

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM
„BORS INVEST FOND“ A.D. BANJA LUKA**

PROSPEKT
ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM
„BORS INVEST FOND“ A.D. BANJA LUKA

Mrakovica, april 2007. godine

U V O D

„BORS INVEST FOND“ A.D. Banja Luka je zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom koji je nastao transformacijom PIF-a „BORS INVEST FOND“ A. D Banja Luka.

Članovi nadzornog odbora Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ A. D Banja Luka i članovi uprave i nadzornog odbora Društva za upravljanje IF-ovima „BORS INVEST“ (u daljem tekstu Društvo) čija su imena navedena u ovom Prospektu prihvataju odgovornost za sadržaj Prospekta.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ A.D. Banja Luka je klasični investicioni fond čiji se portfelj sastoji od više hartija od vrijednosti čime se umanjuje investicioni rizik koji bi proizašao od investiranja u samo jednu hartiju od vrijednosti. Ulažući u akcije „BORS INVEST FOND“-a A. D Banja Luka, investitor umanjuje rizik ulaganja, jer ne ulaže u pojedinačne hartije od vrijednosti već u akcije fonda čija vrijednost zavisi uglavnom od vrijednosti pojedinačnih hartija od vrijednosti iz portfelja fonda.

P O D A C I O F O N D U

Firma fonda je Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ A. D Banja Luka (u daljem tekstu : Fond), a skraćena firma je ZIF „BORS INVEST FOND“ A. D Banja Luka.

Kratka biografija članova nadzornog odbora

1. Dr Vojin Vukotić, rođen je 12. septembra 1949. godine u Nevesinju. Mašinski fakultet je završio u Beogradu. Magistrirao je na Mašinskom fakultetu u Mostaru 1983. godine. Doktorsku disertaciju je odbranio 10. maja 2002. godine na Mašinskom fakultetu u Kragujevcu.

Po završetku školovanja radio je u Industriji alata u Trebinju i u Rudniku i Termoelektrani Gacko.

U poslednjih šest godina angažovan je u nastavnom procesu na fakultetu za proizvodnju i menadžment u Trebinju. Predavač je na predmetu Pouzdanost i održavanje proizvodnih sistema.

2. Nikola Šavija, rođen je 18. februara 1949. godine u Vaganu, opština Glamoč. Gimnaziju je završio u Banjoj Luci, a Pravni fakultet u Sarajevu.

Od 1976. do 1982. godine radio je u Skupštini opštine Glamoč na poslovima pružanja pravne pomoći i Sekretara za opštu upravu i društvene djelatnosti.

U tvornici za preradu krompira „ Glama“ je radio kao sekretar u periodu od 1981. do 1991. godine.

Od 1996. do 2005. godine je radio u preduzeću Elmont, Banja Luka na poslovima šefa pravne službe.

3. Mišo Rodić je rođen 30. otopra 1957. godine u Lišci Palanci, opština Sanski Most. Pravni fakultet je završio u Banjoj Luci.

Radio je u tvornici namještaja „Javor“ Prijedor na poslovima opšte službe i u opštini Prijedor na poslovima sekretara sekretarijata za boračko invalidsku zaštitu, odnosno načelnika odjeljenja za boračko invalidsku zaštitu gdje i sada radi.

4. Vinka Pekija je rođena 10. februara 1958. godine u selu Marini, opština Prijedor. Diplomirala je na ekonomskom fakultetu u Banjoj Luci.

Radila je u RO „Bosnamontaža“ na poslovima rukovodioca sektora plana i analiza i na poslovima rukovodioca računovodstva. Na istim poslovima radi i sada u DOO „SIGMA-CO“ Prijedor.

5. Dušan Berić je rođen 1. maja 1956. godine u Lamovitoj, opština Prijedor. Diplomirao je na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu.

Radio je u RŽR „Ljubija“ Prijedor, a zatim u RO „Bosnamontaža“ Prijedor na mjestu pomoćnika direktora za ekonomske poslove.

Od 1996. do 1998. godine je radio na mjestu sekretara za privredu i finansije i podpredsjednika Izvršnog odbora SO Prijedor.

Od 1999. do 2001. godine je radio u filijali Prijedor A.D. Kosig Dunav osiguranje na mjestu direktora.

Od 2002. do 2004. godine je radio kao direktor JP „Lutrija RS“ Banja Luka.

DATUM OSNIVANJA FONDA

Fond je osnovan na osnovu odluke Skupštine akcionara o transformaciji Privatizacionog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ A.D. Banja Luka, Odluke o osnivanju Fonda i Statuta Fonda od 20.04.2007. godine.

