

ZAIF „Privrednik invest“ a.d.
Banjaluka – u preoblikovanju

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2017. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ:

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 - 4
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Bilans uspjeha fonda – Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	6
Bilans stanja fonda – Izveštaj o finansijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama neto imovine fonda	8
Bilans tokova gotovine – Izveštaj o tokovima gotovine fonda	9
Izveštaj o finansijskim pokazateljima	10
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	11
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine	12
Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata	13
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda	14
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda	15
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	16
Napomene uz finansijske izvještaje	17-32



VralAudit d.o.o.
Petra Preradovića 21
78000 Banja Luka BiH
tel/fax: +387 51 348 480
tel/fax: +387 51 348 490
revizija@vralinvest.com

KM 552002-00015352-81
JIB 4402109460007
Mat. broj. 1982893
Br. reg. Ul. 1-14612-00
Osnovni sud Banja Luka

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i Nadzornom odboru

ZAIF „Privrednik invest“ a.d. Banjaluka – u preoblikovanju

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Zatvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „PRIVREDNIK INVEST“ a.d. Banja Luka - u preoblikovanju (u daljem tekstu: „Fond“) za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine, koji obuhvataju Bilansa stanja fonda – Izvještaj o finansijskom položaju, Bilans uspjeha fonda – Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu, Izvještaj o promjenama neto imovine fonda, Bilans tokova gotovine – Izvještaj o tokovima gotovine fonda, Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine, Strukturu obaveza fonda po vrstama instrumenata, Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda, Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda, Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondom je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su u primjeni u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje rukovodstvo odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, usljed kriminalne radnje ili greške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije koji su u primjeni u Republici Srpskoj. Ovi standardi zahtjevaju da postupamo u skladu sa etičkim principima i da reviziju planiramo i izvršimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajno pogrešnih informacija.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, kao i na procjeni rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih

izvještaja, kako bi se oblikovali najbolji mogući revizorski postupci, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje računovodstvenih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj ZAIF „Privrednik invest“ a.d. Banjaluka – u preoblikovanju na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate poslovanja i promjene u novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su u primjeni u Republici Srpskoj.

Banja Luka, 03. maj 2018. godine

„Vralaudit“ d.o.o. Banja Luka

Goran Drobnjak,
ovlašćeni revizor

**ZAIF „PRIVREDNIK INVEST“ a.d.
Banja Luka – u preoblikovanju**

Finansijski izvještaji
za period koji se završava 31.12.2017. godine

Banja Luka, februar 2018. godine

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)
 od 01.01. do 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	100.944	167.723
Prihodi od dividendi	86.128	152.666
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	14.816	14.815
Ostali poslovni prihodi	-	242
Realizovani dobitak	432.477	80.609
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	222.845	80.609
Ostali realizovani dobitci	209.632	-
Poslovni rashodi	59.758	61.234
Naknada društvu za upravljanje	12.576	7.370
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	-
Naknada članovima Nadzornog odbora	20.915	19.685
Naknada banci depozitaru	2.420	2.345
Rashodi po osnovu poreza	13.224	8.109
Ostali poslovni rashodi fonda	10.623	23.725
Realizovani gubitak	541.025	-
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	541.025	-
Ostali realizovani gubici	-	-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
Realizovani dobitak	-	187.098
Realizovani gubitak	(67.362)	-
Finansijski prihodi	-	-
Prihodi od kamata	-	-
Finansijski rashodi	-	-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak prije oporezivanja	-	187.098
Realizovani gubitak prije oporezivanja	67.362	-
TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	-	-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak poslije oporezivanja	-	187.098
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	67.362	-
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobitci	400.086	1.290.048
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	400.086	1.290.048
Nerealizovani gubici	713.848	1.878.637
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	713.848	1.878.637
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
Ukupni nerealizovani dobitak	-	-
Ukupni nerealizovani gubitak	313.762	588.589
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
Povećanje neto imovine fonda	-	-
Smanjenje neto imovine fonda	381.124	401.491

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
UKUPNA IMOVINA	3.745.636	3.399.098
Gotovina	1.152.528	471.037
Ulaganja fonda	2.550.830	2.815.616
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.791.432	2.355.213
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	759.398	460.403
Depoziti i plasmani	-	-
Potraživanja	42.278	112.445
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijed.	-	-
Potraživanja po osnovu kamate	-	14.815
Potraživanja po osnovu dividendi	31.695	97.630
Potraživanja po osnovu datih avansa	-	-
Ostala potraživanja	-	-
Potraživanja od društva za upravljanje	10.583	-
OBAVEZE	5.315	5.586
Obaveze iz poslovanja fonda	-	-
Obaveze po osnovu ulaganja u hov	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	3.712	3.346
Obaveze prema banci depozitaru	202	230
Ostale obaveze iz poslovanja	3.510	3.116
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.603	2.240
Ostale obaveze fonda	-	-
NETO IMOVINA FONDA	3.740.321	3.393.512
KAPITAL	3.740.321	3.393.513
Osnovni kapital	50.729.168	50.729.168
Akcijski kapital	50.729.168	50.729.168
Kapitalne rezerve	619.684	619.684
Emisiona premija	619.684	619.684
Revalorizacione rezerve	(9.331.400)	(9.462.674)
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(9.331.400)	(9.462.674)
Neraspoređena dobit	285.757	285.757
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	285.757	98.659
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	-	187.098
Nepokriveni gubitak	22.287.798	22.220.436
Nepokriveni gubitak ranijih godina	22.220.436	22.220.436
Nepokriveni gubitak tekuće godine	67.362	-
Nerealizovani dobitak/gubitak	(16.275.090)	(16.557.986)
Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.389.642	6.003.850
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(22.664.732)	(22.561.836)
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/ UDJELA	1.079.344	1.079.344
NETO IMOVINA PO UDJELU/ AKCIJI	3,4654	3,1441

