



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA
ZA 2010. GODINU

ZIF "KRISTAL INVEST FOND" A. D. BANJA LUKA

Banja Luka, mart 2011. 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	15
FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA.....	17
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2010. GODINE	19
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2010. GODINE.....	24
IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2010. – 31.12.2010. GODINE	25
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2010. GODINE.....	27-30

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF "KRISTAL INVEST FOND" A. D. BANJA LUKA (u daljem tekstu „Fond“) za 2010. poslovnu godinu. Za ove finansijske izvještaje, odgovorno je rukovodstvo Društva za upravljanje investicioni 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, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj. 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 bez rezerve

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 2010. 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 2010. 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.

EF Revizor d.o.o.

Banja Luka, Gajeva broj 12

Datum: 21.03.2011. godine

Ovlašćeni revizor

Doc dr Goran Radivojac

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2010. godine

U KM

Grupa računa	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019)	001	52.084.081	40.040.794
100 do 102	I - Gotovina	002	1.300.938	248.978
	II-Ulaganja fonda (004 do 009)	003	50.528.268	39.531.237
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	6.179.791	5.646.332
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	44.348.477	33.884.905
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006		
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007		
240 do 249	5. Ulaganja u nekretnine	008		
250	6. Ostala ulaganja	009		
	III - Potraživanja (011 do 017)	010	254.875	78.379
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	011		35.959
301	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
302	3. Potraživanja po osnovu kamate	013	274	606
303	4. Potraživanja po osnovu dividendi	014	254.600	1.213
304	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015		
309	6. Ostala potraživanja	016		
310 do 312	7. Potraživanja od društva za upravljanje	017		40.601
320	IV - Odložena poreska sredstva	018		
33	V - AVR	019		182.200
	B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039))	020	119.057	108.579
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)	021	7.501	
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	022	7.501	
403	2. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	023		
404	3. Ostale obaveze iz poslovanja	024		
41	II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (026 do 030)	025	16.311	13.724
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026	2.347	3.557
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	13.964	10.167
420 do 429	III- Obaveze prema društvu za upavljanje	030	95.244	94.855
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (032+033)	031		
430	1. Kratkoročni krediti	032		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	033		
44	V - Dugoročne obaveze (035+036)	034		
440,441	1. Dugoročni krediti	035		
449	2. Ostale dugoročne obaveza	036		
450	VI - Ostale obaveze fonda	037		
460	VII - Odložene poreske obaveze	038		
47	VIII - PVR	039		
	V.NETO IMOVINA FONDA (001-020)	040	51.965.024	39.932.215

	G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057+-060)	041	51.965.024	39.932.215
51	I - Osnovni kapital (043+044)	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	II - Kapitalne rezerve (046+047)	045	30.206	30.206
520	1. Emisiona premija	046	30.206	30.206
521	2. Ostale kapitalne rezerve	047		
53	III - Revalorizacione rezerve (049 do 052)	048	-65.328.563	-84.773.609
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-65.328.563	-84.773.609
531	2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	050		
532	3. Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	051		
533	4. Ostale revalorizacione rezerve	052		
54	IV - Rezerve iz dobiti	053		
55	V - Neraspoređena dobit (055+056)	054	11.722	11.722
550	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	055	11.722	
551	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	056		11.722
56	VI - Nepokriveni gubitak (058+059)	057	64.485.802	56.495.122
560	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	058	56.495.122	56.495.122
561	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	059	7.990.680	
57	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (061+062)	060	-10.010.871	-10.589.314
570	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	2.758.169	4.405.411
571	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	-12.769.040	-14.994.725
	D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	063	3.224.829	3.224.829
	Đ.NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (040/063)	064	16,11	12,38
	E. VANBILANSNE EVIDENCIJE	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 01.01.2010. – 31.12.2010. godine

U KM

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	1.108.023	1.546.618
700	1. Prihodi od dividendi	203	1.103.886	1.505.028
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	204	4.138	
703	3. Prihodi od zakupa	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206		41.590
	II - Realizovan dobitak (208 do 211)	207	453.414	870.208
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	453.414	870.208
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
712	3. Realizovani dobitci po osnovu prodaje nekretnina	210		
719	4. Ostali realizovani dobitci	211		
73	III - Poslovni rashodi (213 do 219)	212	1.414.406	1.211.906
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	1.277.090	1.073.229
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	1.126	2.710
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	44.111	51.896
605	5. Naknada banci depozitaru	217	46.530	46.022
607	6. Rashodi po osnovu poreza	218	6.978	5.671
604,606,609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	219	38.572	32.378
	IV - Realizovani gubitak (221 do 224)	220	8.137.711	1.195.303
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	221	1.603.364	1.118.345
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	222		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje nekretnina	223		
619	6. Ostali realizovani gubici	224	6.534.347	76.958
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
	1. Realizovani dobitak (202+207-212-220)	225		9.617
	2. Realizovani gubitak (212+220-202-207)	226	7.990.680	
	VI - Finansijski prihodi (228+229)	227		2.106
730	1. Prihodi od kamata	228		2.106
731	2. Ostali finansijski prihodi	229		
	VII - Finansijski rashodi	230		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	231		
631	2. Ostali finansijski rashodi	232		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (225+227-230)	233		11.722
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (226+230-227)	234	7.990.680	
	V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	235		
821	1. Poreski rashod perioda	236		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	237		

