

# **Finansijski izvještaji za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine i Izvještaj nezavisnog revizora**

Akcijski fond Republike Srpske a.d.  
Banja Luka

## Odgovornost Uprave Banke za pripremu i odobravanje finansijskih izvještaja

Uprava Banke je dužna pripremiti finansijske izvještaje, koji daju objektivno i istinito prikaz finansijskog položaja Fonda, te rezultate njegovog poslovanja i gotovinskog toka u skladu sa važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremu finansijskih izvještaja. Uprava ima opštu odgovornost za poduzimanje koraka koji su im u razumnoj mjeri dostupni kako bi im omogućili očuvanje imovine Fonda, te sprečavanje i otkrivanje prevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava Banke je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu sa važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih pretpostavki i procjena, te pripremu finansijskih izvještaja na principu neograničenosti vremena poslovanja.

Uprava Banke je dužna podnijeti na usvajanje Nadzornom odboru izvještaj Fonda zajedno sa finansijskim izvještajima, nakon čega Nadzorni odbor usvaja iste.

Finansijski izvještaji Fonda za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine na stranama 4. do 47. su odobreni od strane Uprave Banke na dan 03. juna 2024. godine, potvrđujući ovo, potpisuje:

Za i u ime Uprave:

Direktor Banke



# SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Bilans uspjeha za period 01.01 - 31.12.2023. godine.....	4
Bilans stanja na dan 31.12.2023. godine.....	5
Bilans tokova gotovine za period 01.01 - 31.12.2023. godine .....	6
Izveštaj o promjenama neto imovine na dan 31.12.2023. godine.....	7
1. Osnovni podaci o Fondu .....	8
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja .....	9
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika.....	12
4. Značajne računovodstvene procjene.....	18
5. Prihodi od dividendi .....	19
6. Prihodi od kamata i amortizacija premije po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeca .....	19
7. Ostali poslovni prihodi .....	19
8. Naknada društvu za upravljanje .....	20
9. Ostali poslovni rashodi fonda .....	20
10. Porez na dobit .....	20
11. Zarada po akciji .....	21
12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	21
13. Ulaganje fonda .....	21
14. Potraživanja.....	26
15. Razgraničenja .....	29
16. Obaveze Fonda.....	29
17. Kapital .....	30
18. Transakcije sa povezanim pravnim licima .....	32
19. Upravljanje finansijskim rizicima.....	34
20. Poreski rizici .....	36
21. Događaji nakon dana bilansiranja .....	36
22. Uticaj rata u Ukrajini na poslovanje Fonda .....	36
23. Sudski sporovi .....	37
Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda – akcije.....	38
Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda - obveznice .....	41
Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda – ostale HOV .....	43
Izveštaj o nerealizovanim dobicima/ (gubicima) investicionog fonda.....	46

## Izveštaj nezavisnog revizora

---

**Grant Thornton d.o.o. Banja Luka**

Vase Pelagića 2/IV  
78 000 Banja Luka  
Republika Srpska  
Bosna i Hercegovina

T +387 51 211 509; +387 51 211 294  
F +387 51 211 501  
E [office@ba.gt.com](mailto:office@ba.gt.com)  
[www.grantthornton.ba](http://www.grantthornton.ba)

### Akcionarima Akcijskog Fonda Republike Srpske a.d. Banja Luka

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Akcijskog Fonda Republike Srpske a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2023. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske izvještaje koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijskog položaja Fonda na dan 31. decembra 2023. godine i njegove finansijske uspješnosti, te njegovih novčanih tokova za godinu koja je tada završila u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srpske i Zakonom o Akcijskom fondu Republike Srpske.

#### Osnov za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), a ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su dokazi revizije koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

#### Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Uprava Fonda je odgovorna za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskom regulativom Republike Srpske kao i za takve interne kontrole za koje Uprava Fonda utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale uslijed pronevjere ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava Fonda je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlaštena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Fonda.

## Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome da li su finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu sa MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorio Fond;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

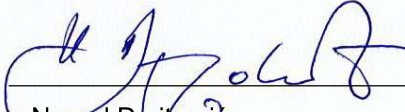
Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Takođe, dostavljamo Upravi Fonda izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.



Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Nenad Dmitrović, ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka  
Banja Luka, 10. oktobar 2024. godine

  
Isidora Džombić  
Managing Partner-Direktor  
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka  
Nenad Dmitrović  
Ovlašćeni revizor  
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

## Bilans uspjeha za period 01.01 - 31.12.2023. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2023. u KM	2022. u KM
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi od dividendi	5	189.371	19.871.363
Prihodi od kamata i amortizacija premije po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	6	2.764.606	2.613.510
Ostali poslovni prihodi	7	4.631.811	1.168.865
		<b>7.585.788</b>	<b>23.653.738</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Naknada društvu za upravljanje	8	1.162.852	1.299.917
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		5.706	57.581
Naknada banci depozitaru		30.000	30.000
Rashodi po osnovu poreza		7.586	23.654
Ostali poslovni rashodi fonda	9	6.244.001	20.407.371
		<b>7.450.145</b>	<b>21.818.523</b>
Realizovani gubici od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		-	(1.016.575)
<b>Poslovni dobitak/ (gubitak)</b>		<b>135.643</b>	<b>818.640</b>
<b>Dobitak prije oporezivanja</b>		<b>135.643</b>	<b>818.640</b>
Porez na dobit	10	-	-
<b>Neto dobitak</b>		<b>135.643</b>	<b>818.640</b>
<b>Zarada po akciji</b>	11	<b>0,0012</b>	<b>0,0075</b>

*Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.*

Priloženi finansijski izvještaji usvojeni su od strane Nadzornog odbora dana 03. juna 2024. godine.

Potpisano u ime Akciskog fonda Republike Srpske a.d. Banja Luka:

Lice ovlašteno za zastupanje

Lice sa licencom



## Bilans stanja na dan 31.12.2023. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2023. u KM	31.12.2022. u KM
<b>UKUPNA SREDSTVA</b>			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12	131.807	3.375.918
Ulaganja fonda	13	1.403.314.647	1.669.813.487
Potraživanja	14	22.050.066	4.674.020
Razgraničenja	15	34.063	108.457
		<b>1.425.530.583</b>	<b>1.677.971.882</b>
<b>OBAVEZE</b>	16		
Obaveze po osnovu ulaganja u HOV		-	10.842
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		9.283	22.334
Obaveze prema društvu za upravljanje		62.768	699.917
Ostale obaveze fonda		-	-
Razgraničenja		2.078.280	165.692
		<b>2.150.331</b>	<b>898.785</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>			
<b>Kapital</b>	17		
Osnovni kapital		109.682.998	109.207.746
Kapitalne rezerve		1.312.847.829	1.567.151.569
Rezerve iz dobiti		4.102.232	4.102.232
Neraspoređeni dobitak ranijih godina		5.163.319	4.344.679
Neraspoređeni dobitak tekuće godine		135.643	818.640
Nepokriveni gubitak		(8.551.769)	(8.551.769)
		<b>1.423.380.252</b>	<b>1.677.073.097</b>
<b>UKUPNO KAPITAL</b>		<b>1.423.380.252</b>	<b>1.677.073.097</b>
Broj emitovanih akcija/udjela		<b>109.207.746</b>	<b>108.043.139</b>
Neto imovina po akciji/udjelu		<b>13,034</b>	<b>15,5222</b>

*Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.*



## Bilans tokova gotovine za period 01.01 - 31.12.2023. godine

	2023. u KM	2022. u KM
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	-	(2.930.393)
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	475.252	2.775.261
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti	4.843.000	-
Odlivi po osn(ovu ulaganja u finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	(2.605.000)	(17.964.050)
Prilivi kamata	2.284.166	2.011.312
Prilivi od dividendi	189.371	19.784.387
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	(1.800.000)	(639.661)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcionih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(16.548)	(40.734)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(30.000)	(30.000)
Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	-	(67.833)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	20.251.160	8.637.441
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	(26.843.643)	(19.676.567)
<b>Neto priliv/ (odliv) iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(3.252.242)</b>	<b>(8.140.837)</b>
<b>NETO PRILIV/ (ODLIV) GOTOVINE</b>	<b>(3.252.242)</b>	<b>(8.140.837)</b>
<b>GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>3.375.918</b>	<b>11.496.403</b>
Efekti promjene deviznih kurseva gotovine i gotovinskih ekvivalenata	8.131	20.352
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>131.807</b>	<b>3.375.918</b>

*Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.*

## Izveštaj o promjenama neto imovine na dan 31.12.2023. godine

	31.12.2023. u KM	31.12.2022. u KM
<b>Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda</b>	<b>1.677.073.097</b>	<b>1.290.642.017</b>
Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	-	(34.060)
<b>Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda</b>	<b>1.677.073.097</b>	<b>1.290.607.957</b>
Dobit/ (gubitak) za period	135.643	818.640
<b>Ukupni rezultat</b>	<b>135.643</b>	<b>818.640</b>
Povećanje po osnovu izdatih udjela/ akcija fonda	475.252	1.125.261
Ostale promjene	(254.303.740)	384.521.239
<b>Stanje na dan tekućeg obračunskog perioda</b>	<b>1.423.380.252</b>	<b>1.677.073.097</b>
Broj udjela/akcija na početku perioda	108.043.139	108.043.139
Izdati udjeli/akcije u toku perioda	1.164.607	-
Broj udjela/akcija na kraju perioda	109.207.746	108.043.139

*Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.*

## 1. Osnovni podaci o Fondu

Pravni status, djelatnost i način upravljanja Akcijskim fondom Republike Srpske (u daljem tekstu „Fond“), uređeni su Zakonom o Akcijskom fondu Republike Srpske ("Službeni glasnik RS", broj: 28/13, u daljem tekstu: "Zakon"). Osnivač Fonda je Republika Srpska. Fond ima svojstvo pravnog lica i upisan je u sudski registar u pravnoj formi zatvorenog akcionarskog društva.

Djelatnosti fonda su:

- 64.30 - trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti
- 64.99 - ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranja i penzionih fondova.

Fond se bavi prikupljanjem novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih hartija od vrijednosti i ulaganjem tih sredstava uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

Fond, u skladu sa članom 13. Zakona, prodaje akcije i udjele koji su emitovani u postupku privatizacije državnog kapitala u preduzećima, kao i akcije i udjele državnog kapitala u novoosnovanim privrednim društvima, akcije banaka i osiguravajućih društava kao i akcije privrednih društava koje je Fond stekao svojim sredstvima. Istovremeno sa ponudom za prodaju akcija iz svog portfelja, Fond može nuditi i akcije pojedinačnih akcionara pravnih lica, čije se akcije nude na prodaju radi prodaje paketa akcija.

Sredstva Fonda mogu se, u skladu sa članom 15. Zakona, ulagati u hartije od vrijednosti (Bosne i Hercegovine, Republike Srpske, Fonda za Razvoj i zapošljavanje Republike Srpske, Fonda stanovanja i jedinica lokalne samouprave u Republici Srpskoj), korporativne obveznice (udio u ukupnoj emisiji ne smije prelaziti 50%) i akcije (pod uslovom da Fond tim ulaganjem ne stiče više od 50% akcija sa pravom glasa) emitenata iz Republike Srpske, te akcije preduzeća iz Republike Srpske u postupku restrukturisanja.

U skladu sa članom 9. Zakona, upravljanje Fondom vrši Investiciono - razvojna banka Republike Srpske a.d., Banja Luka (u daljem tekstu: "Banka").

Poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka („Centralni registar“).

Sjedište Fonda je u Vidovdanskoj br. 2 u Banjoj Luci, Republika Srpska (Bosna i Hercegovina). Na dan 31. decembra 2023. godine, Fond nije imao zaposlenih radnika.

## **2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja**

### **Osnove za sastavljanje finansijskih izvještaja**

Finansijski izvještaji Fonda su pripremljeni u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srpske i Zakonom o Akcijskom fondu Republike Srpske.

Finansijski izvještaji su pripremljeni po načelu nabavne vrijednosti (istorijskog troška), izuzev za određene finansijske instrumente koji su prezentovani po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog perioda, kao što je detaljnije objašnjeno u računovodstvenim politikama u nastavku.

Istorijski trošak je generalno zasnovan na fer vrijednosti naknade plaćene u zamjenu za robu i usluge.

Fer vrijednost je cijena koju bi primili od prodaje imovine ili platili za prenos obaveza u uobičajenoj transakciji između tržišnih učesnika na dan vrednovanja, bez obzira da li je ta cijena direktno provjerljiva ili procijenjena korišćenjem drugih tehnika vrednovanja.

Prilikom procjenjivanja fer vrijednosti imovine ili obaveza, Fond uzima u obzir one karakteristike imovine ili obaveza koje bi uzeli u obzir i drugi učesnici na tržištu prilikom određivanja cijene imovine ili obaveza na datum vrednovanja.

Članom 18. Zakona definisano je da se finansijski izvještaji Fonda sastavljaju u skladu sa računovodstvenim propisima i propisima Komisije za hartije od vrijednosti a.d. Banja Luka koji se odnose na privatizaciju investicione fondove u Republici Srpskoj. U skladu sa navedenim, finansijski izvještaji Fonda za period 01.01 - 31.12.2023. godine su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove ("Službeni glasnik RS", broj: 113/21), (u daljem tekstu: Pravilnik) i Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove ("Službeni glasnik RS", broj: 116/21), a koji uključuju sljedeće finansijske izvještaje:

1. Izvještaj o finansijskom položaju - Bilans stanja Fonda
2. Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu - Bilans uspjeha Fonda
3. Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda
4. Izvještaj o tokovima gotovine - Bilans tokova gotovine
5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda po udjelu ili akciji Fonda
6. Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda
7. Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine
8. Izvještaj o realizovanim dobitima (gubicima) Fonda
9. Izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) Fonda - revalorizacija rezerve
10. Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima



Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka  
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023.  
godine

Obračun neto vrijednosti imovine Fonda vrši se u skladu sa Uredbom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda i Fonda za restituciju Republike Srpske ("Službeni glasnik RS", broj: 95/06, 2/07, 7/07 i 120/08, u daljem tekstu: "Uredba"), a čije odredbe u određenim segmentima odstupaju od zahtjeva MSFI 9 „Finansijski instrumenti“.