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
 INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	346.809	(747.582)
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	(67.362)	187.098
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	-	(588.589)
Revalorizacije rezerve po osnovu fin. ulaganja raspoloživih za prodaju	131.274	(346.091)
Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	-	-
Nerealizovani gubici i dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	282.897	-
Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda	-	-
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda	346.809	(747.582)
Neto imovina		
Na početku perioda	3.393.512	4.141.094
Na kraju perioda	3.740.321	3.393.512
Broj udjela/akcija fonda u periodu	1.079.344	1.079.344
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.079.344	1.079.344
Izdati udjeli/akcije u toku perioda	-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	-	-
Broj udjela/akcija fonda na kraju perioda	1.079.344	1.079.344

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE
 (Izvještaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
<i>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	746.005	276.703
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	573.069	165.330
Prilivi po osnovu dividendi	143.305	111.373
Prilivi po osnovu kamata	29.631	-
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	-	-
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	64.515	64.422
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	23.796	10.371
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	-	-
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	3.510	1.404
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	6.724	2.713
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	30.485	36.967
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	-	12.967
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	681.490	212.281
<i>Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE	746.005	276.703
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE	64.515	64.422
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	681.490	212.281
Gootovina na početku perioda	471.037	258.756
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	1.152.527	471.037

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	3.393.512	4.141.094
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.079.344	1.079.344
Vrijednost udjela na početku perioda	3,14405	3,83668
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	3.740.321	3.393.512
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.079.344	1.079.344
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	3,46537	3,14405
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,01680	0,01276
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	(0,00213)	0,03899
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	-	-
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,00189	(0,94487)

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

Akcije				
<i>Opis</i>	<i>Broj emitenata</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	29	24.854.622	1.246.812	33,29%
Prioritetne akcije	1	140.000	150.000	4,00%
Akcije zatvorenih investicionih fondova	6	1.122.849	287.490	7,68%
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	36	26.117.471	1.684.301	44,97%
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	2	231.601	145.720	3,89%
Prioritetne akcije	-	-	-	0,00%
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-	0,00%
Ukupno akcije stranih izdavalaca	2	231.601	145.720	3,89%
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	38	26.349.072	1.830.021	48,86%
Obveznice				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Obveznice domaćih izdavalaca				
Državne obveznice	-	-	-	
Obveznice domaćih pravnih lica	-	-	-	
Ukupno obveznice domaćih izdavalaca	-	-	-	0,00%
Obveznice stranih izdavalaca				
Državne obveznice	-	-	-	0,00%
Obveznice stranih pravnih lica	197.539	196.918	198.527	5,30%
Ukupno obveznice stranih izdavalaca	197.539	196.918	198.527	5,30%
UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE	197.539	196.918	198.527	5,30%
Druge hartije od vrijednosti				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Druge HOV domaćih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	440.694	414.701	11,07%
Druge HOV stranih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	125.884	107.580	2,87%
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE HOV	-	566.578	522.282	13,94%

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE
na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fondova (%)</i>
Akcije	1.830.021	48,86%
Obveznice	198.527	5,30%
Ostale hartije od vrijednosti	522.282	13,94%
Depoziti i plasmani	-	0,00%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.152.528	30,77%
Ostala imovina	42.278	1,13%
Ukupno	3.745.636	100,00%

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENATA
na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

<i>Pozicija</i>	<i>Kolateral ISIN</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Učesće u obavezama fonda (%)</i>	<i>Nominalna vrijednost kolaterala</i>
-----------------	---------------------------	-------------------------------	--------------------------------------	---	--

Ukupno repo poslovi

II - GARANTNI ULOG

<i>Pozicija</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Učesće u ukupnoj imovini fonda (%)</i>	<i>Učesće u obavezama fonda (%)</i>
-----------------	-------------------------------	--	---	---

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Prodane i amortizovane hartije od vrijednosti</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE		902.439	573.069	(329.370)
Akcije domaćih izdavalaca		206.902	80.417	(126.485)
Redovne akcije		206.902	80.417	(126.485)
Akcije investicionih fondova				
Akcije stranih izdavalaca		695.537	492.652	(202.885)
Redovne akcije		695.537	492.652	(202.885)
Akcije investicionih fondova				
OBVEZNICE				
Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca				-
Državne obveznice				-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV		902.439	573.069	(329.370)

OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE

	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE		373.966	594.787	220.821
Akcije domaćih izdavalaca		242.761	441.324	198.563
Redovne akcije		242.761	441.324	198.563
Prioritetne akcije				
Akcije stranih izdavalaca		131.205	153.463	22.258
Redovne akcije		131.205	153.463	22.258
Prioritetne akcije				
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA		373.966	594.787	220.821

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Vrsta HOV</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>	<i>Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju</i>	<i>Revalorizacija po osnovu instrumenata zaštite</i>	<i>Revalorizacija po osnovu nekretnina</i>	<i>Nerealizovani D/G priznat kroz rezultat perioda</i>	<i>Neto kursne razlike na HOV</i>	<i>Amortizacija diskonta (premije) finansijskih sredstava koja se drže do roka dospijeca</i>	<i>Nerealizovana dobit (gubitak) tekućeg perioda</i>
Redovne akcije	25.086.224	1.392.531	(9.306.836)	-	-	(124.211)	-	-	(9.431.046)
Prioritetne akcije	140.000	150.000	-	-	-	(24.000)	-	-	(24.000)
Akcije ZIF-ova	1.122.849	287.490	(181)	-	-	(71.267)	-	-	(71.448)
Obveznice	196.918	198.527	1.608	-	-	-	-	-	1.608
Udjeli otvorenih IF	566.578	522.282	(25.992)	-	-	3.188	-	-	(22.804)
UKUPNO	27.112.568	2.550.830	(9.331.400)			(216.289)	-		(9.547.689)

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

I – ULAGANJA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2017.

