



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
O FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA
SA STANJEM NA DAN 30.04.2018. GODINE

**ZMIF u preoblikovanju
„KRISTAL INVEST FOND”
A. D. BANJA LUKA**

Banja Luka, maj 2018. godine

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	3
BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA	5
BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA.....	7
(IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU U PERIODU).....	7
IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE	9
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA	10
OSNOVNI PODACI O FONDU	11
OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	13
PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	13
NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ	17
FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA.....	19
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 30.04.2018. GODINE	21
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 30.04.2018. GODINE.....	24
IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2018. – 30.04.2018. GODINE.....	25
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA NA DAN 30.04.2018.....	27
IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA	29
IZVEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA	29

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima akcija u ZMIF u preoblikovanju „Kristal invest fond“ a.d. Banja Luka

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZMIF u preoblikovanju „Kristal invest fond“ a. d. Banja Luka (u daljem tekstu „Fond“) sa stanjem na dan 30.04.2018. poslovne godine. Za ove finansijske izvještaje, odgovorno je rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondovima Kristal invest a.d. Banja Luka. Naša odgovornost je da na osnovu sprovedene revizije izrazimo mišljenje o finansijskim izvještajima.

Odgovornost rukovodstva

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

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, koji se primjenjuju 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)

(nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim značajnim stavkama, stanje imovine i obaveza Fonda sa stanjem na dan 30. april 2018. godine, kao i rezultat poslovanja, promjene na neto sredstvima Fonda i promjene na novčanim tokovima sa stanjem na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

U cilju boljeg uvida u finansijski položaj Fonda na dan 30. april 2018. godine, te rezultat poslovanja Fonda 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) za navedeni period.

EF REVIZOR d. o. o.

Banja Luka Gajeva broj 12

Datum: 24.05.2018. godine

Ovlašćeni revizor
Milan Kondić

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izvršaj o finansijskom položaju)
na dan 30.04.2018. godine

u KM

Grupa računa / račun	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	(A) UKUPNA IMOVINA (002+003+009+016+017)	001	3.702.615	4.338.265
100 do 102	I - Gotovina	002	2.259.105	48.611
	II - Ulaganja fonda (004 do 008)	003	1.443.411	4.289.591
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	0	0
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	716.463	4.027.551
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	006		
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007	726.948	262.040
250	6. Ostala ulaganja	008		
	III - Potraživanja (011 do 017)	009	99	63
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	010	0	
301	3. Potraživanja po osnovu kamata	011		
302	4. Potraživanja po osnovu dividendi	012		
303	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	013		
309	6. Ostala potraživanja	014		
310 do 312	7. Potraživanja od društva za upravljanje	015	99	63
320	IV - Odložena poreska sredstva	016		
33	V - AVR	017		
	(B) OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040)	018	4.771	10.265
40	I - Obaveze po osnovu poslovanja fonda (020 do 022)	019		
400, 401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	020		
402	2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
403	3. Ostale obaveze iz poslovanja	022		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 0028)	023	0	324
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	024		
413	2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
414	3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
415	4. Obaveze za porez na dobit	027		
411, 412, 419	5. Ostale obaveze iz poslovanja	028		324
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (030+031)	029	4.771	9.941
420 do 422 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	030	4.771	9.941
422	2. Obaveza za ulaznu i izlaznu naknadu	031		
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (033+034)	032	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	033		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034		
44	V - Dugoročne obaveze (035+036)	035	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	036		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	037		
450	VI - Ostale obaveze fonda	038		
460	VII - Odložene poreske obaveze	039		
47	VIII - PVR	040		
48	IX Obaveze po osnovu članstava	041		

	(V) NETO IMOVINA FONDA (001-018)	042	3.697.844	4.328.000
	(G) KAPITAL (044+048+051+055+056-059+062)	043	3.697.844	4.328.000
51	I - Osnovni kapital (044+045)	044	129.557.961	129.557.961
510	1. Akcijski kapital-redovne akcije	045	129.557.961	129.557.961
512	2. Udjeli	046		
513	3. Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/otvoreni investicioni fond	047		
52	II - Kapitalne rezerve (049+050)	048	30.206	30.206
520	1. Emisiona premija	049	30.206	30.206
521	2. Ostale kapitalne rezerve	050		
53	III - Revalorizacije rezerve (052 do 054)	051	-21.511.017	-26.736.653
530	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	-21.511.017	-26.736.653
531	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053		
532	4. Ostale revalorizacije rezerve	054		
54	IV - Rezerve iz dobiti	055		
55	V - Neraspoređena dobit (057+058)	056	11.722	11.722
550	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	057	11.722	11.722
551	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	058		
56	VI - Nepokriveni gubitak (060+061)	059	102.251.891	96.396.099
560	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	060	96.396.099	93.709.297
561	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	061	5.855.792	2.686.802
57	VII - Nerealizovani dobitak/gubitak (063+064)	062	-2.139.137	-2.139.137
570	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	063	0	0
571	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	064	2.139.137	2.139.137
	(D) BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	065	129.557.961	129.557.961
	(Đ) NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (042/065)	066	0,03	0,03
	(E) VANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Vanbilansna aktiva	067		
	2. Vanbilansna pasiva	068		