Ostala ulaganja Fonda, koja se odnose na vrijednost ulaganja u preduzećima koja nisu konstituisana u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ili Zakonom o javnim preduzećima, vrednovana su po nominalnoj vrijednosti ulaganja u navedenim preduzećima, u skladu sa Uredbom. Navedeno vrednovanje ulaganja Fonda po nominalnoj vrijednosti odstupa od zahtjeva MSFI 9 „Finansijski instrumenti“.

U skladu sa Zakonom priznavanje i prestanak priznavanja akcija i udjela privrednih društava, dobijenih u skladu sa Zakonom o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima („Službeni glasnik Republike Srpske“, br. 51/06, 01/07, 53/07, 41/08, 58/09, 79/11 i 28/13), vrši se na sljedeći način:

- Procijenjena vrijednost prodatih akcija i udjela privrednih društava, dobijenih u skladu sa čl. 26. do 28. Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 i 109/05) čini i prikazuje se u sklopu osnovnog kapitala,
- Procijenjena vrijednost neprodatih akcija i udjela privrednih društava, prikazuje se u sklopu kapitalnih rezervi te se sve promjene ovog dijela imovine, uključujući promjenu fer vrijednosti, također sprovode posredstvom kapitalnih rezervi,
- Nakon prodaje navedenih finansijskih sredstava, sredstva ostvarena prodajom prenose se iz kapitalnih rezervi u osnovni kapital. U skladu s navedenim, realizovani dobitci i gubici priznaju se u sklopu kapitala odnosno akumulirani nerealizovani dobitak ili gubitak priznat u kapitalu ne prenosi se iz kapitala u bilans uspjeha.

Fond je prilikom sastavljanja bilansa tokova gotovine za poslovnu 2023. godinu koristio direktni metod izvještavanja o tokovima gotovine.

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovani na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske.

Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u Konvertibilnim markama (KM). Konvertibilna marka predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj.

## Uticaj i primjena novih i revidovanih Međunarodnih standarda za finansijsko izvještavanje ("MSFI") i Međunarodnih računovodstvenih standarda ("MRS")

Na dan odobravanja ovih finansijskih izvještaja, sledeći standardi i izmjene postojećih standarda, su u primjeni:

- MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – Dopune klasifikacije obaveza (1. januar 2023. godine);
- MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – Objelodanjivanje računovodstvenih politika – Dopune (1. januar 2023. godine);
- MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“ Dopuna definicije računovodstvenih procjena (1. januar 2023. godine);
- MRS 12 „Porez na dobit“ – Odloženi porez povezani sa sredstvima i obavezama nastalim iz pojedinačnih transakcija (1. januar 2023. godine);
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ – Dopune (1. januar 2023. godine).

Primjena gore navedenih novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, nije imala uticaja na pojedinačne finansijske izvještaje Fonda, uz napomenu da je u Republici Srpskoj primjena MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ odgođena.

Na dan odobravanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći Standardi i izmjene postojećih Standarda, kao i nova tumačenja su bili izdati, ali nisu postali efektivni:

- MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ dopuna klasifikacije dugoročnih i kratkoročnih obaveza (1. januar 2024. godine);
- MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ dopuna kratkoročne obaveze i kovenante (1. januar 2024. godine);
- MRS 7 „Izveštaj o tokovima gotovine“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti – Objelodanjivanja“ – Dopune aranžmani finansiranja od strane dobavljača (1. januar 2024. godine);
- MSFI 16 „Lizing“ – Dopuna obaveza po osnovu najma u transakcijama prodaje i povratnog lizinga (1. januar 2024. godine).

Fond ima namjeru da primjeni nove Standarde i tumačenja, koji su relevantni za Banku i Fond, u sastavljanju finansijskih izvještaja nakon što oni budu zvanično objavljeni i usvojeni u Republici Srpskoj, a materijalni uticaj na finansijske izvještaje Fonda će se utvrditi u periodu inicijalne primjene.

## Uporedni podaci

Fond je kao uporedni podatak prikazao izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o tokovima gotovine za period do 31. decembra 2022. godine, izvještaj o promjenama na kapitalu, odnosno izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2022. godine.

## Stalnost poslovanja

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Fond nastaviti s poslovanjem u budućnosti.

### 3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

#### Prihodi i rashodi

Realizovani prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih emitenata, prihode od kamata na hartije od vrijednosti ("HOV") koje su raspoložive za prodaju (obveznice), realizovane dobitke od ulaganja.

Prihodi od dividendi od domaćih emitenata se evidentiraju u trenutku kada Fond ostvari pravo na dividendu (u novcu).

Realizovani rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine: naknada Banci za upravljanje Fondom, naknade depozitaru - Centralnom registru, troškovi kupovine i prodaje ulaganja Fonda, kao i ostali poslovni rashodi.

#### Naknada Banci za upravljanje Fondom

Rashodi po osnovu naknada Banci za upravljanje Fondom se evidentiraju na teret perioda na koji se odnose, i to u visini iznosa obračunatog od strane Banke, u skladu sa Odlukom Vlade Republike Srpske o načinu obračuna i naplate naknade za upravljanje fondovima br. 04/1-012-1401/08 i br. 04/1-012-2-348/15. Navedenom Odlukom je definisano da Banka naknadu za upravljanje fondovima obračunava akontativno, proporcionalno planiranim prihodima svakog fonda kojim Banka upravlja, a po konačnom obračunu fondovi participiraju u ukupnim rashodima Banke proporcionalno ostvarenim prihodima svakog pojedinačnog fonda.

#### Naknada Centralnom registru HOV

Naknada Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka se odnosi na troškove Fonda nastale po osnovu ugovora sa Centralnim registrom, koji za Fond obavlja poslove depozitara, registracije hartija od vrijednosti, otvaranje i vođenje računa Fonda, otvaranje i vođenje računa vlasnika HOV, vođenje promjena na računu Fonda, štampanje i dostavljanje izvještaja za godišnju skupštinu akcionara i druge poslove u vezi sa hartijama od vrijednosti a u skladu sa važećim zakonskim propisima i pravilima poslovanja Centralnog registra. Navedeni troškovi se evidentiraju u stvarno nastalom iznosu na teret perioda na koji se i odnose.

#### Troškovi kupovine i prodaje ulaganja Fonda

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja se odnose na troškove po osnovu ugovorene provizije berzanskom posredniku. Provizija berzanskom posredniku predstavlja ugovoreni procenat vrijednosti izvršene transakcije kupovine i prodaje hartija od vrijednosti, sa uračunatim troškovima transakcije, naknadom Banjalučkoj berzi i Centralnom registru, kao i troškovima platnog prometa. Troškovi se evidentiraju u momentu prijema obračuna berzanskog posrednika o izvršenoj trgovini u stvarno nastalom iznosu.

## Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti, u momentu njihovog nastanka. Iskazani su po fakturnoj vrijednosti, umanjenoj za date (primljene) popuste.

Ostali prihodi odnose se na prilive po osnovu vlasničkih prava u preduzećima u likvidaciji, a po osnovu raspodjele likvidacione mase.

## Utvrđivanje neto vrijednosti imovine

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost imovine Fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze. Neto vrijednost imovine po akciji Fonda je neto vrijednost imovine Fonda srazmjerno raspoređena na svaku emitovanu akciju Fonda u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

## Finansijski instrumenti (priznavanje i odmjeravanje)

MSFI 9 reguliše klasifikaciju i mjerenje finansijskih instrumenata. MSFI 9 je podijeljen u tri različita područja: klasifikacija i mjerenja finansijskih instrumenata, umanjenja vrijednosti i računovodstva zaštite.

U sklopu implementacije Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 9 – Finansijski instrumenti (u nastavku: MSFI 9), Investiciono - razvojna banka Republike Srpske (u nastavku: IRB RS) izradila je Metodologiju za procjenu obezvrjeđenja plasmana IRB prema Međunarodnom standardu finansijskog izvještavanja 9 - Finansijski instrumenti (u nastavku: Metodologija).

Ovom metodologijom su potvrđeni osnovni metodološki aspekti koji se implementiraju kao što su segmentacija portfolija IRB RS, nivoi kreditnog rizika, kriterijumi za promjenu nivoa, izračunavanje očekivanog kreditnog gubitka i drugi, kao i dostupnost istorije statusa neizmirenja.

MSFI 9 uvodi pojmove obezvrjeđenja i očekivanog kreditnog gubitka, čije je izračunavanje zasnovano na prelasku finansijskih instrumenata između tri nivoa obezvrjeđenja.

Metodologijom se propisuje način formiranja ispravke vrijednosti za sva direktno plasirana sredstva Fondova kojima upravlja IRB RS, odnosno grupe povezanih klijenata koji za Fondove predstavljaju jedan rizik.

Može se primjenjivati na sve vrste finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrijednosti ili fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat osim na:

- Učešća u povezanim licima, pridruženim licima i zajedničkim ulaganjima koja se računovodstveno obuhvataju u skladu sa MSFI 10 - Konsolidovani finansijski izvještaji, MRS 27 - Pojedinačni finansijski izvještaji ili MRS 28 - Učešća u pridruženim licima i zajedničkim poduhvatima (osim u slučajevima kada navedeni standardi zahtijevaju ili dozvoljavaju licu da obračunava učešće u povezanom licu, pridruženom licu ili zajedničkom ulaganju u skladu sa nekim ili svim zahtjevima MSFI 9).
- Prava i obaveze poslodavca po planovima o primanjima zaposlenih, na koja se primjenjuje MRS 19 - Primanja zaposlenih.

Sami finansijski instrumenti za potrebe zahtjeva koji se odnose na obračun ispravke vrijednosti u skladu sa MSFI 9, definisani su u MRS 32, koji ih definiše kao ugovore na osnovu kojih nastaje finansijska imovina jednog lica i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog lica.



Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka  
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023.  
godine

Za potrebe ove Metodologije statusom neizmirenja obaveza smatraće se sva kašnjenja preko 90 dana.

Po MSFI 9 finansijska imovina se klasifikuje prema osobinama pripadajućih ugovorenih novčanih tokova i poslovnih modela. Poslovnim područjima IRB RS dodijeljeni su poslovni modeli „držanje radi naplate“ ili „držanje radi naplate i prodaje“, a u skladu sa namjerom držanja i očekivanim prometom finansijskih instrumenata.

Kredite i srodna potraživanja (sa namjerom banke - prikupljanje ugovorenih novčanih tokova, prikupljanje ugovorenih novčanih tokova uz mogućnost naknade prodaje potraživanja i ostalo) moguće je klasifikovati prema IFRS 9 po amortizujućem trošku, kao instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i kao instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVPL).

Ulaganja u vlasničke instrumente (Banka priznaje samo prihode od dividendi kroz bilans uspjeha, i to onda kad stekne pravo od njih, a promjene fer vrijednosti se vode kroz OCI) moguće je klasifikovati kao instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i kao instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVPL).

Fond će za svaku stavku finansijske aktive koja predstavlja finansijski instrument u trenutku inicijalnog priznavanja izvršiti njenu klasifikaciju u jednu od 3 kategorije koje su predviđene MSFI 9.

Utvrđivanje fer vrijednosti vlasničkih HOV vršit će se u skladu sa Uredbom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 95/06, 2/07, 07/07 i 120/08).

Kreditni portfolio IRB RS je segmentiran prema tipu proizvoda na sljedeći način:

- Država, javne ustanove i jedinice lokalne samouprave (svi zajmovi dati javnim ustanovama, opštine i gradovi RS, te javna preduzeća i privredna društva koja su u većinskom vlasništvu Republike Srpske),
- Finansijske institucije (sve izloženosti prema finansijskim posrednicima putem kojih su plasirana sredstva IRB RS i Fondova),
- Privredna društva (svi direktni zajmovi plasirani pravnim licima po kreditnim linijama IRB RS i Fondova),
- Stanovništvo (direktni zajmovi plasirani po kreditnoj liniji zajmovi za nezaposlene demobilisane borce RS).

MSFI 9 definiše tri nivoa u koja mogu biti svrstani plasmani Banke, u zavisnosti od inicijalne ocjene plasmana, kao i promjena koje se mogu identifikovati u toku otplate plasmana. Karakteristike Nivoa su sljedeće:

- 1) Nivo 1 - nizak nivo kreditnog rizika odnosno klijenti kod kojih nije identifikovana značajnija nepovoljna promjena u kreditnom kvalitetu
- 2) Nivo 2 - povećan nivo kreditnog rizika odnosno klijenti kod kojih postoji značajan pad kreditnog kvaliteta
- 3) Nivo 3 - izloženost kod kojih je nastalo umanjenoje vrijednosti, odnosno izloženosti u statusu neizmirenja obaveza sa kašnjenjem 90 i više dana
- 4) POCI imovina - predstavlja izloženost za koju se u trenutku inicijalnog priznavanja utvrdi da je njena vrijednost umanjena za kreditne gubitke zbog postojanja značajnog kreditnog rizika i ona

se prilikom početnog priznavanja raspoređuje u nivo kreditnog rizika 3, a naknadno se može rasporediti u nivo kreditnog rizika 2.