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Nabavna vrijednost akcija</i>	<i>Fer vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Nerealizovani dobitak (gubitak)</i>
1	2	3	4	5	6
1					
Ukupno:					

II – PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01.2017. do 31.12.2017.

I Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Broj držanih akcija</i>	<i>Dividenda/ akcija</i>	<i>Prihod od dividendi</i>
1	2	3	4	5
1				
Ukupno prihod od dividendi				

II Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u obveznice povezanih lica

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Nominalna vrijednost obveznica</i>	<i>Period držanja</i>	<i>Prihod od kamate</i>
1	2	3	4	5
1				
Ukupno prihod od kamata				

III – Ukupni prihodi (I+II)

III – ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period od 01.01.2017. do 31.12.2017.

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d. Banja Luka	23.796	provizija za upravljanje po ugovoru
CRHOV RS	2.448	naknada Banci depozitaru
CRHOV RS	4.500	naknada za vođenje HOV
Banjalučka berza	1.000	naknada
KHOV RS	213	naknada za nadzor
Kontal revizija	3.510	revizija FI za 2016. godinu
Vera Keber	2.750	predsjednik NO
Slobodanka Ćurković	2.200	član NO
Vitomir Kuzmanović	2.200	član NO
Zoran Glišić	2.200	član NO
Sladana Milovanović	2.200	član NO
Ukupno:	47.016	

Napomene na stranama 17-32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „Privrednik Invest“ a.d. Banja Luka – u preoblikovanju (u daljem tekstu: „Fond“) su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj.

U Republici Srpskoj u primjeni su sljedeći standardi, revizije i interpretacije standarda:

Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (IFRS)

- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 1 (IFRS 1) – Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 2 (IFRS 2) – Plaćanja akcijama
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 3 (IFRS 3) – Poslovne kombinacije
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 4 (IFRS 4) – Ugovori u osiguranju
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 5 (IFRS 5) – Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 6 (IFRS 6) – Istraživanje i procjenjivanje mineralnih resursa
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 7 (IFRS 7) – Finansijski instrumenti: Objelodanjivanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 8 (IFRS 8) – Segmenti poslovanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 10 (IFRS 10) – Konsolidovani finansijski izvještaji
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 11 (IFRS 11) – Zajednički aranžmani
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 12 (IFRS 12) – Objelodanjivanje o učesćima u drugim entitetima
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 13 (IFRS 13) – Odmjeravanje fer vrijednosti

Međunarodni računovodstveni standardi (IAS)

- Međunarodni računovodstveni standard 1 (IAS 1) – Presentacija finansijskih izvještaja
- Međunarodni računovodstveni standard 2 (IAS 2) – Zalihe
- Međunarodni računovodstveni standard 7 (IAS 7) – Izvještaj o tokovima gotovine
- Međunarodni računovodstveni standard 8 (IAS 8) – Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške
- Međunarodni računovodstveni standard 10 (IAS 10) – Događaji poslije izvještajnog perioda
- Međunarodni računovodstveni standard 11 (IAS 11) – Ugovori o izgradnji
- Međunarodni računovodstveni standard 12 (IAS 12) – Porezi na dobitak
- Međunarodni računovodstveni standard 16 (IAS 16) – Nekretnine, postrojenja i oprema
- Međunarodni računovodstveni standard 17 (IAS 17) – Lizing
- Međunarodni računovodstveni standard 18 (IAS 18) – Prihodi
- Međunarodni računovodstveni standard 19 (IAS 19) – Primanja zaposlenih

- Međunarodni računovodstveni standard 20 (IAS 20) – Računovodstveno obuhvatanje državnih davanja i objelodanjivanje državne pomoći
- Međunarodni računovodstveni standard 21 (IAS 21) – Efekti promjena deviznih kurseva
- Međunarodni računovodstveni standard 23 (IAS 23) – Troškovi pozajmljivanja
- Međunarodni računovodstveni standard 24 (IAS 24) – Objelodanjivanja povezanih strana
- Međunarodni računovodstveni standard 26 (IAS 26) – Računovodstvo i izvještavanje planova penzijskih primanja
- Međunarodni računovodstveni standard 27 (IAS 27) – Pojedinačni finansijski izvještaji
- Međunarodni računovodstveni standard 28 (IAS 28) – Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate
- Međunarodni računovodstveni standard 29 (IAS 29) – Finansijsko izvještavanje u hiperinflatornim privredama
- Međunarodni računovodstveni standard 32 (IAS 32) – Finansijski instrumenti: prezentacija
- Međunarodni računovodstveni standard 33 (IAS 33) – Zarada po akciji
- Međunarodni računovodstveni standard 34 (IAS 34) – Periodično finansijsko izvještavanje
- Međunarodni računovodstveni standard 36 (IAS 36) – Umanjenje vrijednosti imovine
- Međunarodni računovodstveni standard 37 (IAS 37) – Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina
- Međunarodni računovodstveni standard 38 (IAS 38) – Nematerijalna imovina
- Međunarodni računovodstveni standard 39 (IAS 39) – Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje
- Međunarodni računovodstveni standard 40 (IAS 40) – Investicione nekretnine
- Međunarodni računovodstveni standard 41 (IAS 41) – Poljoprivreda.