Zakonski zastupnik Društva za upravljanje
investicionim fondom

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
(Izvršetak o ukupnom rezultatu u periodu)
za period 01.01.2018. – 30.04.2018. godine

u KM

Grupa računa / račun	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	(A) REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	907	0
700	1. Prihodi od dividendi	203		
701	2. Prihodi od kamata	204	907	
702	3. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeca	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206		
	II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	20.712	0
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	20.712	
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
719	4. Ostali realizovani dobitci	210		
73	III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	23.320	0
600	1. Naknada društvu za upravljanje	212	17.898	
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213		
602	3. Rashodi po osnovu kamata	214		
603	4. Naknada članovima nadzornog odbora	215		
605	5. Naknada banci depozitaru	216	0	
607	6. Rashodi po osnovu poreza	217	5.360	
604, 606, 609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	62	
	IV - Realizovani gubitak (220 do 222)	219	5.854.091	0
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	758.062	
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	221		
619	3. Ostali realizovani gubici	222	5.096.029	
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
	1. Realizovani dobitak (202+207-211-219)	223		
	2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224	5.855.792	0
	VI - Finansijski prihodi (226+227)	225	0	0
730	1. Prihodi od kamata	226		
731	2. Ostali finansijski prihodi	227		
	VII - Finansijski rashodi (229+230)	228	0	
630	1. Rashodi po osnovu kamata	229		
631	2. Ostali finansijski rashodi	230		
	(B) REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovani dobitak prije oporez. (223+225-228) ili (225-228-224)	231		
	2. Realizovani gubitak prije oporez. (224+228-225) ili (228-225-223)	232	5.855.792	0
	(V) TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
821	1. Poreski rashod perioda	234		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
	(G) REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)	237		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238	5.855.792	0
	(D) NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizovani dobitci (240 do 244)	239		
720	1. Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	240		

721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	241		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	242		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata zaštite na nekretninama	243		
729	5. Ostali nerealizovani dobiti	244		
	II - Nerealizovani gubici (246 do 250)	245		
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	246		
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	247		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	248		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	249		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	250		
	(D) UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)	251	0	0
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)	252		
	(E) POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
	1. Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)	253		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)	254	5.855.792	0
	Obična zarada po akciji	255	-0.0452	0.0000
	Razrijeđena zarada po akciji	256		

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period 01.01.2018. – 30.04.2018. godine

u KM

OPIS	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
(A) Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	401	2.703.589	0
I-Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)			
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	2.703.345	
2. Prilivi po osnovu dividendi	403		
3. Prilivi po osnovu kamata	404		
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405		
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	244	
II- Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	493.095	0
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408		
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409	0	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410	464.000	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	23.068	
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412		
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrijednosti	413		
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414		
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415		
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	416		
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417		
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	6.027	
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	2.210.494	
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	420		0
(B) Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	421		
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 424)	422		
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije akcija	423		
2. Prilivi po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda	424		
3. Prilivi po osnovu zaduživanja	425		
II- Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (426 do 430)	426		
1. Odlivi po osnovu razduživanja	427		
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	428		
3. Odlivi po osnovu dividendi	429		
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	430		
III- Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-425)	431		
IV-Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (425-421)	432		
(V) Ukupni prilivi gotovine (401+421)	433	2.703.589	0
(G) Ukupni odlivi gotovine (407+425)	434	493.095	0
(D) NETO PRILIV GOTOVINE (433-434)	435	2.210.494	
(Đ) NETO ODLIV GOTOVINE (434-433)	436		0
(E) Gotovina na početku perioda	437	48.611	
(Ž) Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	438		
(Z) Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	439		
(I) GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (437+435-436+438-439)	440	2.259.105	0

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA
za period 01.01.2018. – 30.04.2018. 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	-630.156	0
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-5.855.792	
3	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	303		
4	Revalorizacija rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	5.225.636	
5	Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	305		
6	Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308 do 309)	307	0	0
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		
10	Povećanje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa članovima dobrovoljnog penzijskog fonda (311-312)	310	0	0
11	Povećanje po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda	311		
12	Smanjenje po osnovu isplata akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda	312		
13	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti i pokrića gubitka	313		
14	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+307+310-313)	314	-630.156	0
15	Neto imovina	315		
16	Na početku perioda	316	4.328.000	
17	Na kraju perioda	317	3.697.844	
18	Broj udjela/akcija fonda u periodu	318		
19	Broj udjela/akcija na početku periodu	319	129.557.961	
20	Izdati udjeli/akcije u toku perioda	320		
21	Povućeni udjeli/akcije u toku perioda	321		
22	Broj udjela/akcija na kraju periodu	322	129.557.961	

OSNOVNI PODACI O FONDU

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

U skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima, Fond može trajati najduže pet godina od dana upisa u sudski registar, nakon čega se transformiše u zatvoreni investicioni fond.