Shodno standardu, transferi između nivoa su mogući u oba smjera. U slučaju poboljšanja kreditnog kvaliteta dužnika, transfer će se vršiti iz lošijeg u bolji nivo uz identifikaciju poboljšanja kreditnog rejtinga i uz praćenje potraživanja određenog vremenskog perioda radi utvrđivanja održivosti identifikovanog poboljšanog stanja.

Zajednička karakteristika plasmana za prebacivanje iz Nivoa 1 u Nivo 2, a potom dalje u Nivo 3 je pogoršanje kreditnog kvaliteta plasmana, čim se dato pogoršanje identifikuje dok je za obrnuti proces pomjeranja iz Nivoa 3 u Nivo 2 i u Nivo 1 karakteristično poboljšanje kreditnog kvaliteta konkretnog plasmana i proticanje određenog vremenskog perioda u kojem se prati da li je identifikovano poboljšanje trajna karakteristika plasmana.

Imovina klasifikovana u POCl imovinu ne može se reklasifikovati u niži nivo kreditnog rizika.

### Očekivani kreditni gubitak

Banka i Fondovi utvrđuju očekivani kreditni gubitak za stavke finansijske aktive koje se vrednuju po amortizovanom trošku i fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Banka/Fond je dužna da na individualnoj osnovi utvrđuje očekivani kreditni gubitak za pojedinačno značajne izloženosti raspoređene u nivo kreditnog rizika 3, za iznose iznad praga materijalne značajnosti u zavisnosti od korisnika.

Shodno standardu očekivani kreditni gubitak za izloženosti na grupnoj osnovi računa se u skladu sa sljedećom opštom formulom:

$$ECL = PD \times LGD \times EaD$$

gdje je:

ECL - očekivani kreditni gubitak

PD - vjerovatnoća nastupanja statusa neizmirenja obaveza

LGD - gubitak usljed nastupanja statusa neizmirenja obaveza

EaD - izloženost u trenutku nastanka statusa neizmirenja obaveza

Banka/Fond utvrđuje očekivani kreditni gubitak za izloženost na individualnoj osnovi kao pozitivnu razliku između bruto knjigovodstvene vrijednosti izloženosti i procijenjenih budućih novčanih tokova (od operativnih prihoda i/ili realizacije kolaterala) tokom očekivanog vijeka trajanja stavke finansijske aktive diskontovanih efektivnom kamatnom stopom važećom na datum izvještavanja. Pri tome, procjena izvjesnosti budućih novčanih tokova od operativnih prihoda mora se zasnivati najmanje na:

- Istorijskim novčanim tokovima u periodu od najmanje zadnjih šest mjeseci
- Pouzdanoj dokumentovanosti budućih novčanih tokova
- Iskustvu banke u naplati potraživanja od klijenata sa sličnim karakteristikama.

Banka/Fond utvrđuje očekivani kreditni gubitak za POCl imovinu na individualnoj osnovi, a na način definisan Metodologijom.

Banka/Fond može za potrebe utvrđivanja očekivanih kreditnih gubitaka koristiti pojednostavljen pristup, te vršiti ekspertnu procjenu očekivanih gubitaka na osnovu istorijskih podataka o naplati takvih vrsta potraživanja, evidentiranim gubicima, te na budućim očekivanjima o naplatama takvih vrsta potraživanja.

## Izdati finansijski instrumenti i finansijske obaveze

Izdati finansijski instrumenti ili njihove komponente se klasifikuju kao obaveze kada suština ugovornog odnosa ukazuje da Fond ima obavezu ili da isporuči gotovinu ili neko drugo finansijsko sredstvo imaocu, ili da ispuni obavezu na drugačiji način. Takvi instrumenti uključuju iznose koji se duguju državi, kreditnim institucijama i klijentima. Nakon početnog priznavanja izdati finansijski instrumenti i ostala pozajmljena sredstva se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrijednosti korištenjem metode efektivne kamatne stope. Prihodi i rashodi se priznaju u bilansu uspjeha kada finansijska obaveza prestane da se priznaje, kao i kroz proces amortizacije.

## Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i finansijskih obaveza

### Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili dio finansijskih sredstava ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je došlo do isteka prava na gotovinske prilive po osnovu tog sredstva, ili je Fond prenio pravo na gotovinske prilive po osnovu sredstva, ili je preuzeo obavezu da izvrši isplatu primljene gotovine po osnovu tog sredstva u punom iznosu bez materijalno značajnog odlaganja plaćanja trećem licu po osnovu ugovora o prenosu, ili je Fond izvršio prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili nije niti prenio niti zadržao sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom, ali je prenio kontrolu nad njima.

Kada je Fond prenio prava na gotovinske prilive po osnovu sredstava ili je sklopio ugovor o prenosu, i pri tom nije niti prenio niti zadržao sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom, niti je prenio kontrolu nad sredstvom, sredstvo se priznaje u onoj mjeri koliko je Fond angažovan u pogledu sredstva. Dalje angažovanje Fonda, koje ima formu garancije na preneseno sredstvo, se vrednuje u iznosu knjigovodstvene vrijednosti sredstva ili iznosu maksimalne naknade koju bi Fond morao da isplati.

### Finansijske obaveze

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je isteklo važenje obaveze. U slučaju gdje je postojeća finansijska obaveza zamijenjena drugom obavezom prema istom povjeriocu, ali pod značajno promijenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmijenjeni, takva zamjena ili promjena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrijednosti obaveze priznaje u bilansu uspjeha.

## Porezi

### Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit ("Službeni glasnik RS" broj: 94/15, 1/17 i 58/19). Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda. Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povrat poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

### Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korištenjem metode utvrđivanja obaveza prema izvještaju o finansijskom položaju, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice potraživanja i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska potraživanja se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg će se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

### Porezi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru ostalih troškova.



## 4. Značajne računovodstvene procjene

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekat na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa. Osnovne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje i ostale značajne izvore neizvjesnosti pri davanju procjene na dan izvještaja o finansijskom položaju, koja nosi rizik sa mogućim ishodom u materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini predstavljene su u daljem tekstu.

### Obezvredjenje vrijednosti sredstava

Na dan izvještaja o finansijskom položaju, rukovodstvo Fonda i Banke analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima. Ukoliko postoji indikacija da za neko sredstvo postoji obezvredjenje, nadoknadiivi iznos tog sredstva se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvredjenja. Ukoliko je nadoknadiivi iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima, vrijednost sredstva iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje nadoknadiive vrijednosti.

### Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Fond ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je vjerovatno da će odliv resursa koji stvaraju ekonomske dobiti biti potreban da se izmiri obaveza i kada se može pouzdano procijeniti iznos obaveze.

### Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i obaveza za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Republici Srpskoj ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Fonda i Banke vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju Uprave Fonda i Banke, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

## 5. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi	2023. u KM	2022. u KM
Prihodi od dividendi - Telekom Srpske	108.200	122.982
Prihodi od dividendi - Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	-	-
Prihodi od dividendi – Naša banka a.d. Bijeljina	-	166.575
Prihodi od dividendi - Gas promet Istočno Sarajevo	36.121	38.132
Prihodi od dividendi - Centralni registar HOV	33.500	33.500
Prihodi od dividendi - Fratello trade	11.550	10.229
Prihodi od dividendi – Rudnici željezne rude Ljubija	-	19.499.945
<b>Ukupno prihodi od dividendi:</b>	<b>189.371</b>	<b>19.871.363</b>

Ukupni prihodi od dividendi u 2023. godini u iznosu od 189.371 KM (u 2022. godini u iznosu od 19.871.363 KM) najvećim dijelom se odnose na dividendu Telekoma Srpske a.d. u iznosu od 108.200 KM.

## 6. Prihodi od kamata i amortizacija premije po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća

Prihodi od kamata i amortizacije premije po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	2023. u KM	2022. u KM
Prihodi od kamata - obveznice	2.764.606	2.612.945
Prihodi od kamata na depozite	-	565
<b>Ukupno prihodi od kamata i amortizacije premije po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća:</b>	<b>2.764.606</b>	<b>2.613.510</b>

## 7. Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi u 2023. godini u iznosu od 4.631.811 KM (u 2022. godini u iznosu od 1.168.865 KM) najvećim dijelom se odnose na prihode po osnovu ukidanja rezervisanja, a po osnovu uplata emitentima. Navedeni prihodi najvećim dijelom se odnose na emitenta opština Kostajnica prva i druga emisija u iznosu od 299.503 KM i emitenta RK Boska u iznosu od 3.615.405 KM, emitenta Kaldera Kompani d.o.o. u iznosu od 314.458 KM i emitenta opština Kneževo u iznosu od 251.700 KM.

## 8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje u 2023. godini u iznosu od 1.162.852 KM (u 2022. godini u iznosu od 1.299.917 KM) u potpunosti se odnosi na naknadu Banci za upravljanje Fondom, po osnovu Odluke Vlade Republike Srpske o načinu obračuna i naplate naknade za upravljanje fondovima broj 04/1-012-1401/08 i broj 04/1-012-2-348/15.

## 9. Ostali poslovni rashodi fonda

Ostali poslovni rashodi fonda	2023. u KM	2022. u KM
Troškovi bankarskih usluga	268	730
Ostali poslovni rashodi	22.736	19.789.318
Ostali dozvoljeni rashodi – MSFI 9	6.220.997	617.323
<b>Ukupno ostali poslovni rashodi fonda:</b>	<b>6.244.001</b>	<b>20.407.371</b>

Najveći dio ostalih poslovnih rashoda u iznosu od 6.220.997 KM odnosi se na troškove usklađivanja po standardu MSFI 9 (156.993 KM Drvena industrija d.o.o. Šipovo, 675.000 KM Toplana Prijedor- druga emisija, 365.891 KM Interlignum d.o.o. Teslić – druga emisija, 710.500 KM Konekt People d.o.o., 2.618.476 KM Interlignum d.o.o. Teslić prva emisija, 370.251 KM Toplana d.o.o. Banja Luka – treća emisija, 1.323.381 KM Toplana d.o.o. Banja Luka – prva emisija, 505 KM Republika Srpska RSBD-O42).

## 10. Porez na dobit

Porez na dobit	2023. u KM	2022. u KM
Dobitak/ (gubitak) prije oporezivanja	135.643	818.640
Korekcija za poreske svrhe	(1.660.076)	(1.356.641)
Poreski dobitak/ (gubitak)	(1.524.433)	(538.001)
Gubitak prenesen iz prethodnog perioda	-	-
Neto poreska osnovica	(1.524.433)	(538.001)
Tekući porez na dobit (10%)	-	-
<b>Ukupan porez na dobit iskazan u poreskom bilansu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Porez na dobit iskazan u bilansu uspjeha:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Zakonom o porezu na dobit utvrđen je pravni okvir za oporezivanje dobiti pravnih lica u Republici Srpskoj koja ostvaruju prihod u Republici Srpskoj. U skladu sa članom 7. Zakona o porezu na dobit, sljedeći prihodi ne podliježu oporezivanju: dividenda i udjeli u dobiti u drugom pravnom licu sa sjedištem u Republici Srpskoj, ukoliko se isplaćuju iz dobiti na koju je obračunat i plaćen porez na dobit; prihod u obliku nominalne ili ugovorene kamate na dužničke hartije od vrijednosti koje emituje Republika Srpska i jedinice lokalne samouprave u njenom sastavu; dobiti utvrđeni direktno u kapitalu i drugi.

## 11. Zarada po akciji

Zarada po akciji	2023. u KM	2022. u KM
Dobitak obračunskog perioda	135.643	818.640
Prosječan ponderisani broj akcija	109.207.746	108.043.139
<b>Ukupna zarada po akciji:</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0075</b>

Obračun zarade po akciji za 31. decembar 2023. i 2022. godinu urađen je na osnovu prosječnog ponderisanog broja izdatih akcija u toku godine.

## 12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	31.12.2023. u KM	31.12.2022. u KM
Efekt MSFI - novčana sredstva	(330)	(8.461)
Nova banka a.d. Banja Luka	94.534	1.590.966
Banka Poštanska štedionica a.d. Banja Luka	332	292.160
Atos bank a.d. Banja Luka	-	13
MF banka a.d. Banja Luka	37.094	1.501.063
Naša banka a.d. Bijeljina	177	177
<b>Ukupno gotovina i gotovinski ekvivalenti:</b>	<b>131.807</b>	<b>3.375.918</b>

Korekcija iznosa novčanih sredstava izvršena je u skladu sa MSFI 9 i Metodologijom. Priliv i odliv novčanih sredstava u izvještajnom periodu je ostvaren od operativnih aktivnosti Fonda.