IFRIC tumačenja

- IFRIC tumačenje 1 – Promjene postojećih obaveza vezanih za povlačenje imovine iz upotrebe, obnavljanje i sličnih obaveza
- IFRIC tumačenje 2 – Učešća članova kooperativnih entiteta i slični instrumenti
- IFRIC tumačenje 4 – Određivanje da li ugovor sadrži element lizinga
- IFRIC tumačenje 5 – Pravo na učešće u fondovima namijenjenim povlačenju imovine iz upotrebe, obnavljanju i zaštiti životne sredine
- IFRIC tumačenje 6 – Obaveze koje se javljaju od učešća na posebnom tržištu – odlaganje električne i elektronske opreme
- IFRIC tumačenje 7 – Primjena pristupa prepravljavanje finansijskih izvještaja prema IAS 29 Finansijsko izvještavanje u hiperinflatornim privredama
- IFRIC tumačenje 9 – Ponovna procjena ugrađenih derivata
- IFRIC tumačenje 10 – Periodično finansijsko izvještavanje i umanjeње vrijednosti
- IFRIC tumačenje 12 – Ugovori o koncesiji za pružanje usluga
- IFRIC tumačenje 13 - Programi lojalnosti klijenata
- IFRIC tumačenje 14 - IAS 19 – Ograničenje sredstva definisanih primanja, zahtjevi za minimalnim finansiranjem i njihova interakcija
- IFRIC tumačenje 15 – Sporazumi za izgradnju nekretnina
- IFRIC tumačenje 16 – Hedžing neto investicija u inostranom poslovanju
- IFRIC tumačenje 17 – Raspodjela nemonetarne imovine vlasnicima

- IFRIC tumačenje 18 – Prenosi sredstava od kupaca
- IFRIC tumačenje 19 – Poništavanje finansijskih obaveza sa instrumentima kapitala
- IFRIC tumačenje 20 – Troškovi uklanjanja otkrivke u proizvodnoj fazi površinskog kopa

Tumačenja SIC

- Tumačenje SIC – 7 – Uvođenje evra
- Tumačenje SIC – 10 – Državna pomoć – Bez konkretnog povezivanja sa poslovnim aktivnostima
- Tumačenje SIC – 15 – Operativni lizing – podsticaji
- Tumačenje SIC – 25 – Porez na dobitak – promjene poreskog statusa entiteta ili njegovih akcionara
- Tumačenje SIC – 27 – Procjena suštine transakcija koje uključuju pravni oblik lizinga
- Tumačenje SIC – 29 – Ugovori o koncesiji za pružanje usluga: objelodanjivanje
- Tumačenje SIC – 31 – Prihod – transakcije razmjene koje uključuju i usluge reklamiranja
- Tumačenje SIC – 32 – Nematerijalna imovina – Troškovi veb-sajta

S obzirom na specifičnost poslovanja investicionih fondova, pri izradi finansijskih izvještaja, pored opštih zakona koji regulišu pitanje računovodstva, primjenjeni su sljedeći zakoni i podzakonski akti:

- Zakon o investicionim fondovima
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti
- Zakon o privrednim društvima
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda
- Pravilnik o obavljanju poslova banke depozitara investicionih fondova
- Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove.

Finansijski izvještaji djelimično su usaglašeni sa MRS (Međunarosni računovodstveni standard) i MSFI (Međunarodni standard finansijskog izvještavanja).

Neusaglašenost se odnosi na evidentiranje nerealizovanih dobitka i gubitka nastalih po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava klasifikovanih kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha koji se u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove, po kom se efekti promjene fer vrijednosti ovih finansijskih sredstava trebaju priznati direktno u okviru kapitala, a ne u okviru računa dobitka ili gubitka perioda, po MRS 39 i na revalorizaciju rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju koje su na dan izvještavanja negativne revalorizacije rezerve i koje predstavljaju iznos akumuliranih nerealizovanih gubitaka po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Finansijski izvještaji Fonda su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove.

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2017. godine i iskazani su u Konvertibilnim markama (KM).

2. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Privrednik Invest“ a.d. Banja Luka je pravni sljedbenik Privatizacionog investicionog fonda „PIF Privrednik“ a.d. Banja Luka.

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima dana 24.04.2007. godine Skupština akcionara PIF „PIF Privrednik“ a.d. Banja Luka je donijela odluku o transformaciji PIF „PIF Privrednik“ a.d. Banja Luka 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 dobijena je dozvola za transformaciju PIF „PIF Privrednik“ a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka.

Rješenjem Osnovnog suda u Banjoj Luci broj 071-0-REG-07-001103 od 10.08.2007. godine izvršeno je usklađivanje i organizovanje Fonda sa Zakonom o investicionim fondovima te promjena naziva fonda u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka.

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci broj:057-0-Reg-11-001936 od 06.09.2011.godine upisano je u registarski uložak broj 7-16-00 usklađivanje akata sa Zakonom o privrednim društvima, usklađivanje djelatnosti sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti i o registru poslovnih subjekata po djelatnostima u Republici i Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske i upis prava obavljanja spoljnotrgovinskog poslovanja kod Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „PRIVREDNIK INVEST“ a.d. Banja Luka.

Fond je upisan u Registar emitenata kod Komisije za HOV RS rješenjem broj 01-03-PE-3554/07 od 20.08.2007. godine.