Fond je pravni sljedbenik Privatizacionog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ A.D. Banja Luka.

Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

MJESTO DOBIJANJA INFORMACIJA O FONDU

Društvo će sastavljati i objavljevati godišnje, polugodišnje i tromjesečne finansijske izvještaje u skladu sa važećim zakonskim propisima.

Godišnje i polugodišnje izvještaje, Statut, Prospekt Fonda i dodatne informacije o Fondu svaki akcionar može dobiti u sjedištu Društva i na internet adresi Fonda (www.borsinvest.com).

REVIZORSKA KUĆA

Sadašnji revizor je preduzeće za reviziju i poresko savjetovanje „Aditon db“ d.o.o. Banja Luka.

U narednom periodu revizorska kuća će se birati u skladu sa zakonskim propisima.

P R A V A I Z A K C I J A F O N D A

Svaka akcija Fonda svome imaoцу daje slijedeća prava :

- pravo glasa na skupštini akcionara Fonda (svaka akcija nosi pravo na jedan glas),
- pravo na obavještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji),
- pravo na isplatu dividende ili udjela u dobiti u skladu sa odlukom skupštine,
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase odnosno stečajne mase Fonda,

L I K V I D A C I J A F O N D A

Likvidacija Fonda sprovodi se u skladu sa odredbama Zakona o preduzećima.

B E R Z A

Akcije Fonda su uvrštene na Banjalučku berzu a.d. Banja Luka (www.blberza.com).

V R S T A I M O V I N E U K O J U Ć E F O N D U L A G A T I

Imovina Fonda se može sastojati isključivo od :

- hartija od vrijednosti,
- udjela ili akcija investicionih fondova,
- instrumenata tržišta novaca,
- depozita kod ovlašćenih banaka u Republici Srpskoj ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenju koja će Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu Komisija) u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u Republici Srpskoj, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana, i koji se mogu u svakom trenutku razročiti,
- terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata, kojim se trguje na uređenim tržištima hartija od vrijednosti ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organizovanim tržištima.
- nekretnina i
- novca na računu.

OPIS INVESTICIONIH CILJEVA I NAČIN OSTVARENJA CILJEVA FONDA, CILJNA STRUKTURA PORTFELJA FONDA I OGRANIČENJA ULAGANJA

Investicioni ciljevi Fonda su:

- postizanje likvidnosti imovine i povećanje vrijednosti imovine Fonda,
- rast kapitalne dobiti i
- ulaganje u imovinu uz poštovanje principa sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

Način ostvarenja ciljeva fonda:

- sigurna i profitabilna ulaganja kako bi se osigurala likvidnost imovine Fonda,
- Društvo će računati na rizike koji proizilaze iz sadašnjeg stanja na tržištu kapitala u Republici Srpskoj i samim tim politiku investiranja prilagodiće kretanju na tržištu u cilju zaštite vrijednosti imovine Fonda i
- ulaganja u druge oblike imovine, u skladu sa zakonom.

Ciljana struktura portfelja Fonda se namjerava postići tako što će Društvo ulagati imovinu u hartije od vrijednosti emitenata koje posjeduju slijedeće karakteristike:

- konkurentna su na tržištu,
- interesantni su stranim ulagačima, i na taj način su konkurentna i na domaćem i na stranom tržištu,
- imaju perspektive izvoza na strana tržišta,
- imaju evidentan potencijal razvoja i rasta i
- mogu garantovati visok prihod, odnosno mogu garantovati visoke prinose u investiranju kapitala.

Društvo se obavezuje da će imovinu Fonda ulagati poštujući ograničenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i važećim propisima.

DOZVOLJENOST ULAGANJA U TERMINSKE I OPCIJSKE UGOVORE I DRUGE FINANCIJSKE DE RIVATE

Opcijski i terminski ugovori i drugi finansijski derivati su dozvoljeni samo u svrhu zaštite potraživanja i imovine Fonda i postizanje investicionih ciljeva, pri čemu će se uvažavati načela sigurnost, profitabilnosti, likvidnosti i diobe rizika uz obavezu da se iskaže uticaj takvih transakcija na stepen rizičnosti Fonda.