822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	238		
	G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (233-234-236-237+238)	239		11.722
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (234-233+236+237-238)	240	7.990.680	
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	241		
	I - Nerealizovani dobitci (242 do 247)		2.708.731	4.279.818
720	1. Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	242	2.708.731	4.279.818
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		
	II - Nerealizovani gubici (249 do 254)	248	2.108.894	4.303.667
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	249	2.108.894	4.303.667
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		
	Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (241-248)	255	599.837	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (248-241)	256		-23.849
	E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	257		
	1. Povećanje neto imovine fonda (239-240+255-256)			
	2. Smanjenje neto imovine fonda (240-239+256-255)	258	7.390.843	12.127
	Obična zarada po akciji	259	-2,2900	0,0037
	Razrijeđena zarada po akciji	260		

Potpisano u ime Društva
 Direktor
 Ljubomir Klincov

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period 01.01.2010. – 31.12.2010. godine

U KM

Opis	AOP	Iznos		Indeks
		Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	401			
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)		2.641.728	2.470.068	106,95
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	1.782.813	1.802.903	95,89
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	839.961	665.059	126,30
3. Prilivi po osnovu kamata	404	3.384	2.106	160,68
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	15.570		
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	1.589.768	2.229.050	71,32
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408		208	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409	218.289	956.980	22,81
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	1.236.099	1.088.746	113,53
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413	1.125		
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	1.638	1.755	93,33
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	47.740	46.321	103,06
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper.aktivnosti	416	44.111	52.070	84,71
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	40.766	82.970	49,13
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	1.051.960	241.018	436,46
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420			
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	421			
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423))				
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			
V.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	431	2.641.728	2.470.067	106,95
G.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	432	1.589.768	2.229.050	71,32
D.NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)	433	1.051.960	241.017	436,46
Đ.NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)	434			
E. Gotovina na početku perioda	435	248.978	7.961	3.127,47
Ž. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
Z. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	437			
I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA(435+433-434+436-437)	438	1.300.938	248.978	522,51

Potpisano u ime Društva
 Direktor
 Ljubomir Klincov

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA
za period 01.01.2010. – 31.12.2010. godine

U KM

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	301	12.032.808	6.878.581
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-7.990.680	11.723
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	578.443	-23.849
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	304	19.445.045	6.890.707
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	305		
6.	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	306		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)	307		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	310	12.032.808	6.878.581
11.	Neto imovina	311	12.032.808	40.253.201
12.	Na početku perioda	312	39.932.216	33.053.636
13.	Na kraju perioda	313	51.965.024	39.932.216
14.	Broj udjela /akcija fonda u periodu	314		
15.	Broj udjela /akcija fonda na početku perioda	315	3.224.829	3.224.829
16.	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316		
17.	Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	317		
18.	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	3.224.829	3.224.829

Potpisano u ime Društva
 Direktor
 Ljubomir Klincov

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, pa 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: 65.230 - Ostalo finansijsko posredovanje.

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 finansijske izvještaje 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 slijedeće:

I Ulaganja u akcije

Utvrdjivanje vrijednosti akcija u imovini Fonda vrši se za svaku vrstu pojedinačno, u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda.

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 potfelju 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, a na bilansu stanja 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 dobiti

Realizovani dobiti 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
Gotovina	1.300.938	248.978
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.179.791	5.646.332
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	44.348.477	33.884.905
Ukupno	51.829.206	39.780.215

Ukupna ulaganja u imovinu i gotovina iznose 51.829.206 KM, od čega se na gotovinu odnosi iznos od 1.300.938 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 6.179.791 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iznose 44.348.477 KM.

2. OBAVEZE

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period
Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	7.501	
Obaveze prema banci depozitaru	2.347	3.557
Ostale obaveze iz poslovanja	13.964	10.167
Obaveze prema društvu za upavljanje	95.244	94.855
Ukupno	119.057	108.579

Ukupne obaveze su iskazane u iznosu od 119.057 KM, od čega se na obaveze prema Društvu za upavljanje odnosi iznos od 95.244 KM. Ostale obaveze iz poslovanja iznose 13.964 KM, dok su obaveze prema banci depozitaru evidentirane u iznosu od 2.347 KM. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti iznose 7.501 KM.

3. POTRAŽIVANJA

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		35.959
Potraživanja po osnovu kamate	274	606
Potraživanja po osnovu dividendi	254.600	1.213
Potraživanja od društva za upavljanje		40.601
Ukupno	254.875	78.379

Ukupna potraživanja Fonda iznose 254.875 KM i odnose se na potraživanja po osnovu dividende u iznosu od 254.600 KM i na potraživanja po osnovu kamate u iznosu od 274 KM.

4. KAPITAL

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period
Akcijski kapital - redovne akcije	191.748.332	191.748.332
Udjeli		
Emisiona premija	30.206	30.206
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-65.328.563	-84.773.609
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	11.722	
Neraspoređeni dobitak tekuće godine		11.722
Nepokriven gubitak ranijih godina	56.495.122	56.495.122
Nepokriven gubitak tekuće godine	7.990.680	
Nerealizovan dobitak/gubitak	-10.010.871	-10.589.314
Ukupno	51.965.024	39.932.215

Ukupan kapital je iskazan u neto iznosu od 51.965.024 KM i veći je u odnosu na prethodni obračunski period za 30%. Na redovne akcije se odnosi iznos od 191.748.332 KM. Nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 56.495.122 KM, dok nepokriveni gubitak tekuće godine iznosi 7.990.680 KM.

Nerealizovani gubitak je iskazan u iznosu od 10.010.871 KM, dok su revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iskazane u negativnom iznosu od 65.328.563 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
Prihodi od dividendi	1.103.886	1.505.028
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	4.138	
Ostali poslovni prihodi		41.590
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	453.414	870.208
Prihodi od kamata		2.106
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	2.708.731	4.279.818
Ukupno	4.270.168	6.698.750

Ukupni prihodi Fonda su iskazani u iznosu od 4.270.168 KM i manji su od ukupnih prihoda iz prethodnog obračunskog perioda za 36%. Na nerealizovane dobitke na hartijama od vrijednosti odnosi se iznos od 2.708.731 KM. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti iznose 453.414 KM. Prihodi od kamata iznose 4.138 KM, dok su prihodi od dividende evidentirani u iznosu od 1.103.886 KM.