Rješenjem o registraciji kod Osnovnog suda u Banja Luci broj 075-0-Reg-17-000234 od 22.03-2017. godine izvršen je upis poslovnog imena i adrese Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „PRIVREDNIK INVEST“ a.d. Banja Luka., tako da isti posluje pod imenom Zatvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „PRIVREDNIK INVEST“ a.d. Banja Luka-u preoblikovanju, a na osnovu prethodno datog odobrenja Komisije za hartije od vrijednosti RS broj: 01-UP-52-900-2G/17 od 30.01.2017. godine.

Rješenjem o registraciji je registrovana promjena lica ovlaštenog za zastupanje, pa će prilikom zaključivanja pravnih poslova sa Društvom, Fond zastupati Nadzorni odbor fonda, koga predstavlja predsjednik Nadzornog odbora Fonda.

Poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara. Fond nema zaposlenih. Organi Fonda su skupština i Nadzorni odbor.

Osnovni kapital Fonda iznosi 50.729.168 KM i podijeljen je na 1.079.344 akcija, u nominalnoj vrijednosti od 47,00 KM. Akcije Fonda su obične ili redovne i glase na ime i prenosive su bez ograničenja.

Djelatnost fonda

Djelatnost Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih akcija i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika i upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju, uz uvažavanje investicionih ciljeva i politike utvrđenih Prospektom Fonda i Statutom.

Sjedište Fonda je u Banjoj Luci, ulica Svetozara Markovića br. 5.

Djelatnost Fonda, opisana u prethodnom stavu, prema Zakonu o klasifikaciji djelatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, svrstana je pod šifrom 64.30 – trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Fond je osnovan na neograničeno vrijeme.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Prihodi Fonda

Poslovni prihodi investicionih fondova obuhvataju prihode koji nastaju iz poslovanja.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od prihoda od dividendi koji obuhvataju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz akcija koje Fond drži u svom portfelju;

Realizovani dobiti investicionih fondova obuhvataju dobitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta. Realizovani dobiti Fonda se sastoje od realizovanih dobitaka na prodaji hartija od vrijednosti koji obuhvataju dobitke ostvarene prodajom hartija od vrijednosti po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizovani dobiti investicionih fondova obuhvataju pozitivne efekte promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti i finansijskih derivata do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrijednosnog usklađivanja.

Finansijski prihodi investicionih fondova obuhvataju prihode od kamata i ostale finansijske prihode (osim dividendi i kamata koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita).

Rashodi Fonda

Poslovni rashodi investicionih fondova obuhvataju rashode koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti. Poslovni rashodi Fonda se sastoje od:

- Naknada društvu za upravljanje – ovaj trošak se obračunava akontativno mjesečno, u skladu sa učestalosti vrednovanja imovine fonda, na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknade, u zavisnosti od broja dana vrednovanja. Konačan iznos godišnje naknade utvrđuje se na dan 31.12. tekuće godine. Trošak se priznaje u momentu nastanka, bez obzira na vrijeme plaćanja. Evidencija se vrši na osnovu pregleda dobijenog od Centralnog registra hartija od vrijednosti Republike Srpske;
- Troškova kupovine i prodaje HoV-a, koji podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi i provizija centralnom registru;
- Ostalih dozvoljenih rashoda Fonda koji predstavlja ukalkulisani iznos troška za izveštajni period.

Ralizovani gubici investicionih fondova obuhvataju gubitke nastale pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta i ostale realizovane gubitke.

Ralizovani gubici Fonda se sastoje od gubitaka koji su nastali pri prodaju hartija od vrijednosti po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizovani gubici investicionih fondova obuhvataju negativne efekte vrijednosnih usklađivanja hartija od vrijednosti i druge imovine Fonda.

Ukupne naknade i troškovi Fonda, u koje ne ulaze troškovi poreza koje je Fond dužan platiti na imovinu ili dobit i ostale naknade utvrđene posebnim zakonima, ne smiju prelaziti 3,5 % ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda po završetku

godišnjeg obračunskog perioda. Ukoliko troškovi pređu ovaj dopušteni iznos, iste snosi Društvo.

Kapital

Osnovni kapital Fonda obuhvata akcijski kapital- redovne akcije koji iskazuje nominalnu vrijednost izdatih običnih akcija zatvorenog investicionog fonda.

Rezerve Fonda obuhvataju emisionu premiju koja iskazuje pozitivnu razliku između postignute prodajne vrijednosti akcija i njihove nominalne vrijednosti.

Revalorizacione rezerve Fonda obuhvataju revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju koje iskazuju efekte promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Nepokriveni gubitak Fonda obuhvata nepokriveni gubitak ranijih godina i nepokriveni gubitak tekuće godine.

Nerealizovani dobiti/gubitci Fonda obuhvataju dobitke/gubitke od finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koji iskazuju efekte promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava koja se, u skladu sa MRS 39, vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (finansijka sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namjenjena trgovanju i finansijka sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha).

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti sastoje se od sredstava na računima kod poslovnih banaka.

Ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda predstavljaju ulaganja u finansijska sredstva klasifikovana u grupu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, u skladu sa MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, koji definiše klasifikaciju finansijskih instrumenata.

Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju potraživanja iz aktivnosti Fonda (potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i potraživanja po osnovu dividendi), te potraživanja od Društva za upravljanje Fondom za refundiranje troškova koja iskazuju vrijednost potraživanja od društva po osnovu refundiranja transakcionih troškova koji su isplaćeni iz sredstava fonda ili obračunati kao obaveza, a koji padaju na teret društva.

Obaveze

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze po osnovu troškova poslovanja fonda i obaveze prema Društvu za upravljanje fondom koje nastaju po osnovu naknade za upravljanje i ostale obaveze prema Društvu.