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

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

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

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

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

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

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

Društvo je ovlašteno da u ime zatvorenog investicionog fonda, donosi sve odluke koje se odnose na ostvarivanje svih prava koja su sadržana u hartijama od vrijednosti emitenata, a koja se nalaze u portfelju fonda.

Poslove depozitara u ime i za račun Fonda obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka na osnovu Ugovora o obavljanju poslova depozitara zatvorenog investicionog fonda od 08.04.2016. godin. Između ostalog depozitar vodi računa da je obračun neto vrijednosti imovine Fonda po akciji obavljen u skladu sa zakonom, propisima, te Prospektom i Statutom Fonda.

Prema Zakonu o klasifikaciji djelatnosti i registru poslovnih subjekata po djelatnosti u Republici Srpskoj („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 74/10) i Uredbe o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 119/10) djelatnost Fonda klasifikovana je kao razred broj 64.30 – Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Fond spada u vrstu zatvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom čije je poslovanje i druga pitanja od značaja za rad regulisano Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), kao i podzakonskim aktima koje donio regulator Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Okružni privredni sud u Banjoj Luci, dana 31.10.2016. godine donio je rješenje o registraciji broj 057-0-Reg-16-001950 da se u sudski registar ovog suda upisuje:

Promjena poslovnog imena, promjena funkcije lica ovlaštenog za zastupanje-generalnog direktora i povećanje broja lica ovlašćenih za zastupanje kod Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka, tako da će isti poslovati pod poslovnim imenom: Zatvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom u preoblikovanju „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka. Zatvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom u preoblikovanju „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka, skraćena oznaka firme: ZMIF u preoblikovanju „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Okružni privredni sud u Banjoj Luci, dana 01.09.2017. godine donio je rješenje o registraciji broj 057-0-Reg-17-001467 da se u sudski registar ovog suda upisuje smanjenje osnovnog kapitala ZMIF u preoblikovanju „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Dana 17.09.2017. godine, Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti, druga emisija – smanjenje osnovnog kapitala u postupku preoblikovanja radi zaokruživanja kapitala na cijeli broj, podjela akcija radi zamjene i smanjenje osnovnog kapitala po osnovu izdvajanja imovine. Nakon upisa druge emisije, akcije nose oznaku KRIP-R-B, ukupna vrijednost osnovnog kapitala emitenta iznosi 129.557.961,00 KM.

Sjedište: ulica Milana Rakića broj 1, Banja Luka

Organi u Fondu su: Skupština i Nadzorni odbor

Matični broj Fonda: 01956833

JIB Fonda: 4401649100003.

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

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

OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

1. Profesionalna regulativa i
2. Zakonska regulativa.

Profesionalna regulativa obuhvata Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI). Standardi koji se pretežno bave finansijskom imovinom i izvještavanjem su:

- MRS 32 – Finansijski instrumenti: objavljivanje i prezentacija,
- MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje,
- MRS 36 – Obezvredjenje imovine,
- MSFI 7 – Finansijski instrumenti: objavljivanje,
- MSFI 2 – Plaćanje na bazi akcija.

Zakonska regulativa obuhvata:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove,
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicionih fondova, društva za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima zatvorenih investicionih fondova i druga podzakonska akta.

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 hartije od vrijednosti

Utvrđivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

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

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

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

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

- Ako su akcije uvrštene na tržišta BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti te prijavljenih blok poslova u toku mjeseca, a u slučaju izostanka cijene u toku mjeseca, odnosno trgovanja, uzima se posljednja cijena iz trgovanja u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja.
- Za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na tržištima BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti te prijavljenih blok poslova na taj dan, a u slučaju izostanka cijene na taj dan, odnosno trgovanja, uzima se posljednja cijena iz trgovanja prethodnih dana.
- Dugoročne dužničke hartije od vrijednosti za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu.
- Depoziti i ulaganja koja se drže do dospelja, te dužničke HOV iz Republike Srpske koje društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospelja, vrednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Udjeli u drugim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

II Vrednovanje portfelja ulaganja

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

1. kroz bilans uspjeha rapoređene u tri potkategorije:

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

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

Nerealizovani dobici 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 dospijeca 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 dobici i gubici i iskazuju se kako u bilansu uspjeha tako i u izvještaju o realizovanim dobitima i gubicima.

III Obaveze prema društvu za upravljanje

Društvo za upravljanje od Fonda naplaćuje naknadu po osnovu provizije za upravljanje, a u skladu sa Zakonom i propisima Komisije za hartije od vrijednosti. Godišnja naknada Društva za upravljanje Fondom iznosi 3,5% od ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda.

Izuzetno od ovog stava ako je ponderisana prosječna godišnja tržišna vrijednost akcija fonda veća od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda, kao osnovica za utvrđivanje pokazatelja ukupnih troškova Fonda primjenjuje se prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda. Naplata provizije se vrši akontativno mjesečno na osnovu Zakona o investicionim fondovima i propisa Komisije za hartije od vrijednosti.