ULAGANJA U HARTIJE OD VRIJEDNOSTI DRŽAVA, JEDICA LOKALNE UPRAVE ILI MEĐUNARODNIH ORGANIZACIJA

Visina ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Republika Srpska, Bosna i Hercegovina i sve jedinice lokalne samouprave Republike Srpske i Bosne i Hercegovine može biti veća od 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

NAČIN I VRIJEME OBRAČUNA VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

Vrijednost neto imovine Fonda obračunavaće se najmanje jednom mjesečno i to 10-tog u mjesecu za protekli mjesec.

Visina dijela imovine fonda sadržana u hartijama od vrijednosti utvrđivaće se na osnovu tržišne cijene koja je formirana na organizovanom i uređenom tržištu.

U slučaju hartija od vrijednosti za koje ne postoji tržišna cijena, kao osnova za utvrđivanje vrijednosti primjenjuje se cijena poslednje transakcije koja je zaključena u Fondu, odnosno prinos poslednje transakcije u slučaju dužničkih hartija od vrijednosti i drugih metoda koje Komisija svojim propisom dozvoli.

U slučaju depozita i gotovine ili novčanih ekvivalenata, kratkoročnih potraživanja i obaveza, te prihoda i rashoda u budućem periodu Društvo će primjenjivati nominalnu vrijednost uvećanu za pripadajuću kamatu, osim u okolnostima za koje Komisija propiše drugačije.

Vrijednost terminskih i opcijskih poslova i derivata će se obračunavati na osnovu metoda koje je propisala Komisija.

Devizna sredstva će se preračunavati u KM po poslednjem dostupnom kursu neposredno prije utvrđivanja vrijednosti imovine, a u skladu sa propisima Komisije.

Drugi oblici imovine za koje ne postoji tržišna cijena procijenjuju se po fer vrijednosti. Postupak utvrđivanja fer vrijednosti imovine uključuje modele diskontovanja novčanog toka, poređenja sa sličnom imovinom kojoj je poznata tržišna cijena, modele procjene opcija i druge metode koje propiše Komisija.

VOLATILNOST NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

Obzirom na sastav portfelja Fonda u kome se nalaze akcije emitenata koji još nisu okončali privatizaciju, emitenata koji još nisu registrovani u CRHOV i s obzirom na kretanja tržišta kapitala moguća je visoka volatilnost neto vrijednosti imovine Fonda.

TROŠKOVI FONDA

Troškovi Fonda će se obračunavati po realnoj metodi odnosno prema stvarno plaćenim iznosima uvećanim za pripadajuće obaveze (porez, taksa, naknada, provizija) ako takve obaveze postoje.

Društvo će zaračunavati godišnju provizije u iznosu od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda za upravljanje Fondom u ime i za račun akcionara Fonda. Provizija se obračunava prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Godišnji troškovi, u koje je uključena i naknada Društvu mogu iznositi najviše 3,5% neto vrijednosti imovine Fonda. Uticaj godišnjih troškova na prinose investitora ogleda se u smanjenju prosječne godišnje neto vrijednosti imovine po akciji za najviše 3,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine po akciji.

Iz imovine Fonda mogu se pored provizije Društvu direktno plaćati i slijedeći troškovi :

- naknada depozitaru,
- naknade i troškovi članova Nadzornog odbora Fonda,
- troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
- naknada i trošak vođenja registra akcija i troškovi isplate dividende,
- revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavljivanje i dostavljanje izvještaja koji se prema važećim propisima podnose akcionarima,
- troškovi održavanja skupštine (ako Društvo sazove vanrednu skupštinu u tom slučaju troškove snosi Društvo za upravljanje),
- sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem dozvole Fondu,
- troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- porezi koje je Fond dužan platiti na imovinu ili dobit,
- troškovi oglašavanja ali samo kada je ono obavezno za Fond u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i
- ostale naknade određene posebnim zakonima (naknade Komisije).

POLITIKA ISPLATE DIVIDENDE

Nakon utvrđivanja dobiti Fonda u finansijskim izvještajima, Društvo će predložiti Skupštini akcionara Fonda raspodjelu dobiti, odnosno isplatu dividende. Nakon donošenja odluke o isplati dividende, depozitna banka će isplatiti dividendu akcionarima na štedne knjižice, tekuće ili žiro račune. Dividenda će se isplaćivati jednom godišnje i to za proteklu poslovnu godinu najkasnije do 30. septembra tekuće godine. Dividenda će se isplaćivati akcionarima za prethodnu poslovnu godinu prema izvještaju CRHOV na dan koji odredi Skupština akcionara fonda.

PORESKI PROPISI

Poreske obaveze Fonda će se obračunavati i isplaćivati u skladu sa zakonskim propisima.