Porezi

U skladu sa Zakonom o porezu na dodatnu vrijednost, djelatnost investicionih fondova, ne podliježe porezu na dodatnu vrijednost.

Na osnovu Zakona o porezu na dobit ne postoji obaveza pravnih lica za uplatu poreza na dividendu i učešće u dobiti koje primi pravno lice, dok su pravna lica obavezna platiti porez na kapitalnu dobit ostvarenu po osnovu porasta prometne vrijednosti akcija i drugih hartija od vrijednosti.

NAPOMENE UZ BILANS STANJA

4. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2017. godine iskazao gotovinu u iznosu od 1.152.528 koja se odnosi na sredstva na računima kod poslovnih banaka.

5. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine se odnose na:

(u KM)

Opis	2017.	2016.
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.791.432	2.355.213
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	759.398	460.403
UKUPNO	2.550.830	2.815.616

Ulaganja Fonda su iskazana po fer cijenama na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a u skladu sa MRS 39.

Fer vrijednost ulaganja Fonda po vrstama instrumenata data je u sljedećoj tabeli:

Opis	2017.	2016.
Ulaganja u redovne akcije domaćih pravnih lica	1.246.811	1.448.640
Ulaganja u prioritetne akcije domaćih pravnih lica	150.000	174.000
Ulaganja u akcije domaćih zatvorenih invest. fondova	287.490	407.870
Ulaganja u akcije stranih pravnih lica	145.720	373.410
Ulaganja u akcije stranih zatvorenih invest. fondova	-	109.765
Ulaganja u strane obveznice	198.527	197.539
Ulaganja u domaće otvorene investicione fondove	414.702	
Ulaganja u strane otvorene investicione fondove	107.580	104.392
UKUPNO	2.550.830	2.815.616

Klasifikacija finansijskih sredstava se vrši na osnovu odluka Investicionog odbora Društva za upravljanje.

Pregled koji sljedi, prikazuje vrijednost imovine Fonda, po mjesecima, u toku 2017. godine:

Imovina na dan	Ulaganja u akcije (u KM)	Ulaganja u obveznice (u KM)	Ostale hartije od vrijednosti	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ostala imovina	Ukupno	Index (u odnosu na prethodni mjesec)	Index (u odnosu na 31.12.2016.)
31.12.2016	2.513.685	197.539	104.392	471.036	112.446	3.399.098		
31.1.2017	2.507.258	197.539	104.982	558.341	16.139	3.384.259	100	100
28.2.2017	2.689.435	197.548	106.990	551.616	18.819	3.564.408	105	105
31.3.2017	2.675.838	197.548	108.171	578.486	4.003	3.564.046	100	105
30.4.2017	2.305.160	197.548	102.857	1.060.678	3.754	3.669.997	103	108
31.5.2017	2.262.321	191.613	99.668	1.060.775	6.312	3.620.689	99	107

Imovina na dan	Ulaganja u akcije (u KM)	Ulaganja u obveznice (u KM)	Ostale hartije od vrijednosti	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ostala imovina	Ukupno	Index (u odnosu na prethodni mjesec)	Index (u odnosu na 31.12.2016.)
30.6.2017	2.239.701	191.613	100.023	1.060.727	49.530	3.641.594	101	107
31.7.2017	2.231.129	197.539	96.716	1.047.235	49.280	3.621.899	99	107
31.8.2017	2.223.051	197.539	96.716	1.092.610	722	3.610.638	100	106
30.9.2017	2.131.845	197.539	108.995	1.090.124	722	3.529.225	98	104
31.10.2017	1.837.383	198.527	106.491	1.162.156	472	3.305.029	94	97
30.11.2017	1.859.048	198.527	558.749	1.157.769	472	3.774.565	114	111
31.12.2017	1.830.021	198.526	522.282	1.152.528	42.279	3.745.636	99	110

IZVJEŠTAJ O STANJU SREDSTAVA, OBAVEZA I NETO IMOVINE FONDA
 u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine

Mjesec	Ukupna imovina	Ukupne obaveze	Neto sredstva	Neto vrijednost po akciji
31.1.2017	3.384.259	4.680	3.379.579	3,1311
28.2.2017	3.564.408	7.247	3.557.161	3,2957
31.3.2017	3.564.046	10.307	3.553.739	3,2925
30.4.2017	3.669.997	7.659	3.662.338	3,3931
31.5.2017	3.620.689	12.341	3.608.348	3,3431
30.6.2017	3.641.594	17.589	3.624.005	3,3576
31.7.2017	3.621.899	5.812	3.616.087	3,3503
31.8.2017	3.610.638	7.252	3.603.386	3,3385
30.9.2017	3.529.225	10.073	3.519.152	3,2605
31.10.2017	3.305.029	5.909	3.299.120	3,0566
30.11.2017	3.774.565	5.476	3.769.089	3,4920
31.12.2017	3.745.656	5.315	3.740.341	3,4654

6. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

Opis	2017	2016.
Potraživanja po osnovu prodaje HOV	-	-
Potraživanja po osnovu kamate	-	14.815
Potraživanja po osnovu dividendi	31.695	97.630
Potraživanja po osnovu datih avansa	-	-
Ostala potraživanja	-	-
Potraživanja od društava za upravljanje	10.583	-
UKUPNO	42.278	112.445

Potraživanja po osnovu dividendi se odnose na dividende „Telekoma Srpske“ a.d. Banja Luka (208.445 KM).