6. RASHODI

Opis	u KM	
	Tekući period	Prethodni period
Naknada Društvu za upravljanje	1.277.090	1.073.229
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.126	2.710
Naknada članovima Nadzornog odbora	44.111	51.896
Naknada banci depozitaru	46.530	46.022
Rashodi po osnovu poreza	6.978	5.671
Ostali poslovni rashodi Fonda	38.572	32.378
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	1.603.364	1.118.345
Ostali realizovani gubici	6.534.347	76.958
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	2.108.894	4.303.667
Ukupno	11.661.011	6.710.876

Ukupni rashodi Fonda iznose 11.661.011 KM, od čega se na realizovane gubitke odnosi iznos od 6.534.347 KM. Naime, u toku 2010. godine ostvaren je gubitak po osnovu otuđenja HOV Svinjogojske farme – brisanje HOV zbog stečaja, u iznosu od 374.399 KM, kao i po osnovu otuđenja HOV RŽR Ljubija (smanjenje osnovnog kapitala) u iznosu od 6.159.948 KM.

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 1.277.090 KM, dok naknada članovima Nadzornog odbora iznosi 44.111 KM. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti iznose 1.603.364 KM, dok su nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti iskazani u iznosu 2.108.894 KM. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja iznose 1.126 KM. Ostali poslovni rashodi Fonda iznose 38.572 KM, naknada banci depozitaru iznosi 46.530 KM, dok su rashodi po osnovu poreza evidentirani u iznosu od 6.978 KM.

FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA

za period 01.01.2010. – 31.12.2010. godine

Redni broj	Pozicija imovine	AOP	U KM	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda	501	12,38	10,25
1.	Neto imovina Fonda na početku perioda	502	39.932.216	33.053.636
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	3.224.829	3.224.829
3.	Vrijednost udjela na početku perioda	504	12,38	10,25
II	Vrijednost neto imovine Fonda po udjelu /akciji na kraju perioda	505	16,11	12,38
1.	Neto imovina Fonda na kraju perioda	506	51.965.024	39.932.216
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	3.224.829	3.224.829
3.	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	16,11	12,38
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,031	0,033
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	-0,174	0,0003
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu Fonda	513	0,154	0,00029

Najvažniji finansijski pokazatelji poslovanja Fonda razvrstani po pozicijama imovine. Vrijednost neto imovine po akciji Fonda na početku perioda je iznosila 12,38 KM, dok je na kraju perioda vrijednost neto imovine po akciji iznosila 16,11 KM. Vrijednost neto imovine Fonda na početku perioda je iznosila 39.932.216 KM, a na kraju perioda je iznosila 51.965.024 KM. Broj akcija Fonda na početku i na kraju perioda je 3.224.829.

Odnos rashoda i prosječne neto imovine je 0,031, a odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine -0,174. Stopa prinosa na neto imovinu fonda iznosi 0,154.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2010. GODINE

Akcije

Re. br.	Naziv emitenta	KOD	Oznaka HOV	Broj akcija	Nabavna vrijednost po akciji	Ukupna nabavna vrijednost	Vrijednost po akciji na dan izvještavanja	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vlasništvu izdavaoca	Učešće u vrijednosti imovine fonda %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I Redovne akcije										
1	Aerodromi RS, Banjaluka	R	AERD-R-A	930513	1,0736	998.994,34	0,7369	685.695,03	9,235196	1,316516
2	Agrokrajina a.d., Banjaluka	B	AGKR-R-A	263437	0,5472	144.144,05	0,2192	57.745,39	8,703566	0,110870
3	BH Telekom d.d. Sarajevo	R	BHTSR	5522	22,8355	126.097,63	18,9200	104.476,24	0,008702	0,200592
4	Birač a.d, Zvornik	R	BIRA-R-A	4823936	0,9550	4.606.892,78	0,0230	110.950,53	0,661642	0,213022
5	DI Borja a.d., Teslić - u stečaju	R	BORJ-R-A	1922823	1,0000	1.922.823,00	0,0000	0,00	7,218299	0,000000
6	RK Boska a.d., Banjaluka	B	BOSK-R-A	2041557	0,9150	1.868.101,35	0,1400	285.817,98	4,768517	0,548763
7	Brod a.d., Bosanski Brod, u stečaju	R	BROD-R-A	108541	1,0000	108.541,00	0,0000	0,00	3,771290	0,000000
8	Bosanka a.d., Doboj u stečaju	R	BSNK-R-A	820661	1,0000	820.661,00	0,0000	0,00	6,609265	0,000000
9	Banja Vrućica a.d., Teslić	R	BVRU-R-A	51685	1,1230	58.042,26	0,9700	50.134,45	0,161107	0,096257
10	Destilacija a.d. Teslić	R	DEST-R-A	5793592	0,8731	5.058.300,56	0,4800	2.780.924,16	24,941888	5,339298
11	Doboinvest a.d., Doboj	R	DOIN-R-A	453195	0,9973	451.960,20	0,5359	242.867,20	19,292192	0,466298
12	Duvan a.d., Bijeljina	R	DUVN-R-A	608759	0,6714	408.740,26	0,2000	121.751,80	12,294440	0,233760
13	Elektrokrajina a.d., Banjaluka	B	EKBL-R-A	921388	1,0662	982.384,06	0,3080	283.787,50	0,998506	0,544864
14	Elektrokrajina a.d., Banjaluka	R	EKBL-R-A	2764166	1,0662	2.947.154,32	0,3080	851.363,13	2,995521	1,634594
15	Elektrohercegovina a.d. Trebinje	R	EKHC-R-A	140126	2,1912	307.046,03	0,4100	57.451,66	0,698936	0,110306
16	Ekploatacija a.d. , Gacko	R	EKPL-R-A	5000	0,1920	960,00	0,0000	0,00	1,422168	0,000000
17	Elektrobijeljina a.d., Bijeljina	R	ELBJ-R-A	40857	2,9398	120.111,14	0,3010	12.297,96	0,106158	0,023612
18	Elvako a.d., Bijeljina	B	ELVA-R-A	1411983	0,8978	1.267.700,72	0,4000	564.793,20	11,084509	1,084387
19	Fabrika duvana.d., Banjaluka	B	FDBL-RR-A	199812	0,6292	125.731,11	0,2637	52.690,42	2,830040	0,101164
20	Fabrika šećera Bijeljina a.d. Velika Obarska	R	FSBN-R-A	4397931	1,0000	4.397.931,00	0,1750	769.637,93	4,839273	1,477684