POSLOVNA GODINA

Poslovna godina je kalendarska godina.

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Fondom upravlja Društvo za upravljanje IF-ovima „BORS INVEST“ A.D. Banja Luka, osnovano dana 18.09.2000. godine, upisano u sudski registar dana 27.10.2000. godine. Društvo je dobilo saglasnost za nastavak poslovanja od Komisije broj 01-UP-041-1214/07, dana 05.04.2007. godine.

Upravu Društva čine :

- Prof. dr Milenko Stanić, predsjednik upravnog odbora, rođen je 10. marta 1962. godine u Grabovica, opština Vlasenica. Ekonomski fakultet je završio u Brčkom. Magistrirao je 1990. godine na Ekonomskom fakultetu u Sarajevu, a doktorirao je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu u Banjoj Luci. Od 1986. do 1990. godine radi u Boksitu, a od 1990. do 1993. godine vrši dužnost predsjednika Skupštine opštine Vlasenica. Od 1993. do 1994. godine vrši dužnost ministra trgovine u Vladi RS, da bi 1995. godine izabran za narodnog poslanika u Narodnoj skupštini RS. Dužnost upravnika carinarnice Zvornik vrši u periodu od 1996. do 1997. godine, da bi od 1997. do 1998. godine bio generalni direktor Telekoma Srpske. Od 1998. do 2002. godine bio je savjetnik generalnog direktora Telekoma Srpske, a u periodu od 2002. do 2004. godine bio je zamjenik generalnog direktora u istom preduzeću. Danas radi na Fakultetu za poslovne studije u Banjoj Luci u zvanju vanrednog profesora, gdje je i prorektor za nastavu, te na fakultetima „Aperion“ i „Janjoš“. Predaje na predmetima Osnovi ekonomije, Mikroekonomija i Marketing.
- Prof. dr Stevan Stević, član upravnog odbora, rođen 26. marta 1957. godine u Trnjacima, opština Brčko. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Brčkom. Magistrirao je 1987. godine na Ekonomskom fakultetu u Beogradu, gdje je i doktorirao 1992. godine. Od 1980. godine je zaposlen na Ekonomskom fakultetu u Brčkom, gdje i danas radi kao redovni profesor.

- Mr Mićo Milovanović, član upravnog odbora, rođen 8. januara 1963. godine u Krminama, opština Banja Luka. Diplomirao je na ekonomskom fakultetu u Banjoj Luci, gdje je i magistrirao 2000. godine. Položio je ispit za investicionog menadžera i posjeduje važeću licencu. Do sada je imao zaposlenja u preduzeću UNIS – Valjaonica hladno valjane trake Banja Luka, gdje obavlja dužnost direktora, a bio je rukovodilac Finansijske službe i rukovodilac Finansijsko-računovodstvene službe navedenog preduzeća.
- Svetozar Aćimović, dipl.ing., član upravnog odbora, rođen 24. februara 1947. godine u Brovi, opština Trebinje. Diplomirao na Elektrotehničkom fakultetu u Sarajevu. Od 1972. godine radi u Elektrohercegovini, gdje je 1998. do 2001. godine obavljao dužnost direktora. U periodu od 2001. do 2004. godine obavljao dužnost generalnog direktora Elektroprivrede RS. Od 2005. godine radi kao stručni koordinator u Elektrohercegovini.
- Dražan Perendija, dipl. pravnik, član upravnog odbora, rođen 02. septembra 1961. godine u Rogatici. Diplomirao na Pravnom fakultetu u Sarajevu. Od 1986. godine radio na poslovima u gradskim organima uprave Grada Sarajeva (Zavod za izgradnju grada, Zavod za obrazovanje, nauku, kulturu i fizičku kulturu, Gradska komisija za zdravstvo, socijalnu i boračko-invalidsku zaštitu, Gradska uprava društvenih prihoda). Od 1992. do 1996. godine nalazio se u Vojsci RS. Od 1996. do 2000. godine je radio u Republičkoj inspekciji javnih prihoda. Od 2000. do 2005. godine radio kao zamjenik načelnika opštine Višegrad. Od 2005. godine se nalazi na mjestu samostalnog stručnog saradnika za imovinsko pravne odnose u opštini Višegrad.
- direktor Društva Milenko Đaković, rođen 19. januara 1962. godine u Ljubiji, opština Prijedor. Diplomirao je na Mašinskom fakultetu u Banjoj Luci. Položio je ispit za investicionog menadžera i posjeduje važeću licencu. Do sada je imao zaposlenja u: RO RŽR „Ljubija“ Prijedor, JKP Centralna toplana Prijedor, Boračka organizacija Republike Srpske i u Vladi Republike Srpske - Ministarstvo za pitanje boraca, žrtava rata i rada.