Konačan obračun godišnje provizije se utvrđuje na dan 31.12. tekuće godine na bazi godišnjeg izvještaja Fonda u skladu sa Zakonom i propisima Komisije.

IV Prihodi

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

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

V Realizovani dobici

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

VI Rashodi

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

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

- Naknada društvu po osnovu provizije za upravljanje fondom je najznačajniji rashod Fonda, a obračunava se u skladu sa procedurama i pravilima istaknutim u politici pod rednim brojem III uz ove izvještaje.
- Shodno odredbama Pravilnika o utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda, obračun prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda, kao i godišnjeg iznosa provizije za upravljanje fondom vrši Društvo a potvrđuje Depozitar.
- 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	30.04.2018. godine	31.12.2017. godine	Indeks
Gotovina	2.259.105	48.611	46,47
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	-
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	716.463	4.027.551	0,18
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0	-
Depoziti i plasmani	726.948	262.040	2,77
Ostala ulaganja	0	0	-
U k u p n o	3.702.516	4.338.202	0,85

Ukupna ulaganja i gotovina iznose 3.702.516 KM, od čega se na gotovinu odnosi iznos od 2.259.105 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iznose 716.463 KM, dok depoziti i plasmani iznose 726.948 KM. Imovina i gotovina u odnosu na prethodnu godinu manja je za 635.686 KM, odnosno za 15%.

2. *Potraživanja*

u KM

Opis	30.04.2018. godine	31.12.2017. godine	Indeks
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	0	0	-
Potraživanja po osnovu kamate	0	0	-
Potraživanja po osnovu dividendi	0	0	-
Potraživanja po osnovu datih avansa	0	0	-
Potraživanja od društva za upravljanje	99	63	-
U k u p n o	99	63	1,57

Ukupna potraživanja Fonda iznose 99 KM i odnose se na potraživanja od Društva za upravljanje.

3. *Obaveze*

u KM

Opis	30.04.2018. godine	31.12.2017. godine	Indeks
Obaveze prema banci depozitaru	0	0	-
Ostale obaveze iz poslovanja	0	324	-
Obaveze prema društvu za upavljanje	4.771	9.941	0,48
PVR	0	0	-
U k u p n o	4.771	10.265	0,46

Ukupne obaveze na dan 30.04.2018. godine iskazane su u iznosu od 4.771 KM, iste se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje.

4. Kapital

u KM

Opis	30.04.2018. godine	31.12.2017. godine	Indeks
Akcijski kapital - redovne akcije	129.557.961	129.557.961	1,00
Udjeli	0	0	-
Emisiona premija	30.206	30.206	1,00
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-21.511.017	-26.736.653	-
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	11.722	11.722	1,00
Nepokriveni gubitak ranijih godina	-96.396.099	-93.709.297	-
Nepokriveni gubitak tekuće godine	-5.855.792	-2.686.802	-
Nerealizovani dobitak/gubitak	-2.139.137	-2.139.137	-
U k u p n o	3.697.844	4.328.000	0,85

Ukupan kapital je iskazan u neto iznosu od 3.697.844 KM. Na redovne akcije se odnosi iznos od 129.557.961 KM. Nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 96.396.099 KM, dok nepokriveni gubitak tekuće godine iznosi 5.855.792 KM.

Nerealizovani gubitak je iskazan u iznosu od 2.139.137 KM, dok su revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iskazane u negativnom iznosu od 21.511.017 KM. Emisiona premija iznosi 30.206 KM, a neraspoređeni dobitak ranijih godina iznosi 11.722 KM.

U skladu sa Odlukom o smanjenju osnovnog kapitala ZMIF-a u preoblikovanju Kristal invest fond a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj 199-SKZMIS/17 od 05.07.2017. godine, regulisano je smanjenje osnovnog kapitala:

Okružni privredni sud u Banjoj Luci, dana 01.09.2017. godine donio je rješenje o registraciji broj 057-0-Reg-17-001467 da se u sudski registar ovog suda upisuje smanjenje osnovnog kapitala ZMIF u preoblikovanju „Kristal Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Dana 17.09.2017. godine, Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti, druga emisija – smanjenje osnovnog kapitala u postupku preoblikovanja radi zaokruživanja kapitala na cijeli broj, podjela akcija radi zamjene i smanjenje osnovnog kapitala po osnovu izdvajanja imovine. Nakon upisa druge emisije, akcije nose oznaku KRIP-R-B, ukupna vrijednost osnovnog kapitala emitenta iznosi 129.557.961,00 KM.

5. Prihodi

u KM

Opis	Tekući period
Prihodi od dividendi	0
Prihodi od kamata	907
Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospeljeća	0
Ostali poslovni prihodi	
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	20.712
Ostali realizovani dobitci	0
Prihodi od kamata-finansijski prihodi	0
Ostali finansijski prihodi	0
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	0
U k u p n o	21.619

Ukupni prihodi Fonda u periodu od 01.01. do 30.04.2018. godine su iskazani u iznosu od 21.619 KM.