## 13. Ulaganje fonda

Ulaganje fonda	31.12.2023. u KM	31.12.2022. u KM
Akcije	981.838.725	1.236.086.989
Obveznice	46.722.148	58.972.724
Ostale HOV	374.753.774	374.753.774
<b>Ukupno ulaganja fonda:</b>	<b>1.403.314.647</b>	<b>1.669.813.487</b>



Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka  
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2023.  
godine

Struktura ulaganja u akcije po emitentima je data u sljedećoj tabeli:

<b>Ulaganje fonda u akcije</b>	<b>31.12.2023. u KM</b>	<b>31.12.2022. u KM</b>
<i>Redovne akcije</i>		
Elektroprivreda RS a.d. Trebinje (ERST-R-A)	804.190.804	1.049.647.567
Poslovna zona a.d. Banja Luka (PZBL-R-A)	14.983.046	14.983.046
Jahorina OC a.d. Pale (OCJH-R-A)	-	12.480.182
Industrijske plantaže a.d. Banja Luka (IPBL-R-A)	36.658.179	36.658.179
Željeznice RS a.d. Doboj (ZERS-R-A)	-	1.598.050
Kosmos a.d. Banja Luka (KOSM-R-A)	10.557.042	13.784.548
JP Šume RS SOKOLAC (SURS-R-A)	37.359.147	44.244.518
Orao a.d. Bijeljina (ORBJ-R-A)	10.349.483	10.349.483
RŽR Ljubija a.d. Prijedor (LJUB-R-A)	7.865.148	7.865.148
Grad a.d. Bijeljina (GRBJ-R-A)	15.645.656	15.645.656
Aerodromi Republike Srpske (AERD-R-A)	6.550.417	6.550.417
Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo (SGAS-R-A)	5.005.671	6.243.933
Ostali	32.674.132	16.036.262
<b>Ukupno akcije:</b>	<b>981.838.725</b>	<b>1.236.086.989</b>

U portfelju Fonda su i ulaganja u prioritetne i redovne akcije Banke Srpske a.d. Banja Luka, u stečaju i prioritetne akcije Bobar banke a.d. Bijeljina, u stečaju, koja su u prethodnom periodu u potpunosti ispravljene.

U izvještajnom periodu prodane su akcije emitenta Semberija PD a.d. Bijeljina u iznosu od 475.252 KM.

Ulaganja u ostale HOV u iznosu od 374.753.774 KM se odnose na udjele u društvima sa ograničenom odgovornosti (JP Putevi RS d.o.o. Banja Luka, SRC Ljubinje, RiTE Ugljevik 2 i drugi).

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka

Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2023. godine

Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju – obveznice, na dan 31.12.2023. godine u iznosu od 46.722.148 KM (na dan 31. decembra 2022. godine u iznosu od 58.972.724 KM) odnose se na državne obveznice, obveznice jedinica lokalne samouprave i obveznice domaćih pravnih lica, i navedeno je u tabeli kako slijedi:

<b>Ulaganje fonda u obveznice</b>	<b>31.12.2023. u KM</b>	<b>31.12.2022. u KM</b>
<i>Obveznice domaćih izdavalaca</i>		
Republika Srpska - XVIII emisija	-	1.065.801
Republika Srpska - XXIII emisija	532.270	-
Republika Srpska - XXV emisija	1.685.390	1.685.458
Republika Srpska - XXXIII emisija	2.040.842	2.040.959
Republika Srpska - XXXV emisija	4.536.381	4.536.493
Republika Srpska - XXXV emisija	3.458.361	3.458.561
Republika Srpska - XXXV emisija	159.138	5.068.288
<i>Obveznice jedinice lokalne samouprave i drugih pravnih lica</i>		
Grad Banja Luka	821.812	925.854
Opština Kostajnica - prva emisija	4.664	6.077
Opština Kostajnica - druga emisija	804	1.100
Opština Novi Grad	276.318	375.477
Opština Kneževo	60.443	66.661
Opština Petrovo	-	-
Opština Šipovo	-	-
Opština Modriča	332.558	378.845
Opština Pelagićevo	522.315	570.573
Opština Bileća	2.011.397	2.075.410
Opština Istočni Stari Grad – prva emisija	-	1.001.655
Opština Istočni Stari Grad – druga emisija	1.001.577	-
<i>Obveznice domaćih pravnih lica</i>		
RK Boska a.d. Banja Luka	-	381.896
HPK a.d. Kozarska Dubica, u stečaju	-	-
Kaldera kompani d.o.o. Laktaši	2.509	14
Komunalac a.d. Kozarska Dubica	500.529	537.227
Komunalac a.d. Srbac	79.747	87.493
JKP Komvod a.d. Brod	454.956	509.457
Nova banka a.d. Banja Luka, sedma emisija	11.997.363	11.997.680

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka

Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

<b>Ulaganje fonda u obveznice</b>	<b>31.12.2023. u KM</b>	<b>31.12.2022. u KM</b>
OC Jahorina a.d. Pale	1.400.108	1.499.966
Toplana a.d. Banja Luka, prva emisija	255.248	1.612.933
Toplana a.d. Banja Luka, treća emisija	644.104	1.102.973
Toplana a.d. Prijedor, prva emisija	-	115.415
Toplana a.d. Prijedor, druga emisija	1.306.290	1.981.290
KP Vodovod a.d. Srbac	181.910	203.702
PIM Univerzitet Banja Luka, druga emisija	1.203.924	1.280.061
Vodovod a.d. Kozarska Dubica	731.258	772.375
Osiguranje Aura a.d. Banja Luka	1.670.118	1.892.823
Atlantik BB d.o.o. Banja Luka	1.530.151	1.682.246
MH ERS Elektrokrajina a.d. Banja Luka	827.820	916.060
Područna Privredna komora RS, druga emisija	453.215	501.604
Interlignum Teslić – prva emisija	4.839	2.825.681
Interlignum Teslić – druga emisija	521.552	-
Niskogradnja Laktaši, prva emisija	2.061.776	2.301.712
Niskogradnja Laktaši, druga emisija	1.839.886	2.075.884
HPK a.d. Kozarska Dubica u stečaju	-	-
DI Šipovo d.o.o.	890.979	-
Connect people d.o.o. Pale	719.596	1.437.020
<b>Ukupno obveznice:</b>	<b>46.722.148</b>	<b>58.972.724</b>

Nova ulaganja u izvještajnom periodu su u kupovinu obveznica emitenata Drvena industrija Šipovo d.o.o., Interlignum d.o.o. Teslić – druga emisija, Republika Srpska – šezdeset prva emisija u ukupnom iznosu 2.605.000 KM. U toku 2023. godine prodano je 4.843 obveznice emitenta Republika Srpska – pedesetprva emisija u iznosu od 4.843.000 KM.

Analitika pregleda sa ispravkom vrijednosti je navedena u tabeli kako slijedi:

**Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka****Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2023. godine**

	<b>31.12.2023.</b>			<b>31.12.2022.</b>
<b>Ulaganja u obveznice domaćih izdavalaca</b>	<b>Nominalna vrijednost</b>	<b>Ispravka vrijednosti</b>	<b>Vrijednost na dan izvještavanja</b>	<b>Vrijednost na dan izvještavanja</b>
<b>1. Državne obveznice</b>				
Republika Srpska - XVIII emisija	-	-	-	1.065.801
Republika Srpska - XXV emisija	1.500.000	(1.500)	1.685.390	1.685.458
Republika Srpska - XXXIII emisija	2.000.000	(2.000)	2.040.842	2.040.959
Republika Srpska - XXXV emisija	4.500.000	(4.500)	4.536.381	4.536.493
Republika Srpska - XXXV emisija	3.500.000	(3.500)	3.458.361	3.458.561
Republika Srpska - XXXV emisija	157.000	(157)	159.138	5.068.288
Republika Srpska	505.000	(505)	532.270	-
<b>2. Obveznice jedinica lokalne samouprave i drugih pravnih lica</b>				
Grad Banja Luka	782.516	(9.781)	821.812	925.854
Opština Kostajnica, prva emisija	233.847	(233.847)	4.664	6.077
Opština Kostajnica, druga emisija	131.796	(131.796)	804	1.100
Opština Novi Grad	273.099	(3.414)	276.318	375.477
Opština Kneževo	2.246.767	(2.246.767)	60.443	66.661
Opština Modriča	334.251	(4.178)	332.558	378.845
Opština Pelagićevo	527.759	(6.597)	522.315	570.573
Opština Bileća	2.035.526	(25.738)	2.011.397	2.075.410
Opština Istočni Stari Grad – prva emisija	-	-	-	1.001.655
Opština Istočni Stari Grad – druga emisija	1.000.000	(12.500)	1.001.577	-
<b>3. Obveznice domaćih pravnih lica</b>				
RK Boska a.d. Banja Luka	-	-	-	381.896
HPK a.d. Kozarska Dubica-u stečaju	33.570	(33.570)	-	-
Kaldera kompani d.o.o. Laktaši	1.894.893	(1.894.894)	2.509	14
Komunalac a.d. Kozarska Dubica	506.452	(6.331)	500.529	537.227
Komunalac a.d. Srbac	80.350	(1.004)	79.747	87.493
JKP Komvod a.d. Brod	459.651	(5.746)	454.956	509.457
Nova banka a.d. Banja Luka, sedma emisija	12.000.000	(60.000)	11.997.363	11.997.680
OC Jahorina a.d. Pale	1.633.534	(245.030)	1.400.108	1.499.966
Toplana d.o.o. Banja Luka, I emisija	697.051	(459.438)	255.248	1.612.933
Toplana d.o.o. Banja Luka, II emisija	1.028.655	(385.112)	644.104	1.102.973
Toplana a.d. Prijedor, I emisija	-	-	-	115.415
Toplana a.d. Prijedor, II emisija	2.000.000	(700.000)	1.306.290	1.981.290
KP Vodovod a.d. Srbac	183.787	(2.297)	181.910	203.702
PIM Univerzitet Banja Luka, druga emisija	1.417.773	(214.787)	1.203.924	1.280.061
Vodovod a.d. Kozarska Dubica	738.083	(9.226)	731.258	772.375
Osiguranje Aura a.d. Banja Luka	1.687.500	(21.094)	1.670.118	1.892.823
Atlantik BB d.o.o. Banja Luka	1.546.300	(19.329)	1.530.151	1.682.246
Elektrokrajina a.d. Banja Luka	826.753	(10.334)	827.820	916.060
PKRS Područna Privredna komora RS	454.594	(5.682)	453.215	501.604
Interlignum Teslić, prva emisija	2.499.951	(2.499.951)	4.839	2.825.681
Interlignum Teslić, druga emisija	883.311	(365.890)	521.552	-
Niskogradnja Laktaši, prva emisija	2.082.638	(26.034)	2.061.776	2.301.712
Niskogradnja Laktaši, druga emisija	1.861.651	(23.657)	1.839.886	2.075.884
Connect people d.o.o. Pale	1.443.100	(728.625)	719.596	1.437.020
DI Šipovo d.o.o.	1.046.622	(156.993)	890.979	-
<b>Ukupno:</b>	<b>56.733.780</b>	<b>(10.561.806)</b>	<b>46.722.148</b>	<b>58.972.724</b>

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka  
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023.  
godine

Ostala ulaganja Fonda navedena su u narednoj tabeli:

<b>Ostala ulaganja Fonda</b>	<b>31.12.2023. u KM</b>	<b>31.12.2022. u KM</b>
Udjeli u društvima sa ograničenom odgovornošću	159.800.540	159.800.540
Državna preduzeća koja nisu konstituisana u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ili Zakonom o javnim preduzećima	214.953.234	214.953.234
<b>Ukupno ostala ulaganja Fonda:</b>	<b>374.753.774</b>	<b>374.753.774</b>

Procjenjena vrijednost udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću vrednuje se u skladu sa članom 14 Uredbe. Državni kapital u preduzećima koja nisu konstituisana u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ili Zakonom o javnim preduzećima iskazuje se na ostalim ulaganjima Fonda po nominalnoj vrijednosti ulaganja Fonda u osnovnom kapitalu tih preduzeća. Prema izvještaju Centralnog registra, ukupna nominalna vrijednost preduzeća koja nisu konstituisana u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ili Zakonom o javnim preduzećima na dan 31. decembra 2023. godine iznosi 214.953.234 KM. Fond je izvršio priznavanje i evidentiranje navedenih ulaganja u korist kapitalnih rezervi.

## 14. Potraživanja

<b>Potraživanja</b>	<b>31.12.2023. u KM</b>			<b>31.12.2022. u KM</b>
	<b>Iznos potraživanja</b>	<b>Iznos ispravke vrijednosti</b>	<b>Ukupno</b>	<b>Ukupno</b>
<i>Potraživanja za kamatu</i>				
Conect people	7.250	-	7.250	-
Interlignum d.o.o. – prva emisija	33.926	(33.926)	-	-
Interlignum d.o.o. – prva emisija (zatez kamata)	81	(81)	-	-
Interlignum d.o.o. – druga emisija	13.693	-	13.693	-
Toplana Banja Luka, prva emisija	912.586	-	912.586	864.617
Toplana Prijedor, prva emisija	66.018	-	66.018	86.549
Zatezna kamata Toplana Prijedor, prva emisija	36.346	-	36.346	20.776
Toplana Banja Luka, treća emisija	26.837	-	26.837	28.997
Opština Bileća	7.181	-	7.181	7.350
Opština Bileća – prva emisija (zatezna kamata)	130	-	130	-
Niskogradnja Laktaši – prva emisija	96	-	96	-
Niskogradnja Laktaši – druga emisija	6.601	-	6.601	7.350
Niskogradnja Laktaši – druga emisija (zatezna kamata)	82	-	82	-
Kaldera Kompani a.d. Laktaši (zatezna kamata)	1.640	(1.640)	-	-
Kaldera kompani a.d. Laktaši	5.319	(5.319)	-	2.897
Sudski troškovi - Farmland	10.000	(10.000)	-	-

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja LukaNapomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