21	Fabrika stočne hrane ad, Nova Topola - u stečaju	R	FSTH-RA-	139484	1,0000	139.484,00	0,0000	0,00	2,767031	0,000000
22	Fabrika žice a.d., Goražde	R	FZIC-R-A	2040535	1,0000	2.040.535,00	0,3501	714.391,30	9,548922	1,371612
23	Farmland a.d. Nova Topola	B	GOVF-R-A	182410	1,0000	182.410,00	0,7847	143.137,13	2,766266	0,274819
24	HE na Drini a.d., Višegrad	R	HEDR-R-A	10905523	0,9911	10.808.440,57	0,4890	5.332.800,75	2,467562	10,238830
25	HE na Drini a.d., Višegrad	B	HEDR-R-A	3662214	0,9732	3.564.129,10	0,4890	1.790.822,65	0,828639	3,438330
26	HE na Vrbasu a.d.M.Grad	B	HELV-RA	1330315	0,9946	1.323.089,60	0,6000	798.189,00	1,299713	1,532501
27	HE na Vrbasu a.d.M.Grad	R	HELV-R-A	3990948	0,9946	3.969.271,78	0,6000	2.394.568,80	3,899143	4,597506
28	HE na Trebišnjici a.d., Trebinje	R	HETR-R-A	7234601	0,9885	7.151.268,71	0,4700	3.400.262,47	1,878316	6,528410
29	HE na Trebišnjici a.d., Trebinje	B	HETR-R-A	2260405	0,9962	2.251.781,34	0,4700	1.062.390,35	0,586868	2,039760
30	HPK a.d., Koz, Dubica	R	HPKD-R-A	845282	0,9143	772.868,76	0,2900	245.131,78	3,077118	0,470646
31	Inga a.d. Gradiška	R	INGA-R-A	640147	1,0000	640.147,00	0,0000	0,00	6,600205	0,000000
32	Jela a.d., Kozarac	R	JELA-R-A	446060	1,0000	446.060,00	0,0000	0,00	6,011536	0,000000
33	Jelšingrad FAM, Banjaluka	B	JFAM-R-A	97312	0,1771	17.231,04	0,0000	0,00	0,185983	0,000000
34	Jelšingrad livnica čelika, Banjaluka	B	JLLC-R-A	295294	0,4141	122.275,78	0,1400	41.341,16	0,837418	0,079374
35	Kosig Dunav osiguranje a.d.Banjaluka	R	KDVO-R-A	3071	321,3549	986.880,90	100,0200	307.161,42	2,394897	0,589741
36	Krajinapromet a.d.Novi Grad	R	KRNG-R-A	1140555	1,0000	1.140.555,00	0,0000	0,00	22,078957	0,000000
37	Krajinapetrol a.d. Banjaluka	R	KRPT-R-A	562583	1,0000	562.583,00	1,2900	725.732,07	4,054252	1,393386
38	KTK Alhos . Sokolac	R	KTKA-R-A	2387636	1,0000	2.387.636,00	0,0000	0,00	43,517374	0,000000
39	Limko a.d. Skelani	R	LIMK-R-A	334885	1,0000	334.885,00	0,0000	0,00	13,957642	0,000000
40	RŽR Ljubija a.d., Prijedor	R	LJUB-R-A	3077725	0,9822	3.022.928,82	0,7643	2.352.305,22	6,061207	4,516361
41	Luka a.d. Šamac	R	LKSM-R-A	223149	1,0000	223.149,00	0,9356	208.778,20	2,035046	0,400848
42	Medicinska elektronika, Banjaluka	B	MDEL-R-A	908074	1,0000	908.074,00	0,0000	0,00	9,604690	0,000000
43	Metal emajl a.d.,B. Brod u stečaju	R	METE-R-A	1960577	1,0000	1.960.577,00	0,0000	0,00	11,595359	0,000000
44	Mira a.d., Prijedor	B	MIRA-R-A	21540	1,0682	23.008,64	0,6300	13.570,20	0,116599	0,026054
45	Mlinpek a.d. Prnajvor u stečaju	R	MLPS-R-A	12286	1,0000	12.286,00	0,1300	1.597,18	0,485976	0,003067
46	Meridian a.d. Banjaluka	R	MRDN-R-A	1960644	1,0000	1.960.644,00	1,0500	2.058.676,20	24,999992	3,952602
47	Unicredit bank a.d., Banjaluka	R	NBLB-R-A	1262	3226,0239	4.071.242,21	688,9831	869.496,67	1,423592	1,669410
48	Novi bimeks , Brčko	R	NBS9-R-A	370278	10,0000	3.702.780,00	7,6487	2.832.145,34	14,335747	5,437641
49	Nova banka a.d., Banjaluka	R	NOVB-R-E	67538	3,9050	263.738,00	1,0000	67.538,00	0,106956	0,129671
50	Olimpijski centar a.d.Jahorina	R	OCJH-R-A	1438013	0,9434	1.356.588,99	0,7581	1.090.157,66	2,979430	2,093073