6. Rashodi

Opis	u KM
	Tekući period
Naknada društvu za upravljanje	17.898
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	
Naknada članovima Nadzornog odbora	
Naknada banci depozitaru	
Rashodi po osnovu poreza	5.360
Ostali poslovni rashodi fonda	62
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	758.062
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	
Ostali realizovani gubici	5.096.029
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	0
Ukupno	5.877.411

Ukupni rashodi Fonda u periodu od 01.01. do 30.04.2018. godine iznose 5.877.411 KM, od čega se na naknadu društvu za upravljanje odnosi 17.898 KM. Obračun i naplata naknade je vršena akontativno i usklađena je sa obračunom naknade koju je vršio depozitar, a u skladu sa važećim zakonskim aktima kao i sa prospektom Fonda.

Ostali poslovni rashodi Fonda iznose 62 KM. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti iznose 758.062 KM, dok su ostali realizovani gubici evidentirani u iznosu od 5.096.029 KM.

FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA za period 01.01.2018. – 30.04.2018. 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		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	502	4.328.000	
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	129.557.961	
3.	Vrijednost udjela/akcije na početku perioda	504	0,03	
II	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	3.697.844	
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	129.557.961	
3.	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	0,03	
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,0058	
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	(0,3634)	
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512	-	
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	0,5836	

Najvažniji finansijski pokazatelji poslovanja Fonda razvrstani po pozicijama imovine. Vrijednost neto imovine po akciji fonda na početku perioda je iznosila 0,03 KM, dok je na kraju perioda vrijednost neto imovine po akciji iznosila 0,03 KM. Vrijednost neto imovine fonda na početku perioda je iznosila 4.328.000 KM, a na kraju perioda je iznosila 3.697.844 KM. Broj akcija fonda na početku i na kraju perioda je 129.557.961.

Odnos rashoda i prosječne neto imovine je 0,0058, a odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine -0,3634. Stopa prinosa na neto imovinu fonda iznosi 0,5836.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA na dan 30.04.2018. godine

I AKCIJE

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

Opis			AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještavan ja	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavan ja	AOP	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
Naziv emitenta	Klasifikacija*	Oznaka HOV	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1																
I - Akcije domaćih izdavalaca			601		612		623		634		645		656		667	
1. Redovne akcije			602		613		624		635		645		657		668	
Birač a.d. Zvornik u stečaju	R	BIRA-R-A		4.823.936		0,9550		4.606.892,78		-		0,00		0,661642		0,000000
Brod a.d., Bosanski Brod, u stečaju	R	BROD-R-A		108.541		1,0000		108.541,00		-		0,00		3,771290		0,000000
Doboinvest a.d., Doboj	R	DOIN-R-A		218.285		0,9973		217.690,25		0,1459		31.847,78		9,292239		0,860143
Duvan a.d., Bijeljina	R	DUVN-R-A		44.198		0,6714		29.675,95		0,3000		13.259,40		0,892590		0,358109
Eksploatacija a.d. . Gacko	R	EKPL-R-A		5.000		0,1920		960,00		-		0,00		1,422168		0,000000
Elvako a.d., Bijeljina u stečaju	B	ELVA-R-A		1.351.983		0,8978		1.213.831,77		-		0,00		10,613490		0,000000
Fabrika šećera, Bijeljina u stečaju	R	FSBN-R-A		505.876		1,0000		505.876,00		-		0,00		1,754474		0,000000
Fabrika stočne hrane. N.Topola u stečaju	R	FSTH-R-A		139.484		1,0000		139.484,00		-		0,00		2,767031		0,000000
Fabrika žice a.d., Goražde u stečaju	R	FZIC-R-A		2.040.535		1,0000		2.040.535,00		-		0,00		9,548922		0,000000
Jelšingrad FAM. Banjaluka u stečaju	R	JFAM-R-A		97.312		0,1771		17.231,04		-		0,00		0,185983		0,000000
KTK Alhos . Sokolac u stečaju	R	KTKA-R-A		2.387.636		1,0000		2.387.636,00		-		0,00		43,517374		0,000000
Luka Šamac . Šamac	B	LKSM-R-A		223.149		1,0000		223.149,00		-		0,00		2,035046		0,000000
Medicinska elektronika. Banjaluka u stečaju	R	MDEL-R-A		908.074		1,0000		908.074,00		-		0,00		9,604690		0,000000