Potraživanja	31.12.2023. u KM			31.12.2022. u KM
	Iznos potraživanja	Iznos ispravke vrijednosti	Ukupno	Ukupno
Toplana Banja Luka – prva emisija (zat kamata)	2.114	-	2.114	-
Toplana Banja Luka – prva emisija (po sporazumu)	51.435	-	51.435	-
Univerzitet PIM – druga emisija	4.876	-	4.876	-
Farmland (zatezna kamata)	1.750.000	(1.750.000)	-	-
Fonda za razvoj i zapošljavanje (pozajr	25.332	-	25.332	-
Fond za restituciju pozajmica	367	-	367	-
Fond stanovanja pozajmica	1.632	-	1.632	-
<b>Ukupno potraživanja za kamatu</b>	<b>2.963.542</b>	<b>(1.800.966)</b>	<b>1.162.576</b>	<b>1.018.536</b>
<i>Potraživanja na glavnici na obveznice ostala potraživanja</i>				
Conect people	6.900	-	6.900	-
Potraživanja od Ministarstva trgovine i turizma Energoinvest	1.955.000	-	1.955.000	-
Potraživanja od Fonda za restituciju RS	6.600.000	-	6.600.000	-
Potraživanja od Fonda stanovanja RS	9.800.000	-	9.800.000	-
Niskogradnja d.o.o. Laktaši – druga em	24.211	-	24.211	-
Interlignum d.o.o. – druga emisija	17.722	-	17.722	-
Interlignum d.o.o. – prva emisija	120.216	(120.216)	-	-
Toplana Banja Luka, prva emisija	3.430.584	(1.323.381)	2.107.203	2.573.149
Toplana Prijedor, prva emisija	526.136	(219.976)	306.160	505.604
Toplana Banja Luka, treća emisija	44.829	-	44.829	42.669
Bobar banka a.d. Bijeljina, u stečaju	557.329	(557.329)	-	-
Banka Srpske ad. Banja Luka, u stečaj	1.869.472	(1.869.472)	-	-
Opština Kostajnica, prva emisija	104.381	(104.381)	-	-
Opština Kostajnica, druga emisija	72.022	(72.022)	-	-
RK Boska a.d. Banja Luka	-	-	-	534.062
Kaldera kompani a.d. Laktaši	1.915.373	(1.915.373)	-	-
Farmland a.d. Nova Topola	1.750.000	(1.750.000)	-	-
Opština Kneževo	2.930.342	(2.930.342)	-	-
Opština Bileća – prva emisija	16.203	-	16.203	-
Univerzitet PIM – druga emisija	9.262	-	9.262	-
Unis fabrika cijevi a.d. Derventa	10.367.188	(10.367.188)	-	-
HPK Kozarska Dubica – u stečaju	223.396	(223.396)	-	-
<b>Ukupno potraživanja za glavnici:</b>	<b>42.340.566</b>	<b>(21.453.076)</b>	<b>20.887.490</b>	<b>3.655.484</b>
<b>Ukupno potraživanja:</b>	<b>45.304.108</b>	<b>(23.254.042)</b>	<b>22.050.066</b>	<b>4.674.020</b>



Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka

Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

U toku izvještajnog perioda za 2023. godinu uvećana su potraživanja Fonda u iznosu od 1.955.000 KM, a što je višak likvidacione mase društva Energoinvest a.d. Istočno Sarajevo, gdje je Akcijski fond Republike Srpske vlasnik kapitala sa učešćem od 85%.

Takođe, na kraju 2023. godine potraživanja Fonda po osnovu datih pozajmica povezanim pravnim licima iznose 16.400.000 KM, a odnose se na datu kratkoročnu pozajmicu Fondu za restituciju RS u iznosu od 6.600.000 KM i Fondu stanovanja u iznosu od 1.300.000 KM i datu dugoročnu pozajmicu Fondu stanovanja RS u iznosu od 8.500.000 KM.

Obzirom da su potpisani Sporazumi o izmirenju novčanih obaveza po osnovu obveznica, potraživanja navedena u tabelarnom pregledu za emitente Kaldera Kompani d.o.o. Laktaši, opština Kostajnica, obje emisije, opština Kneževio, OC Jahorina, Toplana Banja Luka nisu u potpunosti dospjela, dok je sa Toplanom Prijedor potpisan Sporazum, pri čemu su sva potraživanja dospjela. U toku 2023. godine potraživanja za RK Boska a.d. su dospjela u potpunosti, te je zaključen Sporazum o izmirenju kojim su sva potraživanja RK Boska izmirena u potpunosti krajem 2023. godine. Sklopljeni su i novi Sporazumi za emitente Kaldera Kompani d.o.o. Laktaši, opština Kneževio i Toplane Banja Luka kojima se definišu uslovi izmirenja obaveza po osnovu novih anuiteta, dospjelih u ovom izvještajnom periodu.

## 15. Razgraničenja

	31.12.2023. u KM	31.12.2022. u KM
AVR preuzimanje Sarajevo gas	-	74.394
Akontacija poreza na dobit	34.063	34.063
<b>Ukupno razgraničenja:</b>	<b>34.063</b>	<b>108.457</b>

## 16. Obaveze Fonda

Obaveze Fonda	31.12.2023. u KM	31.12.2022. u KM
Obaveze prema IRBRS	62.768	699.917
Obaveze prema depozitaru	3.750	2.500
Ostale obaveze iz poslovanja	5.533	19.834
Obaveze za kupovinu ulaganja	-	10.842
<b>Ukupno:</b>	<b>72.051</b>	<b>733.093</b>
PVR-Sava a.d. u stečaju, višak stečajne mase	118.240	118.240
PVR-sudski troškovi obveznice Kneževo	5.040	5.040
PVR-Ministarstvo trgovine i turizma RS	1.955.000	-
PVR-Univerzitet PIM	-	42.412
<b>Ukupno PVR:</b>	<b>2.078.280</b>	<b>165.692</b>
<b>Ukupno obaveze Fonda:</b>	<b>2.150.331</b>	<b>898.785</b>

Obaveze prema IRB RS na dan 31. decembra 2023. godine u iznosu od 62.768 KM (na dan 31. decembra 2022. godine u iznosu od 699.917 KM) u potpunosti se odnose na naknadu za upravljanje Fondom obračunatu na osnovu Odluke Vlade Republike Srpske o načinu obračuna i naplate naknade za upravljanje fondovima broj 04/1-012-1401/08 i broj 04/1-012-2-348/15.

## 17. Kapital

### Akcijski kapital

#### *Do 25. aprila 2013. godine*

Do izmjene Zakona akcijski kapital Fonda čini procijenjena vrijednost akcija i udjela preduzeća, banaka i osiguravajućih društava, koje na dan stupanja na snagu Zakona čine državni kapital u Republici Srpskoj. Akcije i udjeli preduzeća koja se registruju poslije 22. juna 2006. godine, a koja čine državni kapital u Republici Srpskoj, kao i akcije i udjeli koje stiče Republika Srpska u postupcima restrukturisanja ili stečaja u registrovanim preduzećima, čine imovinu Fonda, te se po osnovu njihove procijenjene vrijednosti uvećava osnovni kapital Fonda. Pored navedenog, osnovni kapital čine sredstva po odluci Vlade Republike Srpske, dobijena u procesu privatizacije.

#### *Nakon 25. aprila 2013. godine*

Izmjenom Zakona u aprilu 2013. godine, osnovni kapital čini procijenjena vrijednost akcija i udjela dobijenih u skladu sa čl. 26. do 28. Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 i 109/05), koji su prodati do dana stupanja na snagu ovog Zakona, pripadajući dio novca ostvaren prodajom državnog kapitala u skladu sa članom 28. Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 i 109/05), novac ostvaren prodajom akcija Fonda u skladu sa odlukom Vlade i dividende koje je Fond ostvario do stupanja na snagu ovog Zakona. Dalje, osnovni kapital uvećava se za sredstva ostvarena prodajom akcija i udjela dobijenih u skladu sa čl. 26. do 28. Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 i 109/05) i prodajom akcija i udjela privrednih društava sa državnim kapitalom koja se registruju nakon stupanja na snagu Zakona o Fondu za restituciju Republike Srpske, a koja čine imovinu Fonda.

Navedenom izmjenom Zakona procijenjena vrijednost neprodatih akcija i udjela na dan 30. juna 2013. prenesena je iz akcijskog kapitala u kapitalne rezerve a, u skladu s tim, promjena fer vrijednosti navedenih akcija i udjela prethodno evidentirana unutar revalorizacionih rezervi, prenesena je u kapitalne rezerve.

U skladu sa članom 4. stav 2. navedenog Zakona osnovni kapital Fonda se uvećava za sredstva ostvarena prodajom akcija i udjela dobijenih u skladu sa čl. 26. do 28. Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 i 109/05) i prodajom akcija i udjela privrednih društava sa državnim kapitalom koja se registruju nakon stupanja na snagu Zakona o Akcijskom Fondu Republike Srpske, a koja čine imovinu Fonda.

Članom 4a. Zakona definisano je da se procijenjena vrijednost neprodatih akcija i udjela privrednih društava, banaka i osiguravajućih društava, dobijenih u skladu sa čl. 26. do 28. Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 i 109/05) koji nisu prodati do dana stupanja na snagu ovog zakona prikazuju se na posebnom izvještaju o strukturi ulaganja Fonda, a promjene ovog dijela imovine Fonda sprovode se posredstvom kapitalnih rezervi Fonda.

U toku izvještajnog perioda za 2023. godinu izvršeno je povećanje akcijskog kapitala Fonda pri čemu registrovani kapital na kraju 2023. godine iznosi 109.207.746 akcija čija je vrijednost 1 KM po akciji.

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka  
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2023.  
godine

Struktura kapitala prikazana je u sljedećoj tabeli:

<b>Kapital</b>	<b>31.12.2023. u KM</b>	<b>31.12.2022. u KM</b>
Akcijski kapital – redovne akcije	109.207.746	108.043.139
Akcijski kapital – dokapitalizacija	475.252	1.164.607
<b>Ukupno</b>	<b>109.682.998</b>	<b>109.207.746</b>
Ostale kapitalne rezerve - ostala ulaganja	214.953.234	214.953.234
Ostale kapitalne rezerve - čl.5 Zakona – ispravka vrijednosti	(455.574.842)	(202.346.029)
Ostale kapitalne rezerve - nabavna vrijednost	1.553.586.027	1.554.605.478
Ostala ulaganja – berzanski kurs i premija	(116.590)	(61.114)
<b>Ukupno kapitalne rezerve</b>	<b>1.312.847.829</b>	<b>1.567.151.569</b>
<b>Ukupno rezerve iz dobiti</b>	<b>4.102.232</b>	<b>4.102.232</b>
Neraspoređena dobit prethodnih godina	5.163.319	4.378.739
Ispravka greške – porez na dobit	-	(34.060)
Neraspoređena dobit tekuće godine	135.643	818.640
<b>Ukupno neraspoređena dobit</b>	<b>5.298.962</b>	<b>5.163.319</b>
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(8.551.769)	(8.551.769)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>1.423.380.252</b>	<b>1.677.073.097</b>

	<b>31.12.2023. u KM</b>	<b>31.12.2022. u KM</b>
Broj emitovanih akcija /udjela	109.207.746	108.043.139

### Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve na dan 31. decembra 2023. godine u iznosu od 1.312.847.829 KM (na dan 31. decembra 2022. godine u iznosu od 1.567.151.569 KM) uključuju procijenjenu vrijednost akcija i udjela privrednih društava, banaka i osiguravajućih društava neprotatih na dan 31. decembra 2023. godine.

Navedene pozicije uključuju inicijalno procijenjenu vrijednost i sve naknadne promjene vrijednosti izračunate od strane Centralnog registra hartija od vrijednosti kao i nominalnu vrijednost državnog kapitala u preduzećima koja nisu konstituisana u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ili Zakonom o javnim preduzećima.

### Rezerve iz dobiti

Rezerve iz dobiti na dan 31. decembra 2023. godine, u iznosu od 4.102.232 KM predstavljaju izdvajanja iz raspodjele dobiti u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, dok rezerva ne dostigne Statutom utvrđenu srazmjeru prema osnovnom kapitalu, a najmanje 10% osnovnog kapitala. Ukoliko se zakonske rezerve smanje, moraju se dopuniti do propisanog iznosa.

## 18. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Sljedeća salda rashoda su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim licima:

Bilans uspjeha

Rashodi

### a) Naknada Banci za upravljanje Fondom:

	2023. u KM	2022. u KM
Investiciono-razvojna banka Republike Srpske a.d. Banja Luka	1.162.852	1.299.917
<b>Ukupno rashodi:</b>	<b>1.162.852</b>	<b>1.299.917</b>

### b) Prihodi od kamata po pozajmicama:

	2023. u KM	2022. u KM
Kamata po pozajmici Fondu za restituciju RS a.d. Banja Luka	367	-
Kamata po pozajmici Fondu stanovanja RS a.d. Banja Luka	1.632	-
Kamata po pozajmici Fondu za razvoj i zapošljavanje RS a.d. Banja Luka	25.332	-
<b>Ukupno prihodi:</b>	<b>27.331</b>	<b>-</b>

Sljedeća salda obaveza su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim licima:

Bilans stanja

Potraživanja

	2023. u KM	2022. u KM
Potraživanja od Fonda za razvoj i zapošljavanje RS a.d. Banja Luka	25.332	-
Potraživanja od Fonda za restituciju RS a.d. Banja Luka	6.600.367	-
Potraživanja od Fonda stanovanja RS a.d. Banja Luka	9.801.632	-
<b>Ukupno potraživanja:</b>	<b>16.427.331</b>	<b>-</b>

Obaveze

### c) Obaveze prema Banci po osnovu naknade za upravljanje Fondom:

	2023. u KM	2022. u KM
Investiciono-razvojna banka Republike Srpske a.d. Banja Luka	62.768	699.917
<b>Ukupno obaveze prema Banci po osnovu naknade:</b>	<b>62.768</b>	<b>699.917</b>

**d) Druge obaveze:**

	<b>2023. u KM</b>	<b>2022. u KM</b>
Investiciono-razvojna banka Republike Srpske a.d. Banja Luka	-	6.005
<b>Ukupno druge obaveze:</b>	-	<b>6.005</b>
<b>Ukupno obaveze:</b>	-	<b>705.921</b>

## 19. Upravljanje finansijskim rizicima

### Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

U svom redovnom poslovanju, Fond je, u različitom obimu izložen određenim finansijskim rizicima, i to: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik od promjene kursa stranih valuta, rizik od promjene kamatnih stopa i rizik od promjene cijena), riziku likvidnosti i kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Fondu je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Fonda u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta. Upravljanje rizicima definisano je računovodstvenim politikama Fonda i Banke.