51	Omnikom a.d.Doboj	R	OMNK-R-A	431483	1,0000	431.483,00	0,0000	0,00	43,251932	0,000000
52	Plantaže a.d., Gradiška u stečaju	R	PLNT-R-A	579383	1,0000	579.383,00	0,0000	0,00	4,763447	0,000000
53	Popovo polje a.d.Trebinje	R	POPO-R-A	234546	0,9975	233.966,44	0,3000	70.363,80	14,622988	0,135097
54	Poste srpske ad.Banja Luka	R	POST-R-A	385851	1,0000	385.851,00	0,3338	128.797,06	0,995636	0,247287
55	Ratarstvo a.d. Nova Topola u stečaju	R	RATA-R-A	847550	0,5984	507.174,86	0,0000	0,00	4,987864	0,000000
56	Ribnjak bardača, Srbac	R	RBAR-R-A	110888	1,0000	110.888,00	0,0000	0,00	4,529681	0,000000
57	Rafinerija ulja a,d, Modriča	R	RFUM-R-A	5226102	1,0157	5.308.019,49	0,1100	574.871,22	2,568272	1,103737
58	Rafinerija ulja a,d, Modriča	B	RFUM-R-A	1739033	1,0171	1.768.796,11	0,1100	191.293,63	0,854616	0,367278
59	Rudnik kračnjaka Doboj	R	RKDO-R-A	27230	1,0000	27.230,00	0,7933	21.601,56	0,472535	0,041474
60	Rafinerija nafte B. Brod	R	RNAF-R-A	1346199	0,9970	1.342.155,86	0,1181	158.986,10	0,512030	0,305249
61	Rudnik SASE . Srebrenica	R	RSAS-R-A	703311	1,0000	703.311,00	0,0000	0,00	4,355015	0,000000
62	Sava VP a.d., Gradiška	R	SAVA-R-A	668574	1,0000	668.574,00	1,0912	729.547,95	5,978970	1,400712
63	Šeher a.d., Banjaluka	B	SEHR-R-A	153329	1,0000	153.329,00	1,0000	153.329,00	8,375302	0,294387
64	Sarajevo gas a.d. Sarajevo	R	SGAS-R-A	3925342	1,0000	3.925.342,00	1,1000	4.317.876,20	23,935595	8,290203
65	Sintetik a.d., Banjaluka	R	SINT-R-A	756572	1,0000	756.572,00	0,7012	530.508,29	7,710499	1,018561
66	Sava ugos. I turizam, Gradiška	R	SVGR-R-A	317499	1,0000	317.499,00	0,0700	22.224,93	14,189500	0,042671
67	Terminali a.d., Doboj	R	TEDO-R-A	38941	1,0000	38.941,00	0,6427	25.027,38	1,719381	0,048052
68	Tvornica kreča a.d., Doboj	R	TKDO-R-A	26452	1,0000	26.452,00	0,3901	10.318,93	0,243843	0,019812
69	Telekom RS, Banjaluka	R	TLKM-R-A	1694827	2,4129	4.089.403,76	1,4063	2.383.435,21	0,344909	4,576130
70	Telekom RS, Banjaluka	B	TLKM-R-A	425975	2,8170	1.199.971,02	1,4063	599.048,64	0,086689	1,150157
71	Toplana a.d. Banjaluka	R	TPLB-R-A	2128577	0,9982	2.124.793,50	0,2970	632.187,37	10,833220	1,213782
72	UNIS Tesla a.d.Brčko	R	TSL9-R-A	6104	10,0000	61.040,00	6,8141	41.593,27	0,790528	0,079858
73	Vodovod a.d.Banja Luka	R	VDBL-R-A	2129810	0,9834	2.094.444,10	0,8000	1.703.848,00	6,010612	3,271341
74	Unis VHVT , Banjaluka	R	VHVT-R-A	1469154	0,9993	1.468.129,41	0,0000	0,00	6,436331	0,000000
75	Vitaminka a.d., Banjaluka	B	VITA-R-A	289459	0,9967	288.505,60	0,4900	141.834,91	0,795351	0,272319
76	Vitaminka a.d., Banjaluka	R	VITA-R-A	5416	1,0000	5.416,00	0,4900	2.653,84	0,014882	0,005095
77	Željeznice RS, Doboj	R	ZERS-R-A	1347183	0,1588	213.871,02	0,0500	67.359,15	0,549185	0,129328
78	Zanat design dd, Brčko	R	ZND9-R-A	4112	10,0000	41.120,00	0,0000	0,00	20,997804	0,000000
79	Žitoprodukt a.d., Banjaluka	R	ZPBL-R-A	1696419	1,0000	1.696.419,00	0,0000	0,00	5,012318	0,000000
I Redovne akcije										
80	Žitopromet dd, Brčko	R	ZTR9-R-A	16001	10,0000	160.010,00	1,6000	25.601,60	2,516241	0,049154

81	ODP Luka , Brčko	R	1011936	287911	1,0000	287.911,00	0,0000	0,00	6,974402	0,000000
82	ODP Interplet , Brčko	R	1050338	480811794	0,0100	4.808.117,94	0,0000	0,00	39,514921	0,000000
83	ODP Fabrika čarapa, Srbinje	R	1117718	300329	1,0000	300.329,00	0,0000	0,00	14,285144	0,000000

