	OCJH-R-A	1.438.013	1.356.588.99	873.880.50	-482.708.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-482.708.49
31/12/2012	OMNK-R-A	431.483	431.483.00	0.00	-431.483.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-431.483.00
31/12/2012	POST-R-A	385.851	385.851.00	50.160.37	-335.690.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-335.690.63
31/12/2012	RATA-R-A	847.550	507.174.86	0.00	-507.174.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-507.174.86
31/12/2012	RFUM-R-A	5.226.102	5.308.019.49	1.343.108.21	-3.964.911.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3.964.911.28
31/12/2012	RNAF-R-A	722.074	719.905.34	53.144.65	-666.760.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-666.760.69
31/12/2012	RSAS-R-A	703.311	703.311.00	0.00	-703.311.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-703.311.00
31/12/2012	SAVA-R-A	668.574	668.574.00	432.166.23	-236.407.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-236.407.77
31/12/2012	SGAS-R-A	3.909.899	3.909.899.00	3.127.919.20	-781.979.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-781.979.80
31/12/2012	SINT-R-A	756.572	756.572.00	0.00	-756.572.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-756.572.00
31/12/2012	SVGR-R-A	317.499	317.499.00	0.00	-317.499.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-317.499.00
31/12/2012	TLKM-R-A	2.196.993	4.900.663.84	3.383.588.92	-1.517.074.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.517.074.92
31/12/2012	TPLB-R-A	2.128.577	2.124.793.50	0.00	-2.124.793.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.124.793.50
31/12/2012	TSL9-R-A	2.188	21.880.00	10.476.14	-11.403.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-11.403.86
31/12/2012	VDBL-R-A	2.137.810	2.099.644.60	1.432.332.70	-667.311.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-667.311.90
31/12/2012	VHVT-R-A	1.469.154	1.468.129.41	0.00	-1.468.129.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.468.129.41
31/12/2012	VITA-R-A	5.416	5.416.00	758.24	-4.657.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.657.76
31/12/2012	ZERS-R-A	1.347.183	213.871.02	51.192.95	-162.678.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-162.678.07
31/12/2012	ZPBL-R-A	1.696.419	1.696.419.00	0.00	-1.696.419.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.696.419.00
31/12/2012	ZTR9-R-A	16.001	160.010.00	51.758.43	-108.251.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-108.251.57
31/12/2012	1011936	287.911	287.911.00	0.00	-287.911.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-287.911.00
31/12/2012	1050338	480.811.794	4.808.117.94	0.00	-4.808.117.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.808.117.94

31/12/2012	1117718	300.329	300.329.00	0.00	-300.329.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-300.329.00
	<b>Prioritetne akcije</b>										
	<b>Akcije ZIF-ova</b>										
30/09/2012	BRSP-R-A	8.769	164.411.00	75.851.85	-88.559.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-88.559.15
30/09/2012	EINP-R-A	6.858	236.845.12	162.946.08	-73.899.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-73.899.04
30/09/2012	INVP-R-A	3.292.941	1.456.272.40	559.799.97	-896.472.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-896.472.43
30/09/2012	PLRP-R-A	43.957	1.122.294.20	654.080.16	-468.214.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-468.214.04
30/09/2012	ZPTP-R-A	183.907	3.358.402.13	3.102.511.09	-255.891.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-255.891.04
	<b>U K U P N O</b>		<b>104.096.806.82</b>	<b>36.997.349.68</b>	<b>-67.099.457.14</b>						<b>-67.099.457.14</b>
	<b>Obveznice</b>										
31/12/2012	LKSD-O-A	185	4.995.28	5.201.02	205.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	205.74
31/12/2012	RSRS-O-C	145450	67.380.77	76.375.80	8.995.03						8.995.03
31/12/2012	RSRS-O-D	104946	46.226.52	52.473.00	6.246.48						6.246.48
31/12/2012	RSRS-O-E	237045	100.771.10	107.879.18	7.108.08						7.108.08
31/12/2012	RSRS-O-F	313085	142.150.87	142.516.29	365.42						365.42
	<b>UKUPNO</b>		<b>361.524.54</b>	<b>384.445.29</b>	<b>22.920.75</b>						<b>22.920.75</b>
	<b>Udjeli otvorenih IF-ova</b>										
31/12/2012	JPM-3	2246.8603	135.000.00	155.080.99	20.080.99						20.080.99
	<b>UKUPNO</b>		<b>135.000.00</b>	<b>155.080.99</b>	<b>20.080.99</b>						<b>20.080.99</b>
	<b>UKUPNO</b>		<b>104.593.331.36</b>	<b>37.536.875.96</b>	<b>-67.056.455.40</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-67.056.455.40</b>

## IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2012. godine

### ZA HOV PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

Datum zadnje procjene	Ulaganje po emitentu - oznaka HOV	Količina	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Reval. fin. sredstava raspoloživih za prodaju	Reval. po osnovu inst. zaštite	Reval. po osnovu nekretnina	Nerealiz. D/G priznat kroz rezultat perioda	Neto kursne razlike na HOV	Amort. diskonta (pemije) fin. sred.	Ukupni nerealizovani D/G
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Redovne akcije											
31/12/2012	BOSK-R-A	1091350	998.626	178.108	0	0	0	-47.146	0	0	-820.518
31/12/2012	EKBL-R-A	673409	717.989	137.375	0	0	0	30.747	0	0	-580.613
31/12/2012	ELVA-R-A	1411983	1.267.701	564.793	0	0	0	0	0	0	-702.908
31/12/2012	FDBL-R-A	199812	125.731	37.565	0	0	0	-21.380	0	0	-88.166
31/12/2012	GOVF-R-A	182410	182.410	0	0	0	0	-41.079	0	0	-182.410
31/12/2012	HEDR-R-A	3662214	3.564.129	1.611.374	0	0	0	-217.169	0	0	-1.952.755
31/12/2012	HELV-R-A	1330315	1.323.090	619.927	0	0	0	-216.309	0	0	-703.163
31/12/2012	HETR-R-A	2276096	2.259.003	990.102	0	0	0	-147.322	0	0	-1.268.901
31/12/2012	JFAM-R-A	97312	17.231	0	0	0	0	0	0	0	-17.231
31/12/2012	JLLC-R-A	295294	122.276	40.751	0	0	0	-591	0	0	-81.525
31/12/2012	MDEL-R-A	908074	908.074	0	0	0	0	0	0	0	-908.074
31/12/2012	MIRA-R-A	21148	22.590	10.363	0	0	0	-2.789	0	0	-12.227
31/12/2012	RFUM-R-A	1739033	1.768.796	446.931	0	0	0	151.296	0	0	-1.321.865
31/12/2012	TLKM-R-A	425975	1.199.971	656.044	0	0	0	34.121	0	0	-543.927
31/12/2012	VITA-R-A	289459	288.506	40.524	0	0	0	-16.210	0	0	-247.981
<b>UKUPNO</b>			<b>14.766.122</b>	<b>5.333.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-493.831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9.432.265</b>
31/12/2012	SEHR-R-A	Nerealizovani dobitci/gubici za prodane hartije od vrijednosti						53.619			
<b>UKUPNO</b>								<b>-440.212</b>			

U ovom izvještaju prikazani su nerealizovani dobitci i gubici po svakoj transakciji sa hartijama od vrijednosti, tako da je u izvještajnom periodu ostvaren nerealizovani gubitak za hartije od vrijednosti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u ukupnom neto iznosu od 440.212 KM, i u cjelokupnom iznosu se odnose na dobitke i gubitke po osnovu ulaganja u redovne akcije pravnih lica.

## IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

U toku izvještajnog perioda nije bilo transakcija sa povezanim pravnim licima koji se odnose na ulaganja u povezana pravna lica prodaju hartija od vrijednosti i nekretnina povezanim pravnim licima na dan 31.12.2012. godine.

### IZVEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA za period 01.01.-31.12.2012. godine

Ime povezanog lica	Iznos isplate	Svrha isplate
Kristal invest a.d., Banjaluka	1.188.704	Provizija za upravljanje
Centralni registar HOV, depozitar	36.000	Naknade depozitara
EF revizor doo, Banja Luka	2.457	Usluge eksterne revizije
Nadzorni odbor Fonda	34.067	Naknada NO
Ukupno isplate	<b>1.261.228</b>	

#### *Pravni sporovi*

Prema pisemenoj izjavi Uprave protiv Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Kristal invest fond“ a.d. Banja Luka ne vode sudski sporovi, ali da Fond, koga zastupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka, vodi sudske sporove protiv trećih lica:

Prema pisemenoj izjavi Uprave protiv Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Kristal invest fond“ a.d. Banja Luka ne vode se sudski sporovi, ali da Fond, koga zastupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka, vodi sudske sporove protiv trećih lica:

- Republike Srpske, Vlade Republike Srpske, zastupane po Pravobranilaštvu Republike Srpske.
- Investiciono razvojne banke Republike Srpske Banja Luka, zastupane po direktoru i zakonskom zastupniku, a ovaj po Pravobranilaštvu Republike Srpske.
- Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine, zbog sticanja bez osnova za izuzeti dio akcija u preduzećima Brčko Distrikta, kao i
- Fabrike glinice „Birač“ a.d. Zvornik, zastupane po direktoru i zakonskom zastupniku, radi utvrđivanja tržišne vrijednosti akcija i ostvarivanja prava nesaglasnog akcionara da društvo otkupi njegove akcije po utvrđenoj tržišnoj vrijednosti.