Fond ne stupa u transakcije sa izvedenim finansijskim instrumentima, kao što su svopovi kamatnih stopa ili forwardi.

### Tržišni rizik

#### Rizik od promjene kursa stranih valuta

Obzirom da Fond ne obavlja transakcije u stranim valutama, rukovodstvo Fonda smatra da Fond nije značajno izložen riziku od promjene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu. U skladu sa navedenim, rukovodstvo Fonda nije vršilo analizu osjetljivosti na promjene kursa stranih valuta.

#### Rizik od promjene kamatnih stopa

Fond je izložen rizicima, koji kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa djeluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Obzirom da Fond ima određenu kamatonosnu imovinu, prihodi Fonda su u određenoj mjeri zavisni od promjene tržišnih kamatnih stopa.

#### Rizik od promjene cijena kapitala

U periodu 01.01 - 31.12.2023. godine, Fond je izložen značajnom riziku od promjena cijena dužničkih hartija od vrijednosti obzirom da Fond ima značajna ulaganja u iste.

Rizik od promjene cijene kapitala je dodatno uvećan zbog nestabilnosti nedovoljno razvijenog finansijskog tržišta u Republici Srpskoj.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik nastaje kod gotovine i gotovinskih ekvivalenata, potraživanja od pravnih lica i preuzetih obaveza, i odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze prema Fondu, što će rezultovati finansijskim gubitkom Fonda.



## Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospelje obaveze, pri čemu Fond dospelje obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku. Najznačajniji dio obaveza se odnosi na obaveze Banci, po osnovu naknade za upravljanje Fondom.

## Rizik likvidnosti

Upravljanje likvidnošću je centralizovano na nivou Banke. Fond svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze.

Fond trenutno raspolaže dovoljnim iznosom visoko likvidnih sredstava (gotovina i gotovinski ekvivalenti, depoziti kod poslovnih banaka) koji omogućava da svoje obaveze izmiruje u roku dospeljeća. Fond ne koristi finansijske derivate. Finansijske obaveze dospeljevaju u periodu do 1 godine.

## Upravljanje rizikom kapitala

Ne postoji formalni okvir za upravljanje rizikom kapitala Fonda. Rukovodstvo Banke razmatra kapitalni rizik, na osnovama ublažavanja rizika i uvjerenja da će Fond biti u mogućnosti da održi princip stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući povećanje profita vlasnika, preko optimizacije duga i kapitala. Obzirom da Fond nema obaveza po osnovu kredita, struktura kapitala Fonda sastoji se od gotovine i gotovinskih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasniku, a koji uključuje akcijski kapital, rezerve, kao i neraspoređenu dobit.

Pokazatelji zaduženosti Fonda sa stanjem u izvještajnom periodu bili su sljedeći:

	<b>2023.</b> <b>u KM</b>	<b>2022.</b> <b>u KM</b>
<b>ZADUŽENOST</b>		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	131.807	3.375.918
Neto zaduženost	(131.807)	(3.375.918)
<b>Kapital</b>	1.423.380.252	1.677.073.097
<b>Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu:</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

Zaduženost Fonda bi trebalo da se odnosi na dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze (kredite), kojih Fond nema na dan 31. decembar 2023. i 31. decembar 2022. godine.

Kapital uključuje akcijski kapital, rezerve, kao i neraspoređeni dobitak.

## Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza objelodanjeni su u napomeni 3. ovih finansijskih izvještaja.

<b>Finansijska imovina</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
Kredit i potraživanja (uključujući gotovinske ekvivalente i gotovinu)	22.215.936	8.158.395
Vlasničke hartije	981.838.725	1.236.086.989
Dužničke hartije	46.722.148	58.972.724
Ostala ulaganja	374.753.774	374.753.774
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.425.530.583</b>	<b>1.677.971.882</b>
<b>Finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti</b>	<b>2.150.331</b>	<b>898.785</b>

## 20. Poreski rizici

Republika Srpska i Bosna i Hercegovina trenutno imaju više zakona koji regulišu razne poreze uvedene od strane nadležnih organa. Porezi koji se plaćaju uključuju porez na dodatu vrijednost, porez na dobitak i poreze na plate (socijalne poreze), zajedno sa drugim porezima.

Pored toga, zakoni kojima se regulišu ovi porezi nisu bili primjenjivani duže vrijeme za razliku od razvijenijih tržišnih privreda, dok su propisi kojima se vrši implementacija ovih zakona često nejasni ili ne postoje. Shodno tome, u pogledu pitanja vezanih za poreske zakone ograničen je broj slučajeva koji se mogu koristiti kao primjer. Često postoje razlike u mišljenju među državnim ministarstvima i organizacijama vezano za pravnu interpretaciju zakonskih odredbi što može dovesti do neizvjesnosti i sukoba interesa. Poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja (na primjer, pitanja carina i devizne kontrole), su predmet pregleda i kontrola od više ovlaštenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje jako strogih kazni i zateznih kamata.

Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Fonda mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat iznjetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Fonda može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. U skladu sa Zakonom o Poreskoj upravi Republike Srpske, period zastarjelosti poreske obaveze je pet godina. To praktično znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala. Ove činjenice utiču da poreski rizik u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini bude značajniji od onog u zemljama sa razvijenijim poreskim sistemom.

## 21. Događaji nakon dana bilansiranja

Do dana objavljivanja ovih finansijskih izvještaja nisu nastali događaji nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtijevali korekciju ili dodatna objelodanjivanja u priloženim finansijskim izvještajima, kako se to zahtijeva prema odredbama MRS 10 „Događaji nakon dana bilansa“.

## 22. Uticaj rata u Ukrajini na poslovanje Fonda

Uticaj rata u Ukrajini na poslovanje Fonda u narednom periodu nije moguće pouzdano procijeniti.

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka  
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023.  
godine

## 23. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2023. godine Fond nema registrovanih aktivnih sudskih sporova u kojima je tužitelj ili tužena strana.

  
Odgovorno lice



## Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda – akcije

R. br.	Naziv emitenta	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	<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>								
1	<b>Redovne akcije</b>								
1.	АЕРОДРОМИ РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ АД БАЊА ЛУКА	AERD-R-A	6550417	1,0000	6.550.417,00	1,0000	6.550.417,00	64,690844	0,457540
2.	БЈЕЛАШНИЦА АД ПАЛЕ - У СТЕЧАЈУ	BJLS-R-A	509971	0,0000	0,00	0,0000	0,00	30,000500	0,000000
3.	БАНКА СРПСКЕ АД БАЊА ЛУКА - У СТЕЧАЈУ	BLKB-R-A	1500940	10,0000	15.009.400,00	0,0000	0,00	42,860965	0,000000
4.	БОСАНКА АД ПАЛЕ-У ЛИКВИДАЦИЈИ	BOSA-R-A	283732	0,7005	198.754,27	0,0000	0,00	29,999979	0,000000
5.	БУДУЋНОСТ АД ШАМАЦ	BUDU-R-A	954648	1,0000	954.648,00	0,0000	0,00	29,999764	0,000000
6.	ЗТЦ БАЊА ВРУЋИЦА АД БАЊА ВРУЋИЦА	BVRU-R-A	1571026	1,0000	1.571.026,00	1,3600	2.136.595,36	4,675648	0,149239
7.	ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ АД БАЊА ЛУКА	CRHV-R-A	13735	99,8157	1.370.969,10	93,2951	1.281.408,20	33,500000	0,089505
8.	ДИВ АД ВЛАСЕНИЦА	DIVL-R-A	7563414	0,4665	3.528.078,02	0,0000	0,00	83,466227	0,000000
9.	ДРИНИЋ АД ПЕТРОВАЦ ДРИНИЋ	DRNI-R-A	220685	0,0000	0,00	0,0000	0,00	29,999293	0,000000
10.	ЕНЕРГОИНВЕСТ АД- У ЛИКВИДАЦИЈИ	ENGV-R-A	5096988	0,9675	4.931.335,89	0,0000	0,00	84,999993	0,000000
11.	МХ ЕРС МП АД ТРЕБИЊЕ	ERST-R-A	1163302191	1,0000	1.163.302.191,00	0,6913	804.190.804,64	100,000000	56,171899
12.	ФАМОС АД ИСТОЧНО САРАЈЕВО	FAMO-R-A	25855492	0,2121	5.484.619,74	0,0000	0,00	50,401456	0,000000
13.	ФАСТ АД ИСТОЧНО САРАЈЕВО - У СТЕЧАЈУ	FAST-R-A	2370066	0,4459	1.056.812,43	0,0000	0,00	65,000007	0,000000
14.	ФМСН АД ПАЛЕ У СТЕЧАЈУ	FMSN-R-A	10336213	0,2999	3.100.268,84	0,0000	0,00	52,498719	0,000000
15.	ФРАТЕЛЛО ТРАДЕ АД БАЊА ЛУКА	FRTL-R-D	164991	2,1364	352.491,00	0,9111	150.323,30	5,823864	0,010500
16.	ФАБРИКА ШЕЋЕРА БИЈЕЉИНА АД ВЕЛИКА ОБАРСКА - У СТЕЧАЈУ	FSBN-R-A	17706311	0,0000	0,00	0,0000	0,00	61,408831	0,000000
17.	ФАБРИКА СТОЧНЕ ХРАНЕ АД НОВА ТОПОЛА -У СТЕЧАЈУ-	FSTH-R-A	3277502	0,4072	1.334.598,81	0,0000	0,00	65,017843	0,000000
18.	ГАС ПРОМЕТ АД ПАЛЕ	GPIS-R-A	1223961	0,8463	1.035.877,31	0,8463	1.035.877,31	26,093800	0,072355
19.	ГРАД АД БИЈЕЉИНА	GRBJ-R-A	27087355	0,5776	15.645.656,25	0,5776	15.645.656,25	100,000000	1,092833

Akcijски фонд Republike Srpske a.d. Banja LukaNapomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

20.	ХПК АД КОЗАРСКА ДУБИЦА- У СТЕЧАЈУ	HPKD-R-A	18839129	0,6620	12.471.503,40	0,0000	0,00	68,580934	0,000000
21.	ИНДУСТРИЈСКЕ ПЛАНТАЖЕ АД БАЊА ЛУКА	IPBL-R-A	70455851	0,5203	36.658.179,28	0,5203	36.658.179,28	65,000011	2,560536
22.	ИНТЕР-МЕТ АД ДОБОЈ У СТЕЧАЈУ	ITRM-R-A	164223	0,1830	30.052,81	0,0000	0,00	29,999945	0,000000
23.	ИЗБОР АД СРЕБРЕНИЦА	IZBO-R-A	1366010	0,1466	200.257,07	0,0000	0,00	30,000314	0,000000
24.	МХ ЕРС ЗП ИРЦЕ АД ИСТОЧНО САРАЈЕВО	IZEN-R-A	679504	0,8959	608.767,63	0,5683	386.162,12	13,499767	0,026973
25.	ЈАДРАНКА АД БАЊА ЛУКА	JDRK-R-A	535967	0,0000	0,00	0,0000	0,00	30,073640	0,000000
26.	КОСМОС АД БАЊА ЛУКА	KOSM-R-A	39216352	0,6444	25.270.901,66	0,2692	10.557.041,96	100,000000	0,737399
27.	КРАЈИНАПЕТРОЛ АД БАЊА ЛУКА	KRPT-R-A	5865136	0,7295	4.278.616,71	0,9610	5.636.395,70	42,267074	0,393696
28.	РЖР ЉУБИЈА АД ПРИЈЕДОР	LJUB-R-A	33005235	0,2383	7.865.147,50	0,2383	7.865.147,50	64,999816	0,549372
29.	ЛУТРИЈА РС АД БАЊА ЛУКА	LTRS-R-A	1955947	0,7429	1.453.073,03	0,3309	647.222,86	85,938559	0,045208
30.	МОТАЈИЦА АД СРБАЦ - У СТЕЧАЈУ	MOTA-R-A	1138814	0,0000	0,00	0,0000	0,00	30,000630	0,000000
31.	НОВИ АУТОДИЈЕЛОВИ АД РУДО	NADR-R-A	2839479	0,4356	1.236.877,05	0,0506	143.677,64	100,000000	0,010036
32.	НОВА РОМАНИЈА А.Д. СОКОЛАЦ	NRIS-R-A	13225899	0,4353	5.757.249,32	0,1995	2.638.566,85	70,460452	0,184301
33.	НТП АД - У СТЕЧАЈУ	NTPR-R-A	7994975	0,0000	0,00	0,0000	0,00	100,000000	0,000000
34.	ОЦ ЈАХОРИНА АД ПАЛЕ	OCJH-R-A	14248260	0,8759	12.480.182,04	0,6933	9.878.318,66	43,835011	0,689990
35.	ОРАО АД БИЈЕЉИНА	ORBJ-R-A	17089130	0,6056	10.349.482,52	0,6056	10.349.482,52	81,493578	0,722901
36.	ЈП ПРОТИВГРАДНА ПРЕВЕНТИВА А.Д. ГРАДИШКА	PGRS-R-A	1323844	0,9894	1.309.811,25	0,9894	1.309.811,25	100,000000	0,091489
37.	ПЛАНИНА АД БЛАТНИЦА	PLNA-R-A	428916	0,0000	0,00	0,0000	0,00	27,621319	0,000000
38.	ПОЉОПРИВРЕДНИ ЗАВОД АД ДОБОЈ - У ЛИКВИДАЦИЈИ	PLPZ-R-A	154414	0,0000	0,00	0,0000	0,00	64,997264	0,000000
39.	СРПСКЕ ПОШТЕ АД БАЊА ЛУКА	POST-R-A	25190566	0,8454	21.296.104,50	0,0920	2.317.532,07	65,000812	0,161877
40.	ПОСЛОВНА ЗОНА АД БАЊА ЛУКА	PZBL-R-A	61055607	0,2454	14.983.045,96	0,2454	14.983.045,96	65,000010	1,046550
41.	РЕМОНТ МОНТАЖА АД БИЈЕЉИНА	RMON-R-A	156147	0,0000	0,00	0,0000	0,00	29,999597	0,000000
42.	ВП САВА АД ГРАДИШКА - У СТЕЧАЈУ	SAVA-R-B	6651672	1,0000	6.651.672,00	0,0000	0,00	59,485030	0,000000
43.	БРЦ ШЕХЕР АД БАЊА ЛУКА	SEHR-R-A	193190	0,7137	137.879,70	0,0000	0,00	10,552633	0,000000
44.	САРАЈЕВО-ГАС АД ИСТОЧНО САРАЈЕВО	SGAS-R-A	7852033	0,7952	6.243.932,89	0,6375	5.005.671,04	47,879415	0,349641
45.	САНАТРОН АД НОВИ ГРАД	SNTN-R-A	327388	0,0000	0,00	0,0000	0,00	29,908417	0,000000
46.	СРНА АД БИЈЕЉИНА	SRNA-R-A	265116	1,0000	265.116,00	1,0000	265.116,00	100,000000	0,018518
47.	СТОЧАР АД БАЊА ЛУКА	STOR-R-A	1160423	0,4003	464.517,33	0,0000	0,00	19,725927	0,000000