II Prioritetne akcije

1	Kosig Dunav osiguranje a.d.Banjaluka	R	KDVO-P-A	68	760,0000	51.680,00	760,0000	51.680,00	1,942857	0,099224
---	--------------------------------------	---	----------	----	----------	-----------	----------	-----------	----------	----------

III Akcije ZIF-ova

1	ZIF Balkan invest fond	R	BLKP-R-A	591	9,0828	5.367,92	7,0000	4.137,00	0,051307	0,007943
2	ZIF Bors invest fond, Banjaluka	R	BRSP-R-A	8769	18,7491	164.411,00	9,2600	81.200,94	0,693949	0,155904
3	Euroinvest fond, Banjaluka	R	EINP-R-A	4173	51,4174	214.564,93	19,9500	83.251,35	0,385515	0,159840
4	ZIF Invest nova fond , Bijeljina	R	INVP-R-A	3292941	0,4422	1.456.272,40	0,1800	592.729,38	1,759132	1,138024
5	Polara invest fond, Banjaluka	R	PLRP-R-A	43957	25,5316	1.122.294,20	16,9300	744.192,01	2,617716	1,428828
6	ZIF Privrednik invest , Banjaluka	R	PRVP-R-A	3000	11,5668	34.700,28	6,0400	18.120,00	0,277947	0,034790
7	ZIF Vib fond a.d. Banjaluka	R	VIBP-R-A	6524	12,9149	84.256,90	10,8200	70.589,68	0,328176	0,135530
8	Zepter fond a.d., Banjaluka	R	ZPTP-R-A	177613	18,7223	3.325.323,25	14,7600	2.621.567,88	2,384503	5,033338
IV Ukupna ulaganja u akcije domaćih emitenata						125.652.186,04		50.282.354,39		96,5407

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

Obveznice i udjeli

Re. br.	Naziv emitenta	KOD	Oznaka HOV	Broj akcija	Nabavna vrijednost po akciji	Ukupna nabavna vrijednost	Vrijednost po akciji na dan izvještavanja	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vlasništvu izdavaoca	Učešće u vrijednosti imovine fonda %
I Obveznice										
1	Opština Laktaši	R	LKSD-O-A	185	60,0808	11.114,95	62,8742	11.631,73	0,185000	0,022333
II Udjeli										
1	Kristal Kapital	R	JP-M-3	2246,8603	60,0838	134.999,90	70,1764	157.676,57	14,327146	0,302735
2	Advantis diamond	R	JP-M-5	694,0087	100,0000	69.400,87	110,3811	76.605,44	4,794865	0,147080
Ukupno						204.400,87		234.282,00		0,4498

Ukupna ulaganja Fonda u finansijsku imovinu evidentirana su u iznosu od 50.528.628 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 50.282.354 KM ili 96,54% vrijednosti imovine Fonda.

Ulaganja u obveznice opštine Laktaši iznose 11.632 KM, dok je ulaganje u udjele otvorenih investicionih fondova evidentirano u iznosu od 234.282 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 poštivana, 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

Na osnovu izvršenog uvida u dokumentaciju koja nam je prezentovana smatramo da su odgovarajuća zakonska ograničenja poštovana.

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG
FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2010. GODINE**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
1.	Akcije	50.282.354	96,5407
2.	Obveznice	11.632	0,02233
3.	Ostale hartije od vrijednosti	234.282	0,4498
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.300.938	2,4977
6.	Nekretnine	0,00	0,00
	Ukupno	51.829.206	99,5106

U ovom izvještaju prikazana je struktura imovine Fonda agregirana i razvrstana po osnovnim vrstama HOV tj. po akcijama, obveznicama, ostalim HOV, depozitima i plasmanima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima i nekretninama. Ukupna ulaganja fonda na dan 31.12.2010. godine iznose 51.829.206 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 50.282.354 KM ili 96,54% vrijednosti imovine fonda. Ulaganja u obveznice iznose 11.632 KM ili 0,022%, dok je ulaganje u ostale hartije od vrijednosti evidentirano u iznosu od 234.282 KM ili 0,45%.

Sredstva na računima i gotovina iznose 1.300.938 KM. Fond nije ulagao sredstva u nekretnine.

**IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2010. – 31.12.2010. GODINE**

I - PRODATE I AMORTIZOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

Datum transakcije	Prodane i amortizovane hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak(gubitak) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	A. AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
19.02.10.	Građevinar ad , Novi Grad	85.013	85.013	8.460	-76.553
01.04.10.	Plasmo ad, Modrica	344.626	344.626	34.290	-310.336
21.05.10.	Nova banka ad, Banjaluka	8.641	8.641	10.317	1.676
22.07.10.	TMD Mibo, Brčko	787	7.870	4.632	-3.238
18.08.10.	Tržnica ad, Banjaluka	2.311	2.130	2.542	412
18.08.10.	Tržnica ad, Banjaluka	6.000	5.531	6.600	1.069
07.09.10.	Tržnica ad, Banjaluka	2.641	2.434	3.328	893
10.09.10.	Tržnica ad, Banjaluka	9.000	8.296	12.330	4.034
14.09.10.	Unis fabrika cijevi ad, Derventa	1.532.804	1.524.152	549.050	-975.102
03.12.10.	Tržnica ad, Banjaluka	18.497	17.051	27.746	10.695
03.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	66.350	61.159	99.525	38.366
07.12.10	Jahorina konseko progres, Pale	54.479	305.162	187.013	-118.149
14.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	8.868	8.175	13.302	5.127
14.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	26.732	25.012	39.898	14.885
14.12.10.	Tržnica ad, Banjaluka	41.000	38.362	61.193	22.830
14.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	59.573	55.740	88.913	33.172
14.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	45.210	42.301	67.476	25.174
14.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	50.000	46.783	74.625	27.842
14.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	4.689	4.387	6.998	2.611
16.12.10	Tržnica ad, Banjaluka	86.581	81.011	129.222	48.211
17.12.10.	Tržnica ad, Banjaluka	79.277	74.177	118.321	44.144
17.12.10.	Tržnica ad, Banjaluka	338	316	504	188
17.12.10.	Tržnica ad, Banjaluka	94.723	88.629	141.374	52.745
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
	B. OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI				
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca				
	Državne obveznice				
	Obveznice jedinica teritorijane autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Vlade RS				
	Depozitne potvrde, komercijalni zapisi, obveznice i druge dužničke HOV				
	Obveznice ostalih pravnih lica				