ZMIF u preoblikovanju Kristal invest Fond a.d. Banja Luka

Meridian a.d. Banjaluka	R	MRDN-R-A		1.176.644		1,0000		1.176.644,00		0,3940		463.597,74		15,003281		12,520821
Novi bimeks . Brčko u stečaju	R	NBS9-R-A		370.278		10,0000		3.702.780,00		-		0,00		10,334589		0,000000
Omnikom a.d.Doboj	R	OMNK-R-A		431.483		1,0000		431.483,00		-		0,00		43,251932		0,000000
Ratarstvo a.d. Nova Topola u stečaju	R	RATA-R-A		847.550		0,5984		507.174,86		-		0,00		4,987864		0,000000
Sava VP a.d.. Gradiška u stečaju	R	SAVA-R-B		668.574		1,0000		668.574,00		-		0,00		5,978970		0,000000
Sarajevo gas a.d. Sarajevo	R	SGAS-R-A		2.269.939		1,0000		2.269.939,00		0,0500		113.496,95		13,841428		3,065319
Sintetik a.d.. Banjaluka u stečaju	R	SINT-R-A		756.572		1,0000		756.572,00		-		0,00		7,710499		0,000000
Sava ugos. I turizam. Gradiška	R	SVGR-R-A		317.499		1,0000		317.499,00		-		0,00		14,189500		0,000000
UNIS Tesla a.d.Brčko	R	TSL9-R-A		1.097		10,0000		10.970,00		0,3613		396,35		0,080284		0,010705
Žitoprodukt a.d.. Banjaluka u stečaju	R	ZPBL-R-A		1.696.419		1,0000		1.696.419,00		-		0,00		5,021318		0,000000
ODP Fabrika čarapa. Srbinje	R	1117718		300.329		1,0000		300.329,00		-		0,00		14,285144		0,000000
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova			604		615		626		637		648		659		670	
ZMIF Zepter fond ad. Banjaluka	R	ZPTP-R-B		204.054		0,6305		128.656,05		0,4600		93.864,84		2,379480		2,535096
4. Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca			605		616		627	24.366.616,70	638		649	716.463,06	660		671	19,3502
II Akcije stranih izdavalaca			606		617		628		639		650		661		672	
1. Redovne akcije			607		618		629		640		651		662		673	
2. Prioritetne akcije			608		618		630	-	641		652	-	663		674	-
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova			609		620		631		642		653		664		675	
4. Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca			610		621		632	24.366.617	643		654	716.463	665		676	19,3502
III - Ukupna ulaganja u akcije			611		622		633	24.366.617	644		655	716.463	666		677	19,3502

Ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnose se na iznos od 716.463 KM, što čini 19,35% vrijednosti imovine fonda.

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

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

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

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

- 1) više od 20% akcija sa pravom glasa jednog emitenta.
- 2) više od 10% akcija bez prava glasa jednog emitenta.
- 3) više od 15% dužničkih hartija od vrijednosti emitovanih od strane jednog emitenta, uz izuzetak da se ograničenja iz ove tačke ne primjenjuju na dužničke hartije od vrijednosti čiji su emitent Republika Srpska. BiH ili jedinica lokalne samouprave u Republici Srpskoj.
- 4) više od 5% udjela ili akcija pojedinog investicionog fonda.
- 5) više od 15% instrumenata tržišta novca jednog emitenta. uz izuzetak da se ograničenja iz ove tačke ne primjenjuju na instrumente tržišta novca čiji su emitent Republika Srpska. BiH ili jedinica lokalne samouprave u Republici Srpskoj.

Izuzeci od ograničenja ulaganja jednog fonda utvrđeni ovim zakonom primjenjuju se i u slučaju kada društvo upravlja sa više fondova.

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

Izdavalac HOV	Visina dozvoljenog ulaganja	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
ZMIF u preoblikovanju Zepter fond a.d. Banja Luka	Nije dozvoljeno ulaganje	2,379480	2,535096
Akcije kojima se ne trguje na berzi			
KTK Alhos Sokolac	20% u vlasništvu emitenta	43,517374	0.000000
Omnikom a.d. Doboj	20% u vlasništvu emitenta	43,251932	0.000000

Navedeni izdavaoci (KTK Alhos Sokolac i Omnikom a.d. Doboj) su u stečaju, njihove akcije su isključene sa berze, tako da se objektivno ne može izvršiti prodaja radi usklađivanja sa zakonom.

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

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG
FONDA PO VRSTAMA IMOVINE na dan 30.04.2018. godine**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
1.	Akcije	716.463	19,3502
2.	Obveznice	0	0
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0	0
4.	Depoziti i plasmani	726.947	19,6333
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.259.105	61,0138
6.	Ostala imovina	99	0,0027
U k u p n o		3.702.615	100,0000

U ovom izvještaju prikazana je struktura imovine Fonda agregirana i razvrstana po osnovnim vrstama hartijama od vrijednosti, tj. po akcijama, obveznicama, ostalim hartijama od vrijednosti, depozitima i plasmanima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima. Ukupna ulaganja Fonda na dan 30.04.2018. godine iznose 3.702.615 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 716.463 KM ili 19,3502% vrijednosti imovine Fonda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti iznose 2.259.105 KM, dok depoziti i plasmani iznose 726.947 KM.