Nadzorni odbor čine:

- Prof. dr Stanko Stanić, predsjednik nadzornog odbora, rođen 08. maja 1954. godine u Utulovićima, opština Foča. Diplomirao je na Ekonomskom Fakultetu u Banjoj Luci, gdje se i zaposlio 1978. godine. Na ovom fakultetu je obavljao i dužnost dekana, a od 2006. godine je imenovan za rektora Banjalučkog univerziteta.

- Milorad Kalamanda, dipl. pravnik, član nadzornog odbora, rođen je 24. maja 1948. godine u Kotor Varoši. Diplomirao je na Pravnom fakultetu u Banjoj Luci. Od 1977. do 1981. godine i od 1987. do 1988. godine radi na mjestu sekretara Skupštine Opštine Kotor Varoš. Od 1981. do 1985. godine radi na mjestu sekretara Izvršnog odbora Skupštine opštine Kotor Varoš. Od 1985. do 1987. godine vrši dužnost direktora preduzeća Prerada drveta Kotor Varoš. Od 1988. do 1992. godine vrši dužnost predsjednika Poslovnog odbora šumarstva i prerade drveta. Od 1992. do 1995. godine je pripadnik Vojske RS. Od 1995. do 2001. godine je na mjestu stručnog saradnika šumarstva Kotor Varoš. Od 2001. je na mjestu generalnog sekretara Boračke organizacije RS.
- Savo Cvijetinović, profesor, član nadzornog odbora, rođen je 27. decembra 1959. godine u Loparama. Diplomirao je na Filozofskom fakultetu u Beogradu, odsjek Istorija. Od 1987. do 1988. godine je radio kao profesor istorije u Požarevcu, a od 1988. do 1991. godine kao profesor istorije u Beogradu. Od 1991. do 1994. godine radi na mjestu načelnika Stanice javne bezbjednosti Lopare. Od 1994. do 1996. godine radi na mjestu komandanta Posebnih jedinica MUP-a RS. Od 1996. do 1998. godine vrši dužnost inspektora u MUP-u RS, a od 1998. do 2001. je načelnik Centra javne bezbjednosti Bijeljina. Od 2002. do 2006. godine vrši dužnost predsjednika Skupštine Boračke organizacije RS, a od 2006. godine je zaposlen u Preduzeću za poštanski saobraćaj RS na mjestu upravnika poštanskog centra Bijeljina.

Osnovni kapital Društva iznosi 500.000 KM, podjeljen je u 200 akcija nominalne vrijednosti 2.500 KM. Osnivač i vlasnik 100% akcija Društva je Boračka organizacija Republike Srpske, registrovana Rješenjem Osnovnog suda u Banja Luci pod brojem 31/97 od 18.07.1997. godine, kada je i promjenila raniji naziv REPUBLIČKO UDRUŽENJE UČESNIKA RATA OD 1990. godine, a pod kojim nazivom je bila registrovana kod Osnovnog suda u Banja Luci pod brojem 2/93 od 09.08.1993. godine.

PODACI O BANCI DEPOZITARU :

Firma depozitara : Centralni registar hartija od vrijednosti – sektor depozitarnih poslova, A.D., Republika Srpska, Banja Luka.

Sjedište i adresa : Bana Milosavljevića 6. Banja Luka.

Nadzorni odbor Fonda zadržava pravo, da na prijedlog Upravnog odbora društva za upravljanje, izabere drugog depozitara Fonda, odnosno banku koja posjeduje dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske za obavljanje depozitarnih poslova.

DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA

Ovaj prospekt je prihvaćen od strane Skupštine akcionara Fonda koja je održana na Mrakovici dana 20.04.2007. godine, koji predstavlja datum izdavanja prospekta.

IZJAVA ODGOVORNOSTI

„Prema našem uvjerenju i u skladu sa našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo izjavljujemo da ovaj Prospekt sadrži istinite i potpune podatke i informacije o Fondu i Društvu.

Prospekt ne pokriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalnog investitora dovele u zabludu.“

Prof. dr MILENKO STANIĆ
Predsjednik Upravnog odbora

Prof. dr STANKO STANIĆ
Predsjednik Nadzornog odbora

MILENKO ĐAKOVIĆ, dipl. ing.
Direktor Društva