7. IZVJEŠTAJ O NAJVIŠOJ I NAJNIŽOJ VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

(u KM)

	2017.	2016.	2015.	2014.	2013.
Najviša vrijednost imovine Fonda	3.769.089	4.160.440	4.471.369	4.717.975	5.261.760
Najniža vrijednost imovine Fonda	3.299.120	3.326.856	4.117.189	4.461.991	4.639.556
Najviša cijena po akciji	3,49	3,85	4,14	4,37	4,87
Najniža cijena po akciji	3,06	3,08	3,81	4,13	4,30

8. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2017. godine je data u sljedećoj tabeli:

Opis	31.12.2017.	31.12.2016.
Obaveze prema Društvu za upravljanje	1.603	2.240
Obaveze iz poslovanja fonda	-	-
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	3.712	3.346
Ukupno obaveze	5.315	5.586

Najveći dio obaveza po osnovu troškova poslovanja se odnosi na obaveze prema nadzornom odboru (3.509 KM).

9. KAPITAL FONDA

(u KM)

Akcijski kapital na dan	Broj akcija	Nominalna vrijednost	Premija	Ukupno emitovana vrijednost
31.12.2015. godine	1.079.344	50.729.168	619.684	51.348.852
31.12.2016. godine	1.079.344	50.729.168	619.684	51.348.852
31.12.2017. godine	1.079.344	50.729.168	619.684	51.348.852

(u KM)

Kretanje tržišne cijene	Najniža cijena	Najviša cijena	Ponderisana prosječna cijena
2015.	0,98	1,60	1,508
2016.	1,40	1,40	1,400
2017.	0,80	1,41	1,226

Struktura vlasništva nad kapitalom Fonda (Top 10 akcionara) na dan 31.12.2017. godine je prikazana u sljedećoj tabeli:

Ime i prezime / Naziv akcionara	Procenat vlasništva
ZIF „Fortuna fond“ d.d.	21,9811293%
OIF „Moneta“ Podgorica	5,7270898%
Brane Janković	3,5400206%
Borko Đurić	2,0634756%

<i>Ime i prezime / Naziv akcionara</i>	<i>Procenat vlasništva</i>
Vojko Đurić	1,0990009%
Čedo Milošević	0,6083325%
„B&Č Trade Tours“ d.o.o.	0,5721994%
„ZER“ a.d. Banja Luka	0,5095688%
Aco Stanišić	0,4454558%
ZAIF u preoblikovanju „BLB Profit“ a.d.	0,4259068%

Visinu osnovnog kapitala fonda predstavlja procijenjena vrijednost svih akcija koje je fond stekao u postupku prikupljanja i zamjene vaučera, a na osnovu potvrda o rezultatima vaučer ponude koje je izdala Direkcija za privatizaciju Republike Srpske. Visina kapitala fonda u momentu registracije odgovarala je visini procijenjene vrijednosti akcija preduzeća iz portfelja fonda i iznosila je 50.729.168 KM.

Nominalna vrijednost jedne akcije fonda iznosi 47,00 KM, i utvrđena je kao zaokružena vrijednost količnika visine kapitala u momentu registracije i broja vaučera koje su građani uložili u fond. Za svaki vaučer građani su dobili jednu akciju fonda, tako da je akcijski kapital podjeljen na 1.079.344 akcija.

Emisiona premija, kao razlika između visine kapitala fonda u momentu registracije i zbira svih emitovanih akcija fonda po nominalnoj vrijednosti (akcijski kapital), iznosi 619.684 KM.

10. REVALORIZACIONE REZERVE

Revalorizacione rezerve iznose - 9.331.400 KM (31.12.2016. godine -9.462.674 KM) i odnose se na revalorizaciju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju nerealizovani gubitak iskazan kao razlika između nabavne vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i njihove fer vrijednosti na dan 31.12.2017. godine.

11. NERASPOREĐENA DOBIT I NEPOKRIVENI GUBITAK

Nepokriveni gubitak Fonda na dan 31.12.2017. godine u iznosu od 22.287.798 KM uključuje nepokriveni gubitak iz prethodnih godina (22.220.436 KM) i gubitak tekuće godine (67.362 KM).

12. NEREALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

Nerealizovani gubitak Fonda na dan 31.12.2017. godine iznosi 16.275.090 KM (31.12.2016. godine 16.557.986 KM) i odnosi se na prebijenu vrijednost pozitivnih i negativnih efekata promjene fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kroz bilans uspjeha, odnosno razliku između fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kroz bilans uspjeha i njihove nabavne vrijednosti na dan 31.12.2017. godine.

NAPOMENE UZ BILANS USPJEHA

13. PRIHODI

Pregled realizovanih prihoda u 2017. godini dat je u sljedećoj tabeli:

	<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Poslovni prihodi	100.943	167.723
Prihodi od dividendi	86.128	152.666
Prihodi od kamata i amortizacija diskonta	14.815	14.815
Ostali poslovni prihodi	-	242
Realizovani dobitak	432.477	80.609
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	222.845	80.609
Ostali realizovani dobitci	209.632	-
Finansijski prihodi	-	-
Prihodi od kamata	-	-
UKUPNO	533.420	248.332

Prihodi od dividendi se odnose na:

	<i>(u KM)</i>
<i>Emitent</i>	<i>2017.</i>
„Telekom Srpske“ a.d. Banja Luka	80.253
„Krka“ d.d. Novo Mesto	3.114
„Nova banka“ a.d. Banja Luka	2.660
HE na Trebišnjici a.d. Trebinje	101
Ukupno prihodi od dividendi	86.128

Prihodi od kamata i amortizacija diskonta odnose se na kamate po obveznicama „Agrogorica“ dd Ljubljana (oznaka AG01).

Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV (222.845 KM) odnose se na dobitke po osnovu prodaje i otuđenja akcija AGOG (115.977 KM i 63.169 KM) i „Moneta“ (43.698 KM).

Ostali realizovani dobitci (209.632 KM) odnose se na dobitke nastale preoblikovanjem fonda „Invest Nova“.

14. RASHODI

	<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Poslovni rashodi	59.758	61.234
Naknada društvu za upravljanje	12.576	7.370
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	-
Naknada članovima Nadzornog odbora	20.915	19.685

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Naknade banci depozitaru	2.420	2.345
Rashodi po osnovu poreza	13.224	8.109
Ostali poslovni rashodi fonda	10.623	23.725
Realizovani gubitak	541.025	-
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	541.025	-
Ostali realizovani gubici	-	-
UKUPNO	600.783	61.234

Godišnja naknada Društvu za upravljanje Fondom je obračunata u visini od 1,75% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda. Stopa provizije je utvrđena na godišnjem nivou, obračun se vrši mjesečno, zavisno od broja dana vrednovanja.

Rashodi po osnovu poreza se odnose na komunalnu taksu i posebnu republičku taksu.

Ostali poslovni rashod Fonda se odnose na naknade Komisiji za HOV za nadzor i ostale rashode.

Pregled realizovanih gubitaka po osnovu prodaje i otuđenja hartija od vrijednosti dat u sljedećoj tabeli:

<i>Emitent / oznaka hartije</i>	<i>Iznos realizovanog gubitka</i>
Agrogorica d.d. AGOG	382.031
„Japra“ a.d. Novi Grad JAPR	126.485
ZIF „Moneta“ a.d. Podgorica MONF	21.440
„Zepter fond“ a.d. – preoblikovanje ZPTP	11.069
Ukupno	541.025

15. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Poslovni prihodi	100.944	167.723
Realizovani dobitak	432.477	80.609
Finansijski prihodi	-	-
Ukupno realizovani prihodi	533.421	248.332
Poslovni rashodi	(59.758)	(61.234)
Realizovani gubitak	(541.025)	-
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	(600.783)	(61.234)
UKUPNO	(67.362)	187.098

16. NEREALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Ukupno nerealizovani dobiti	400.086	1.290.048
Ukupno nerealizovani gubici	(713.848)	(1.878.637)
UKUPNO	(313.762)	(588.589)

17. BERZANSKI POSREDNICI

<i>Naziv berzanskog posrednika</i>	<i>Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2017.</i>		<i>Plaćena provizija 01.01.-31.12.2017.</i>	
	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće u %</i>	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće provizije u vrijednosti akcija</i>
Eurobroker	80.692	100,00%	279	0,346%
UKUPNO	80.692	100%	279	0,346%

18. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

Uporedni pregled poslovanja u periodu od protekle tri godine je dat u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>	<i>2015.</i>
Vrijednost neto imovine	3.740.321	3.393.512	4.141.094
Vrijednost neto sredstava po akciji	3,465	3,144	3,837
Pokazatelj ukupnih troškova	1,670%	1,684%	3,330%
Raspodjela dobiti po akciji tokom godine	-	-	-

19. PREKORAČENJA OGRANIČENJA ULAGANJA

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ukupna imovina investicionog fonda na dan vrednovanja čini zbir svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene i koje istovremeno zadovoljavaju kriterije ograničenja ulaganja.

Nije bilo prekoračenja ograničenja ulaganja u 2017. godini.

20. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

- a) akcionar ili grupa akcionara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji procenat od navedenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt;

- b) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji procenat od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt;
- c) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:
- 1) članovi uže porodice (bračni supružnik ili lice sa kojim živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica);
 - 2) članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica; ili
 - 3) lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uslovima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena kao i članovi uže porodice tih lica.

Osim navedenog, Zakonom je definisano da su povezana lica fonda: društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor 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.

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

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>
DUIF POLARA INVEST A.D.	23.796
CRHOV RS	2.448
CRHOV RS	4.500
Banjalučka berza	1.000
KHOV RS	213
Kontal-revizija	3.510
Vera Keber	2.750
Slobodanka Ćurković	2.200
Vitomir Kuzmanović	2.200
Zoran Glišić	2.200
Sladana Milovanović	2.200
Ukupno	47.016

21. 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 HOV i sa finansijskim rizicima, kao što su rizici:

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

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 uložen mali procenat 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.

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.

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

22. SUDSKI SPOROVI

Sporovi pokrenuti od strane ZAIF „Privrednik“ a.d. Banja Luka – u preoblikovanju

Tuženi: „Unis fabrika cijevi“ a.d. Derventa

Osnov spora: Otkup akcija nesaglasnog akcionara

Vrijednost spora: 1.246.831 KM

Postupajući sud: Okružni privredni sud Doboj.

Nad „Unis fabrika cijevi“ a.d. Derventa je otvoren stečaj (postupak restrukturanja) - obustavljeni svi parnični postupci. Priznato potraživanje za Fond iznosi 498.733 KM. Prema saznanju rukovodstva protiv Fonda nema pokrenutih sudskih sporova.

23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSIRANJA

Nakon dana izrade bilansa Fonda, nije bilo događaja koji bi mogli uticati na objektivnost iskazanih bilansa stanja i iskazanih rezultata poslovanja Fonda.

Banja Luka, februar 2018. godine

Lice odgovorno za sastavljanje napomena:

Adrijana Kršić Licenca br.SR-1282/18

Izvršni direktori:

Duško Šuka

Njegoš Krajišnik

(M.P)