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA za period 01.01.2018. – 30.04.2018. godine

Datum transakcije	Prodate hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna/ knjigovodstvena vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE				
	Akcije domaćih izdavalaca		-	-	-
	Redovne akcije		-	-	-
	Akcije stranih izdavalaca		-	-	-
	Redovne akcije		-	-	-
	Prioritetne akcije				
	Akcije investicionih fondova				
11.01.2018.	OIF Kristal kapital, Banja Luka	2246,8603	135.000,00	155.510,37	20.510,37
30.03.2018.	OMIF Future fund, Banja Luka	204.054,0000	2.396.614,23	1.851.243,19	(545.371,04)
30.03.2018.	OMIF Maximus fund, Banja Luka	204.054,0000	909.080,98	696.591,38	(212.489,60)
	OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI		-	-	-
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca		-	-	-
	Državne obveznice		-	-	-
					-
	Obveznice jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Vlade Republike Srpske				
	Depozitne potvrde, komercijalni zapisi, obveznice i druge dužničke HOV				
	Obveznice ostalih pravnih lica				
	Komercijalni zapisi ostalih pravnih lica				
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti stranih izdavalaca				
	Obveznice i ostale dužničke hartije od vrijednosti stranih država i centralnih banaka				

	Obveznice i ostale dužničke hartije od vrijednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica				
	Udjeli investicionih fondova				
	Druge HOV domaćih izdavalaca				
	Druge HOV stranih izdavalaca				
	UKUPNO REALIZOVNI DOBICI (GUBICI) NA HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI		3.440.695,21	2.703.344,94	(737,350,27)

Datum transakcije	Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE		5.096.028,94	-	(5.096.028,94)
	Akcije domaćih izdavalaca		5.096.028,94	-	(5.096.028,94)
	Redovne akcije		5.096.028,94	-	(5.096.028,94)
30.04.2018.	ODP Luka, Brčko	287.911	287.911,00	-	(287.911,00)
30.04.2018.	ODP Interplet, Brčko	480.811.794	4.808.117,94	-	(4.808.117,94)
	Akcije investicionih fondova				
					-
	Da li je prodaja ili otuđenje		-	-	-
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca		-	-	-
	Državne obveznice		-	-	-
					-
	Akcije investicionih fondova				
					-
	Prioritetne akcije				
	Akcije stranih izdavalaca				
	Redovne akcije				
	Prioritetne akcije				
III	UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) po osnovu otuđenja	-	5.096.029	-	(5.096.029)

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovane gubitke na prodaji HOV u ukupnom neto iznosu od 737.350 KM i to na osnovu prodaje akcija investicionih fondova. Realizovani gubici po osnovu smanjenja osnovnog kapitala emitenata i brisanja hartija od vrijednosti (po osnovu otuđenja) iznose 5.096.029 KM.

**IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA na dan 30.04.2018. godine**

Datum zadnje procjene	Ulaganje po emitentu (naziv i oznaka HOV)	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija fin. sredstava raspoloživih za prodaju	Revalorizacija po osnovu instrumenenata zaštite	Nerealizovani D/G priznat kroz rezultat perioda	Neto kursne razlike na HOV	Amortizacija diskonta (premije) fin.sredstava koja se drže do roka dospjeća	Nerealizovani dobitak/gubitak tekućeg perioda
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Redovne akcije									
30-04-18	BIRA-R-A	4.606.892,78	0,00	-4.606.892,78		-	-	-	-4.606.892,78
30-04-18	BROD-R-A	108.541,00	0,00	-108.541,00		-	-	-	-108.541,00
30-04-18	DOIN-R-A	217.690,25	31.847,78	-185.842,47		-	-	-	-185.842,47
30-04-18	DUVN-R-A	29.675,95	13.259,40	-16.416,55		-	-	-	-16.416,55
30-04-18	EKPL-R-A	960,00	0,00	-960,00		-	-	-	-960,00
30-04-18	ELVA-R-A	1.213.831,77	0,00	0,00		-	-	-	-1.213.831,77
30-04-18	FSBN-R-A	505.876,00	0,00	-505.876,00		-	-	-	-505.876,00
30-04-18	FSTH-R-A	139.484,00	0,00	-139.484,00		-	-	-	-139.484,00
30-04-18	FZIC-R-A	2.040.535,00	0,00	-2.040.535,00		-	-	-	-2.040.535,00
30-04-18	JFAM-R-A	17.231,04	0,00	0,00		-	-	-	-17.231,04
30-04-18	KTKA-R-A	2.387.636,00	0,00	-2.387.636,00		-	-	-	-2.387.636,00
30-04-18	LKSM-R-A	223.149,00	0,00	-223.149,00		-	-	-	-223.149,00
30-04-18	MDEL-R-A	908.074,00	0,00	0,00		-	-	-	-908.074,00
30-04-18	MRDN-R-A	1.176.644,00	463.597,74	-713.046,26		-	-	-	-713.046,26
30-04-18	NBS9-R-A	3.702.780,00	0,00	-3.702.780,00		-	-	-	-3.702.780,00
30-04-18	OMNK-R-A	431.483,00	0,00	-431.483,00		-	-	-	-431.483,00
30-04-18	RATA-R-A	507.174,86	0,00	-507.174,86		-	-	-	-507.174,86
30-04-18	SAVA-R-B	668.574,00	0,00	-668.574,00		-	-	-	-668.574,00
30-04-18	SGAS-R-A	2.269.939,00	113.496,95	-2.156.442,05		-	-	-	-2.156.442,05