01.03.10.	Sinergija plus, Banjaluka	90	9.045	8.955	-90
03.06.10.	Sinergija plus, Banjaluka	14	1.407	1.161	-246
01.07.10.	Sinergija plus, Banjaluka	596	49.731	49.418	-313
	Obveznice i druge dužničke hov stranih izdavalaca				
	Obveznice i druge dužničke hov stranih država i centralnih banaka				
	Obveznice i druge dužničke hov stranih banaka i ostalih pravnih lica				
	Udjeli investicionih fondova				
	Druge HOV domaćih izdavalaca				
	Druge HOV stranih izdavalaca				
	Amortizovane obveznice i druge duž.hov				
	V: UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI) NA HOV	2.628.840	2.897.143	1.747.192	-1.149.950

II - OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJU

Datum transakcije	Otuđenje hov iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak(gubitak)(5-49)
1	2	3	4	5	6
	AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1.Redovne akcije				
10.02.10.	Svinjogojska farma ad, Nova Topola	374.399	374.399		-374.399
28.07.10.	RŽR Ljubija , Prijedor	6.271.608	6.159.948		-6.159.948
	2. Prioritetne akcije				
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovane gubitke na prodaji HOV u ukupnom neto iznosu od 1.149.950 KM. Po osnovu prodaje redovnih akcija pravnih lica –emitenata i ostvaren je gubitak u neto iznosu od 1.149.301 KM, dok su po osnovu prodaje obveznica ostvareni realizovani gubici u neto iznosu od 649 KM.

Realizovani gubici po osnovu smanjanja osnovnog kapitala emitenta i brisanja HOV iznose 6.534.347 KM.

**IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2010. GODINE**

Ulaganje po emitentu - oznaka HOV	KOD	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.	Nerealiz. D/G tekućeg perioda
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Redovne akcije											
AGKR-R-A	B	463437	144.144,05	57.745,39	0,00	0,00	0,00	46.951,21	0,00	0,00	46.951,21
BOSK-R-A	B	2041557	1.868.101,35	285.817,98	0,00	0,00	0,00	285.817,98	0,00	0,00	285.817,98
EKBL-R-A	B	921388	982.384,06	283.787,50	0,00	0,00	0,00	-175.985,11	0,00	0,00	-175.985,11
ELVA-R-A	B	1411983	1.267.700,72	564.793,20	0,00	0,00	0,00	-7.059,92	0,00	0,00	-7.059,92
FDBL-RR-A	B	199812	125.731,11	52.690,42	0,00	0,00	0,00	52.690,42	0,00	0,00	52.690,42
GOVF-R-A	B	182410	182.410,00	143.137,13	0,00	0,00	0,00	143.137,13	0,00	0,00	143.137,13
HEDR-R-A	B	3662214	3.564.129,10	1.340.747,58	0,00	0,00	0,00	401.077,15	0,00	0,00	401.077,15
HELV-RA	B	1330315	1.323.089,60	798.189,00	0,00	0,00	0,00	-186.244,10	0,00	0,00	-186.244,10
HETR-R-A	B	2260405	2.251.781,34	1.062.390,35	0,00	0,00	0,00	248.644,55	0,00	0,00	248.644,55
JFAM-R-A	B	97312	17.231,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JLLC-R-A	B	295294	122.275,78	41.341,16	0,00	0,00	0,00	-130.372,30	0,00	0,00	-130.372,30
MDEL-R-A	B	908074	908.074,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MIRA-R-A	B	21540	23.008,64	18.847,50	0,00	0,00	0,00	-5.277,30	0,00	0,00	-5.277,30
RFUM-R-A	B	1739033	1.768.796,11	191.293,63	0,00	0,00	0,00	-121.732,31	0,00	0,00	-121.732,31
SEHR-R-A	B	153329	153.329,00	153.329,00	0,00	0,00	0,00	153.329,00	0,00	0,00	153.329,00
TLKM-R-A	B	425975	1.199.971,02	599.048,64	0,00	0,00	0,00	-34.887,36	0,00	0,00	-34.887,36
VITA-R-A	B	289459	288.505,60	141.834,91	0,00	0,00	0,00	-70.251,70	0,00	0,00	-70.251,70
UKUPNO			16.190.662,52	5.734.993,39	0,00	0,00	0,00	599.837,34	0,00	0,00	599.837,34

U ovom izvještaju prikazani su nerealizovani dobitci i gubici po svakoj transakciji sa HOV, tako da je u izvještajnom periodu ostvaren nerealizovani dobitak u ukupnom neto iznosu od 599.837 KM i u cjelokupnom iznosu se odnose na dobitke i gubitke po osnovu ulaganja u redovne akcije pravnih lica – preduzeća.

IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA za period 01.01.-31.12.2010. godine.

IZVJEŠTAJ O ULAGANJIMA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2010. godine

Red. br.	Ulaganja u povezana lica: Naziv povezanog lica	Broj akcija	Nabavna vrijednost akcija	Fer vrijednost na dan bilansa	Nerealizovani dobitak/gubitak
1	2	3	4	5	6
1.	OIF Kristal Kapital	546,7785	35.000,00	35.567,56	567,56
2.	Ukupno ulaganja	546,7785	35.000,00	35.567,56	567,56

IZVJEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA

za period 01.01.- 31.12.2010. godine

Prezime i ime povezanog lica	Iznos isplate	Svrha isplate
DUIF "Kristal Invest" a.d. Banja Luka	1.236.099 KM	Naknada za upravljanje
"Hypo Alpe Adria Banka" a.d. B. Luka	47.740 KM	Naknada depozitaru
EF revizor d.o.o	1.638 KM	Troškovi eksterne revizije
Nadzorni odbor Fonda	44.111 KM	Bruto naknade NO
Centralni registar HOV	6.450 KM	Naknada za registar akcionara
Ukupno isplate	1.330.038 KM	

Pregled transakcija sa povezanim licima dat je u narednom tekstu.

1. Društo za upravljanje Kristal invest a.d.

- Društvo za upravljanje je kupilo 40.235 akcija ZIF-a Kristal invest fond ad, (KRIP-R-A)

2. OIF Kristal kapital

- ZIF Kristal invest fond a.d, kupio je udjele (količina: 546,7785) u OIF Kristal kapital u vrijednosti 35.000 KM.

3. Zaposleni u Društvu za upravljanje Kristal invest a.d.

- Ljubomir Klincov, Goran Klincov, Vojin Peurača, Dušanka Dević, Nataša Pekez, Persa Dujakovic i Inga Lukajić nisu vršili kupovine/prodaje akcija ZIF Kristal invest fonda a.d, kao i kupovine/prodaje hartija od vrijednosti emitenta iz portfelja ZIF-a u 2010. godini.

4. Članovi Upravnog i Nadzornog odbora Društva za upravljanje

- Anđelko Šobot, predsjednik Upravnog odbora Društva u 2010.godine vršio je sledeće kupovine akcija od vrijednosti kako slijedi:

U 2010. godini nije vršio prodaje akcija ZIF-a, kao ni akcija emitenata iz portfelja ZIF-a.

1. Kupovine HOV

Naziv emitenta	Broj HOV	Cijena (KM)	Datum
HE na Drini, Višegrad	20.000	0,38	17.11.
Sinergija plus, BL	240	100	28.05.
Sinergija plus, BL	102	100	23.11.
Sinergija plus, BL	210	100	25.11.

- Živodar Bosančić vršio je sljedeće kupovine akcija od vrijednosti kako slijedi:

Kupovine HOV

Naziv emitenta	Broj HOV	Cijena (KM)	Datum
ZIF Privrednik, BL	200	1,7	22.01.
Zepter fond, BL	100	4,66	22.01.
Kristal invest fond, BL	52	4,8	22.01.
Zepter fond, BL	74	4,56	25.01.
Kristal invest fond, BL	85	4,8	25.01.
Zepter fond, BL	100	4,75	28.01.
Kristal invest fond, BL	100	4,8	28.01.
HI Destilacija, Teslić	818	0,48	28.01.
Birač, Zvornik	10.000	0,033	28.01.
Birač, Zvornik	10.000	0,03	02.02.
HI Destilacija, Teslić	1402	0,48	26.02.
ZIF Euroinvestment, BL	100	7,55	01.03.
Telekom Srpske, BL	1.400	1,36	02.03.
Kristal invest fond, BL	92	4,5	02.03.
Birač, Zvornik	10.000	0,025	08.03.
Kristal invest fond, BL	77	4,5	10.03.
VIB fond, BL	100	2,31	01.04.
Kristal invest fond, BL	100	4,7	01.04.
HI Destilacija, Teslić	1.000	0,48	01.04.
Mlinpek, Prnjavor	449	0,131	04.06.
Zepter fond, BL	100	3,95	16.07.
Kristal invest fond, BL	470	4,5	16.07.
Zepter fond, BL	20	3,9	02.09.
Zepter fond, BL	184	3,8	02.12.
Zepter fond, BL	100	3,69	03.11.
Polara invest fond, BL	112	3,7	07.09.
Kristal invest fond, BL	78	4,55	10.08.
Zepter fond, BL	250	4	20.08.
VIB fond, BL	40	3	20.08.
Polara invest fond, BL	100	3,6	20.08.
Kristal invest fond, BL	180	4,67	20.08.
VIB fond, BL	202	3,2	14.09.
Kristal invest fond, BL	200	5,55	14.09.
VIB fond, BL	40	3,29	21.09.
Zepter fond, BL	100	3,88	22.09.
Zepter fond, BL	500	4,45	15.12.
Invest nova fond, Bijeljina	5.000	0,066	16.12.
ZIF Privrednik, BL	20	1,5	28.12.

2. Prodaje

Naziv emitenta	Broj HOV	Cijena (KM)	Datum
Tržnica a.d Banja luka	1.311	1,1	19.08.

Ostali članovi: Olga Đekanović, Ljiljana Radojević, Igor Prodanović, Bratoljub Radulović, Ljiljana Vukelić i Goran Babić nisu vršili transakcije u 2010. godini.

PRAVNI SPOROVI

Prema izjavi uprave Društva, protiv Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "Kristal invest fond" a.d. Banja Luka ne vode se sudski sporovi, ali da Fond vodi sudski spor 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.