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka

Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

48.	ЈПШ ШУМЕ РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ АД СОКОЛАЦ	SURS-R-A	50039039	1,0000	50.039.039,00	0,7466	37.359.146,52	100,000000	2,609498
49.	ТЕЛЕКОМ СРПСКЕ АД БАЊА ЛУКА	TLKM-R-A	1339735	0,9665	1.294.881,68	1,1900	1.594.284,65	0,272645	0,111359
50.	УТРЦ ТЕРМЕ-ОЗРЕН АД ПЕТРОВО-КАКМУЖ	TOPK-R-A	158719	0,0000	0,00	0,0000	0,00	100,000000	0,000000
51.	АД ТРГОПРОМЕТ - У СТЕЧАЈУ	TPDE-R-A	2208300	0,0000	0,00	0,0000	0,00	85,000000	0,000000
52.	ТРГОЕКСПОРТ АД НЕВЕСИЊЕ	TRGE-R-A	443104	0,0000	0,00	0,0000	0,00	29,999519	0,000000
53.	УНИОНИНВЕСТ АД СРПСКО САРАЈЕВО - У СТЕЧАЈУ	UNIN-R-A	234055	0,8365	195.787,01	0,0000	0,00	29,999321	0,000000
54.	ЈП ВИК ВРЕЛО БИОШТИЦА АД СОКОЛАЦ - У СТЕЧАЈУ	VKVB-R-A	4059250	1,0000	4.059.250,00	0,0000	0,00	65,000187	0,000000
55.	ВСЦ АД БАЊА ЛУКА	VSCE-R-A	1074468	1,0000	1.074.468,00	1,0000	1.074.468,00	54,546507	0,075050
56.	ЈП ВЕТЕРИНАРСКА АМБУЛАНТА ОСМАЦИ АД ОСМАЦИ	VSOM-R-A	68991	0,5361	36.986,08	0,5361	36.986,08	100,000000	0,002583
57.	ВЕТЕРИНАРСКА СТАНИЦА АД ПЕТРОВО	VSPT-R-A	55108	0,4286	23.619,29	0,0000	0,00	64,988148	0,000000
58.	ЖЕЉЕЗНИЦЕ РС АД ДОБОЈ	ZERS-R-A	31961	0,5653	18.067,55	67,0000	2.141.387,00	63,922000	0,149574
2	Prioritetne akcije								
1.	BOBAR BANKA AD BI JELJINA - U STEČAJU	BBRB-P-C	1875	2.000,0000	3.750.000,00	0,0000	0,00	8,255639	0,000000
2.	BANKA SRPSKE AD BANJA LUKA - U STEČAJU	BLKB-P-A	250000	10,0000	2.500.000,00	0,0000	0,00	7,139020	0,000000
4	Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca:				1.458.431.611,92		981.838.725,72		68,5804%



## Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda - obveznice

Red. br.	Naziv emitenta	Oznaka HOV	Broj obveznica	Ukupna nominalna vrijednost	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti emisije (%)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
<b>1</b>	<b>Državne obveznice</b>							
1.	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSBD-O04	1500	1.500.000,00	1.500.000,00	1.685.390,16	6,000000	0,117723
2.	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSBD-O12	2000	2.000.000,00	2.128.600,00	2.040.841,53	5,714286	0,142551
3.	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSBD-O14	4500	4.500.000,00	4.675.500,00	4.536.381,15	12,857143	0,316862
4.	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSBD-O26	3500	3.500.000,00	3.389.050,00	3.458.361,48	11,666667	0,241563
5.	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSBD-O32	157	157.000,00	157.000,00	159.137,95	0,314000	0,010777
6.	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	RSBD-O42	505	505.000,00	505.000,00	532.270,00	1,442857	0,037214
<b>2</b>	<b>Obveznice jedinica lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Vlade Republike Srpske</b>							
1.	GRAD BANJA LUKA	BLKI-O-C	10000	782.516,11	783.298,63	821.811,53	8,333333	0,057316
2.	OPŠTINA KOSTAJNICA	KSFO-O-A	8100	233.846,71	233.846,72	4.664,09	75,000000	0,000326
3.	OPŠTINA KOSTAJNICA	KSIN-O-A	5400	131.796,41	131.796,41	803,81	75,000000	0,000056
4.	OPŠTINA NOVI GRAD	NGRD-O-A	10000	273.098,68	273.098,65	276.317,58	50,000000	0,019215
5.	OPŠTINA KNEŽEVO	OKFO-O-A	28000	2.246.766,91	2.246.766,91	60.442,91	50,000000	0,004222
6.	OPŠTINA BILEĆA	OPBC-O-A	21000	2.035.526,39	2.035.526,39	2.011.397,11	48,837209	0,140458
7.	OPŠTINA ISTOČNI STARI GRAD	OPIG-O-B	10000	1.000.000,00	1.000.000,00	1.001.576,92	55,555556	0,069959
8.	OPŠTINA MODRIČA	OSMR-O-A	5000	334.251,03	351.297,84	332.557,97	12,500000	0,023188
9.	OPŠTINA PELAGIČEVO	OSPE-O-A	6000	527.758,87	527.758,87	522.315,45	50,000000	0,036441
<b>3</b>	<b>Obveznice domaćih pravnih lica</b>							
1.	ATLANTIK BB DOO BANJA LUKA	ATFR-O-B	17000	1.546.299,67	1.546.299,67	1.530.150,81	37,777778	0,106745
2.	OSIGURANJE AURA AD BANJA LUKA	AURO-O-A	2250	1.687.500,00	1.687.500,00	1.670.117,83	33,333333	0,116460
3.	CONNECT PEOPLE DOO PALE	COPL-O-A	14500	1.443.100,17	1.443.100,17	719.595,88	25,000000	0,099891
4.	DI ŠIPOVO D.O.O. ŠIPOVO	DISV-O-A	11000	1.046.621,83	1.046.621,82	890.979,03	50,000000	0,073200
5.	MH ERS - ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-O-A	1000	826.753,11	826.753,12	827.820,26	3,644846	0,057745
6.	HPK AD KOZARSKA DUBICA- U STEČAJU	HPKD-O-A	2500	33.569,72	33.569,72	-	25,000000	0,000000



Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja LukaNapomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

7.	INTERLIGNUM DOO TESLIĆ	INLG-O-A	30000	2.499.951,30	2.499.951,29	4.838,61	50,000000	0,172464
8.	INTERLIGNUM DOO TESLIĆ	INLG-O-B	10000	883.310,80	883.310,80	521.551,93	50,000000	0,061987
9.	KALDERA COMPANY DOO LAKTAŠI	KLPL-O-A	35000	1.894.893,42	1.843.352,31	2.509,06	50,000000	0,003775
10.	KOMUNALAC AD KOZARSKA DUBICA	KMRZ-O-A	6500	506.451,51	506.451,50	500.529,29	50,000000	0,034929
11.	KP KOMUNALAC AD SRBAC	KMSR-O-A	1100	80.349,93	80.349,94	79.747,31	26,829268	0,005563
12.	JKP KOMVOD AD BROAD	KPKV-O-A	6250	459.651,45	459.651,43	454.956,07	50,000000	0,031730
13.	NISKOGRADNJA DOO LAKTAŠI	NISG-O-A	2325	2.082.637,58	2.082.637,57	2.061.776,40	50,000000	0,143801
14.	NISKOGRADNJA DOO LAKTAŠI	NISG-O-B	2100	1.861.651,26	1.861.651,25	1.839.886,11	50,000000	0,128333
15.	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVB-O-G	120000	12.000.000,00	12.000.000,00	11.997.362,64	31,914894	0,838003
16.	OC JAHORI NA AD PALE	OCJH-O-C	1750000	1.633.533,70	1.633.533,70	1.400.107,99	25,000000	0,096576
17.	PKRS - PODRUČNA PRIVREDNA KOMORA BANJA LUKA	PKBL-O-B	5500	454.593,60	454.593,60	453.214,91	50,000000	0,031614
18.	PIM UNIVERZITET BANJA LUKA	PMRO-O-B	1500	1.417.773,02	1.417.773,01	1.203.924,05	50,000000	0,083664
19.	TOPLANA DOO BANJA LUKA	TPBL-O-A	60000	697.051,41	697.051,41	255.247,59	66,666667	0,017829
20.	TOPLANA DOO BANJA LUKA	TPBL-O-C	15000	1.028.654,78	1.028.654,77	644.104,45	19,230769	0,070852
21.	TOPLANA AD PRI JEDOR	TPPD-O-B	20000	2.000.000,00	2.000.000,00	1.306.290,32	25,000000	0,138391
22.	VODOVOD AD KOZARSKA DUBICA	VDKZ-O-A	8500	738.083,18	738.083,19	731.257,90	50,000000	0,051041
23.	KP VODOVOD AD SRBAC	VDVS-O-A	2499	183.787,04	183.787,05	181.909,64	19,992000	0,012687
4	<b>Ukupna ulaganja u obveznice domaćih izdavalaca:</b>			<b>56.733.779,58</b>	<b>56.893.217,74</b>	<b>46.722.147,72</b>		<b>3,5952%</b>

## Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda – ostale HOV

Red. br.	Naziv emitenta	Oznaka HOV	Broj HOV	Ukupna nominalna vrijednost	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u emisiji (%)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
7	Ostale HOV							
1.	ЈП ВЕТЕРИНАРСКА СТАНИЦА РИБНИК СРПСКИ КЉУЧ	1042190	100	363.629,00	363.629,00	363.629,00	100,000000	0,025399
2.	ПОЉОПРИВРЕДНО ДОБРО БУТМИР СРПСКИ ИЛИКСЛ-У ЛИКВИДЦИЈИ	1046730	100	112.338,00	-	-	100,000000	0,000000
3.	ЈОДП ВЕТЕРИНАРСКА СТАНИЦА ЛОПАРЕ	1052969	100	71.376,00	71.376,00	71.376,00	100,000000	0,004986
4.	ЈАВНО КОМУНАЛНО ПРЕДУЗЕЋЕ ВУКОСАВЉЕ	1053566	100	70.539,00	70.539,00	70.539,00	100,000000	0,004927
5.	ЗДП ИКМ СРПСКО НОВО САРАЈЕВО - У СТЕЧАЈУ	1058649	-	-	-	-	-	-
6.	ОДП ГРАДСКИ И ПРИГРАДСКИ САОБРАЋАЈ, БИЈЕЉИНА - У СТЕЧАЈУ	1082264	100	27.153,00	-	-	100,000000	0,000000
7.	ЈП ТРЕБИЊЕСПОРТ ТРЕБИЊЕ	1091280	100	32.240,00	32.240,00	32.240,00	100,000000	0,002252
8.	ЈП ВЕТЕРИНАРСКА СТАНИЦА ИЛИКСА	1100190	100	3.421,00	3.421,00	3.421,00	100,000000	0,000239
9.	ДТП НОВИТЕТ-ПЕТРОВАЦ ДЕРВЕНТА - У СТЕЧАЈУ	1107895	100	19.151,00	-	-	100,000000	0,000000
10.	ДИ "ОШТРЕЉ" ДРИНИЋ	1107950	629582	629.582,00	629.582,00	629.582,00	30,469641	0,043976
11.	ДТП ТРГОВИНСКИ МАГАЗИН ДЕРВЕНТА - У СТЕЧАЈУ	1108000	-	-	-	-	-	-
12.	ДП ФРИЗЕР ПРИЈЕДОР	1111540	-	-	-	-	-	-
13.	"ТЕМИКА" СРБИЊЕ - У СТЕЧАЈУ	1125044	1497512	1.497.512,00	-	-	30,000286	0,000000
14.	ОЈДП ВОДЕ БИЈЕЉИНА	1126156	100	25.759.197,00	25.759.197,00	25.759.197,00	100,000000	1,799253
15.	ЈКП "САНА"	1170996	287692	287.692,00	287.692,00	287.692,00	65,000158	0,020095
16.	ЈОДП КОМУНАЛНО ЉУБИЊЕ	1183923	100	92.589,00	92.589,00	92.589,00	100,000000	0,006467
17.	АУТОПРЕВОЗ-ЕКСПРЕС ЧЕЛИНАЦ	1190580	100	89.248,00	89.248,00	89.248,00	100,000000	0,006234
18.	ДП ЗАНАТПРОМ СА ПО ДОБОЈ - У СТЕЧАЈУ	1193287	100	83.692,00	-	-	100,000000	0,000000
19.	ЈОДП КСЦ ЗВОРНИК ЗВОРНИК	1195638	100	3.238.053,00	3.238.053,00	3.238.053,00	100,000000	0,226175
20.	МГП ШТАМПАРИЈА РИБНИК	1238493	-	-	-	-	-	-
21.	ВЕТЕРИНАРСКА СТАНИЦА ЧАЈНИЧЕ	1249851	100	42.196,00	42.196,00	42.196,00	100,000000	0,002947