ZMIF u preoblikovanju Kristal invest Fond a.d. Banja Luka

30-04-18	SINT-R-A	756.572,00	0,00	-756.572,00		-	-	-	-756.572,00
30-04-18	SVGR-R-A	317.499,00	0,00	-317.499,00		-	-	-	-317.499,00
30-04-18	TSL9-R-A	10.970,00	396,35	-10.573,65		-	-	-	-10.573,65
30-04-18	ZPBL-R-A	1.696.419,00	0,00	-1.696.419,00		-	-	-	-1.696.419,00
30-04-18	1117718	300.329,00	0,00	-300.329,00		-	-	-	-300.329,00
Ukupno redovne akcije		24.237.960,65	622.598,22	-21.476.225,62	-	-	-	-	-23.615.362,43
Prioritetne akcije									
Ukupno prioritetne akcije		-	0,00	0,00	-	-	-	-	-
Akcije ZIF-ova									
30-04-18	ZPTP-R-B	128.656,05	93.864,84	-34.791,21	0,00	0,00	0,00	0,00	-34.791,21
Ukupno akcije ZIF-ova		24.366.616,70	716.463,06	-21.511.016,83	0,00	0,00	0,00	0,00	-23.650.153,64
Obveznice									
					-	-	-	-	-
Ukupno obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dužnički instrumenti									
Ukupno ostali dužnički instrumenti		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale HOV (udjeli u otvorenim investicijama)									
Ukupno ostale HOV		0,00	0,00	0,00					0,00
UKUPNO:		24.366.617	716.463	(21.511.017)	-	-	-	-	(23.650.154)

IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA**IZVEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA**

za period 01.01.-30.04.2018. godine

Ime povezanog lica	Iznos isplate	Svrha isplate
Kristal Invest a.d. Banja Luka	23.068	Provizija za upravljanje
Ukupno isplate	23.068	

Prema izjavi ovlaštenih lica Društva, povezana lica Fonda su:

- Društvo za upravljanje investicionim fondovima Kristal invest a.d. Banja Luka,
- ZMIF u preoblikovanju Zeptr fond a.d. Banja Luka,
- OMIF Future fund Banja Luka,
- OMIF Maximus fund,
- OAIF Opportunity fund,
- Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao depozitar Fonda,
- Advokatska kancelarija „Pucar“ Banja Luka,
- Advokatska kancelarija „Dimitrijević i partners“,
- EF Revizor d.o.o. Banja Luka.

Radi sprječavanja sukoba interesa, Društvo vodi evidenciju prijavljenih transakcija akcijama Fonda i akcijama emitenata iz portfelja Fonda za:

- članove Upravnog odbora Društva (Georg Thaler, Jelena Mrkobrađa, Tripko Krgović),
- članove Nadzornog odbora Fonda (Dubravka Đurek, Dragan Komljenović, Gordana Nikolić, Anka Vučen, Denis Vengust),
- akcionare Društva sa 10% i više učešća u osnovnom kapitalu Društva,
- zaposlene u Društvu (Goran Klincov, Nenad Tomović, Jelena Mrkobrađa, Nataša Pekez, Persa Dujaković, Inga Lukajić, Nataša Kesić-Veselić, Gordana Vučković, Dejan Jorgić, Dragan Kajkut, Darija Čupić).

Na osnovu evidencija i prijavljenih transakcija u periodu od 01.01.2018. do 30.04.2018. godine povezano lice Mag. Dr Georg Thaler je vršio transakcije akcijama Fonda.

Sudski sporovi

Prema pismenoj izjavi ovlaštenih lica, protiv ZMIF sa javnom ponudom u preoblikovanju „Kristal invest fond“ a.d. Banja Luka ne vode se sudski sporovi, niti Fond, koga zastupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka, vodi sudske sporove protiv trećih lica ali je izjavljena Apelacija Ustavnom sudu BiH u predmetu protiv tuženih RS, Brčko distrikt, BiH i drugih.

Stalnost poslovanja

Prenosom na otvoreni investicioni fond, čije će poslovno ime glasiti, Otvoreni novčani investicioni fond “Cash Fund”, stvoriće se uslovi za prestanak obavljanja registrovane djelatnosti, odnosno uslovi za likvidaciju ZMIF u preoblikovanju “Kristal invest fond” Banja Luka. Prema Zakonu o investicionim fondovima ZMIF u preoblikovanju “KRISTAL INVEST FOND” a.d. Banja Luka, prestaje da obavlja djelatnost za koju je osnovan, postupkom likvidacije.