Akcijски фонд Republike Srpske a.d. Banja LukaNapomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

22.	ДП "ИНЖЕЊЕРИНГ" РИТЕ "УГЉЕВИК 2"	1279467	182328972	182.328.972,00	182.328.972,00	182.328.972,00	64,999993	12,735491
23.	И.П. НОВИ ГЛАС Д.О.О. БАЊА ЛУКА	1314068	-	-	-	-	-	-
24.	ЗДП РАДОВИЊА-МЕТАЛ П.О. ЉУБИЊЕ - У СТЕЧАЈУ	1314572	100	121.153,00	0,00	0,00	100,000000	0,000000
25.	Д.О.О. АУТОСАОБРАЋАЈ БАЊА ЛУКА п.о.	1323865	-	-	-	-	-	-
26.	ЗДП САНА-ТРГОВИНА И УГОСТИТЕЉСТВО	1345869	38603017	38.603.017,00	386.030,17	386.030,17	21,931364	0,026964
27.	"СЕКУНДАР" РАМИЋИ	1380036	100242	100.242,00	100.242,00	100.242,00	30,001257	0,007002
28.	ЦЕНТРАЛ-ТОУРС д.о.о. БАЊА ЛУКА	1391135	24.3299997	241.355,84	241.355,84	0,00	24,330000	0,000000
29.	ИНФОРМАТОР ДОО БАЊА ЛУКА	1407791	100	10.658,00	0,00	0,00	100,000000	0,000000
30.	МП ЦЕСТИНГ КОТОР ВАРОШ	1419447	100	112.901,00	112.901,00	112.901,00	100,000000	0,007886
31.	ОДП ПРОИЗВОДЊА ШАМПИЊОНА ЉУБИЈА П.О.	1496603	-	-	-	-	-	-
32.	ОДП ПОЉОПРИВРЕДНА СТАНИЦА ПРИЈЕДОР	1758420	100	727,00	727,00	727,00	100,000000	0,000051
33.	ЗДП "ИНСТИТУТИ"-У ЛИКВИДАЦИЈИ	1774832	1759683	1.759.683,00	-	-	29,999376	0,000000
34.	ОДП МЕТАЛО-МОНТАЖА НЕВЕСИЊЕ - У СТЕЧАЈУ	1787403	100	20.212,00	-	-	100,000000	0,000000
35.	РАЈЛОВАЦПРОМЕТ РОГАТИЦА - У ЛИКВИДАЦИЈИ	1809555	100	5.237,00	-	-	100,000000	0,000000
36.	ЈП ПУТЕВИ РС ДОО БАЊА ЛУКА	1813226	100	159.800.540,00	159.800.540,00	159.800.540,00	100,000000	11,161903
	ОДП БАЛКАНАПЕТРОЛ П.О. МРКОЊИЋ ГРАД	1819143	100	141.930,00	141.930,00	141.930,00	100,000000	0,009914
37.	ОДП ФТ "1.ОКТОБАР" - У СТЕЧАЈУ	1841076	544807	544.807,00	-	-	29,999725	0,000000
38.	ЗДП РМК ПРОМЕТ ПРИЈЕДОР	1842102	-	-	-	-	-	-
39.	Д.П. ПРОГРЕС ВУКОСАВЉЕ	1844334	-	-	-	-	-	-
40.	ОДТП БАНИЈАПРОМЕТ са п.о. КОСТАЈНИЦА	1846175	100	77.371,00	77.371,00	77.371,00	100,000000	0,005404
41.	ОДП УНАИНТЕГРАЛ п.о. ПРИЈЕДОР	1862456	100	61.814,00	61.814,00	61.814,00	100,000000	0,004318
42.	СРЦ ЉУБИЊЕ	1871366	100	719.922,00	719.922,00	719.922,00	100,000000	0,050286
43.	МДП ХОЛДИНГ "САНА" НОВИ ГРАД ЗДП"САНА-САН" ДОБРЉИН-У СТЕЧАЈУ	1891111	19092804	19.092.804,00	-	-	21,128398	0,000000
44.	ОДП ПОЉОПРИВРЕДНИК ШИПОВО	1895273	-	-	-	-	-	-
45.	ЈКП ЕКОКОМ ЛОПАРЕ - У СТЕЧАЈУ	1935356	100	229.367,00	-	-	100,000000	0,000000
46.	ОДП "РОГОЈ" ТРНОВО	1938746	110071	110.071,00	110.071,00	110.071,00	30,000109	0,007688
47.	ОДП УНА са п.о. СРПСКИ САНСКИ МОСТ	1942140	100	91.685,00	91.685,00	91.685,00	100,000000	0,006404

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja Luka

Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

48 .	ОДП СРНЕТИЦА С.ДРВАР - У СТЕЧАЈУ	1943146	100	46.755,00	-	-	100,000000	0,000000
49 .	ОДП ГРМЕЧ ДОЊИ ДУБОВИК	1943197	100	103.807,00	103.807,00	103.807,00	100,000000	0,007251
50 .	ОДП ЛЕЛИЈА КАЛИНОВИК - У СТЕЧАЈУ	1943910	98.8598067	241.125,00	-	-	98,859807	0,000000
51 .	ОДП СТОЛАЦ ВИШЕГРАД	1981200	100	38.000,00	38.000,00	38.000,00	100,000000	0,002654
52 .	ЈП ВЕТЕРИНАРСКА СТАНИЦА РИБНИК СРПСКИ КЉУЧ	1042190	100	363.629,00	363.629,00	363.629,00	100,000000	0,025399
8	<b>Укупна ulaganja u druge hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca:</b>			<b>437.023.763,84</b>	<b>374.995.130,01</b>	<b>374.753.774,17</b>		<b>26,1762%</b>

## Izveštaj o nerealizovanim dobitima/ (gubicima) investicionog fonda

Ulaganje po emitentu - oznaka HOV	Količina	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Reval.fin. sredstava po fer vr.kroz ostali uk.rezultat	Reval. po osnovu instr. zaštite	Kumulativni. nereal i z. D/G priznat kroz bilans uspjeha	Nereal i z. D/G priznat kroz rezultat perioda	Amort. diskonta (premije) fin. sred.	Nerealiz. dobit/gubitak tekućeg perioda	Promjene
AERD-R-A	6550417	6.550.417,00	6.550.417,00	-	-	-	-	-	-	-
BJLS-R-A	509971	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BLKB-R-A	1500940	15.009.400,00	-	-15.009.400,00	-	-	-	-	-15.009.400,00	-
BOSA-R-A	283732	198.754,27	-	-198.754,27	-	-	-	-	-198.754,27	-
BUDU-R-A	954648	954.648,00	-	-954.648,00	-	-	-	-	-954.648,00	-
BVRU-R-A	1571026	1.571.026,00	2.136.595,36	565.569,36	-	-	-	-	565.569,36	361.335,98
CRHV-R-A	13735	1.370.969,10	1.281.408,20	-89.560,90	-	-	-	-	-89.560,90	15.335,13
DIVL-R-A	7563414	3.528.078,02	-	-3.528.078,02	-	-	-	-	-3.528.078,02	-
DRNI-R-A	220685	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENGV-R-A	5096988	4.931.335,89	-	-4.931.335,89	-	-	-	-	-4.931.335,89	-
ERST-R-A	1163302191	1.163.302.191,00	804.190.804,64	-359.111.386,36	-	-	-	-	-359.111.386,36	9.655.408,19
FAMO-R-A	25855492	5.484.619,74	-	-5.484.619,74	-	-	-	-	-5.484.619,74	-
FAST-R-A	2370066	1.056.812,43	-	-1.056.812,43	-	-	-	-	-1.056.812,43	-
FMSN-R-A	10336213	3.100.268,84	-	-3.100.268,84	-	-	-	-	-3.100.268,84	-
FRTL-R-D	164991	352.491,00	150.323,30	-202.167,70	-	-	-	-	-202.167,70	1.798,40
FSBN-R-A	17706311	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FSTH-R-A	3277502	1.334.598,81	-	-1.334.598,81	-	-	-	-	-1.334.598,81	-
GPIS-R-A	1223961	1.035.877,31	1.035.877,31	0,00	-	-	-	-	0,00	-
GRBJ-R-A	27087355	15.645.656,25	15.645.656,25	0,00	-	-	-	-	0,00	-
HPKD-R-A	18839129	12.471.503,40	-	-12.471.503,40	-	-	-	-	-12.471.503,40	-
IPBL-R-A	70455851	36.658.179,28	36.658.179,28	0,00	-	-	-	-	0,00	-
ITRM-R-A	164223	30.052,81	-	-30.052,81	-	-	-	-	-30.052,81	-
IZBO-R-A	1366010	200.257,07	-	-200.257,07	-	-	-	-	-200.257,07	-
IZEN-R-A	679504	608.767,63	386.162,12	-222.605,51	-	-	-	-	-222.605,51	4.620,62
JDRK-R-A	535967	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSM-R-A	39216352	25.270.901,66	10.557.041,96	-14.713.859,70	-	-	-	-	-14.713.859,70	125.492,33
KRPT-R-A	5865136	4.278.616,71	5.636.395,70	1.357.778,99	-	-	-	-	1.357.778,99	-
LJUB-R-A	33005235	7.865.147,50	7.865.147,50	0,00	-	-	-	-	-	-
LTRS-R-A	1955947	1.453.073,03	647.222,86	-805.850,17	-	-	-	-	-805.850,17	7.823,79
MOTA-R-A	1138814	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Akcijski fond Republike Srpske a.d. Banja LukaNapomene uz finansijske izvještaje za godinu koja završava na dan 31. decembra 2023. godine

NADR-R-A	2839479	1.236.877,05	143.677,64	-1.093.199,41	-	-	-	-	-1.093.199,41	1.703,69
NRIS-R-A	13225899	5.757.249,32	2.638.566,85	-3.118.682,47	-	-	-	-	-3.118.682,47	31.742,16
NTPR-R-A	7994975	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OCJH-R-A	14248260	12.480.182,04	9.878.318,66	-2.601.863,38	-	-	-	-	-2.601.863,38	118.260,56
ORBJ-R-A	17089130	10.349.482,52	10.349.482,52	-	-	-	-	-	-	-
PGRS-R-A	1323844	1.309.811,25	1.309.811,25	-	-	-	-	-	-	-
PLNA-R-A	428916	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLPZ-R-A	154414	-	-	-	-	-	-	-	-	-
POST-R-A	25190566	21.296.104,50	2.317.532,07	-18.978.572,43	-	-	-	-	-18.978.572,43	-
PZBL-R-A	61055607	14.983.045,96	14.983.045,96	-	-	-	-	-	-	-
RMON-R-A	156147	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SAVA-R-B	6651672	6.651.672,00	-	-6.651.672,00	-	-	-	-	-6.651.672,00	-
SEHR-R-A	193190	137.879,70	-	-137.879,70	-	-	-	-	-137.879,70	-
SGAS-R-A	7852033	6.243.932,89	5.005.671,04	-1.238.261,85	-	-	-	-	-1.238.261,85	59.675,45
SNTN-R-A	327388	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SRNA-R-A	265116	265.116,00	265.116,00	-	-	-	-	-	-	-
STOR-R-A	1160423	464.517,33	-	-464.517,33	-	-	-	-	-464.517,33	-
SURS-R-A	50039039	50.039.039,00	37.359.146,52	-12.679.892,48	-	-	-	-	-12.679.892,48	445.347,45
TLKM-R-A	1339735	1.294.881,68	1.594.284,65	299.402,97	-	-	-	-	299.402,97	27.330,59
TOPK-R-A	158719	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TPDE-R-A	2208300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRGE-R-A	443104	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UNIN-R-A	234055	195.787,01	-	-195.787,01	-	-	-	-	-195.787,01	-
VKVB-R-A	4059250	4.059.250,00	-	-4.059.250,00	-	-	-	-	-4.059.250,00	-
VSCE-R-A	1074468	1.074.468,00	1.074.468,00	-	-	-	-	-	-	2.256,38
VSOM-R-A	68991	36.986,08	36.986,08	-	-	-	-	-	-	-
VSPT-R-A	55108	23.619,29	-	-23.619,29	-	-	-	-	-23.619,29	-
ZERS-R-A	31961	18.067,55	2.141.387,00	2.123.319,45	-	-	-	-	2.123.319,45	-
<b>Prioritetne akcije</b>										
BBRB-P-C	1875	3.750.000,00	-	-3.750.000,00	-	-	-	-	-3.750.000,00	-
BLKB-P-A	250000	2.500.000,00	-	-2.500.000,00	-	-	-	-	-2.500.000,00	-