

**ZIF "BORS INVEST FOND" A.D.
Banja Luka**

Napomene uz finansijske izvještaje
za 2009. godinu

Banja Luka, februar 2010. godine

Napomene uz finansijske izvještaje za 2009. godinu

OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS (Sl. glasnik br. 36/09) finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa slijedećim Međunarodnim računovodstvenim standardima:

MRS 1	Predstavljanje-prezentacija finansijskih izvještaja
MRS 7	Izvještaj o novčanim tokovima
MRS 8	Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške
MRS 18	Prihodi
MRS 23	Troškovi pozajmljivanja
MRS 24	Objelodanjivanje o povezanim stranama
MRS-32	Finansijski instrumenti - objavljivanje i prezentacija
MRS-34	Periodično finansijsko izvještavanje
MSR-39	Finansijski instrumenti - priznavanje i odmjeravanje
MSFI-7	Finansijski instrumenti: objavljivanje
MSFI-5	Stalna sredstva namjenjena za prodaju I obustavljanje poslovanja
MSFI-2	Plaćanje na bazi akcija

Za sastavljanje finansijskih izvještaja fonda primjenjuju se :

-	Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik 92/06)
-	Pravilnik o depozitarima privatizacionih investicionih fondova
-	Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Sl. glasnik 102/07)
-	Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Sl.glasnik 4/08).
-	Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 36/09)
-	Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Službeni glasnik Republike Srpske broj 101/09)

ZIF "BORS INVEST FOND" A.D. Banja Luka je upisan u sudski registar 27.07.2007. godine, a nastao je transformacijom PIF-a "BORS INVEST FOND" A.D. Banja Luka. Obračun neto vrijednosti imovine fonda se obračunavao po gore navedenim propisima. Iznosi u finansijskim izvještajima izraženi su u konvertibilnim markama.

PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA (Izvještaj o ukupnom rezultatu)

1. Realizovani prihodi

Realizovane prihode čine poslovni prihodi i realizovani dobitak.

1.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi se sastoje od prihoda od dividendi u novcu iznosu od 133.447 KM i prihoda po osnovu povećanja osnovnog kapitala emitenata iz portfelja fonda u iznosu od 45.035 KM.

Prihode po osnovu dividendi u novcu čine dividenda od Telekom a.d. u iznosu od 132.828 KM i dividenda od Vitinka a.d. Kozluk u iznosu od 619 KM.

Prihod po osnovu povećanja osnovnog kapitala emitenata iz portfelja fonda ostvaren je od emitenata „Tržnica“ a.d. Banja Luka u iznosu od 24.563 KM i „Vodovod“ a.d. Trebinje u iznosu od 20.472 KM.

1.2. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak od ulaganja je ostvaren na finansijskim sredstvima po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, i to na hartiji od vrijednosti „Bijeljina put“ a.d. Bijeljina u iznosu od 162.714 KM

2. Realizovani rashodi

Realizovane rashode čine poslovni rashodi i realizovani gubitak.

Rashodi se priznaju u skladu sa propisima koji regulišu poslovanje ZIF-ova.

2.1. Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi za period januar-decembar 2009. godine iznose **302.664 KM**. Najveći dio ukupnih poslovnih rashoda čini naknada Društvu za upravljanje.

2.1.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje je, prema članu 66. stav 1. tačka a) i b) Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 92/06) i prema članu 25. stav 2. Statuta fonda obračunata u iznosu od 3% na osnovicu, pri čemu je osnovica za obračun naknade društvu, neto vrijednost imovine fonda obračunata prema odredbama člana 22. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Službeni glasnik RS, broj 102/07 i 4/08 – Pravilnik o NVI).

Zakonom o investicionim fondovima (čl. 66., 67. i 68.) određen je najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova fonda u visini od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Troškovi fonda „Bors invest fond“ su u 2009. godini prekoračili zakonom dozvoljeni iznos za 24.595 KM, zbog čega je DUIF „Bors invest“ smanjio svoju proviziju za navedeno prekoračenje i time troškove fonda doveo u zakonske okvire.

Naknada društvu za upravljanje u periodu januar-decembar 2009. godine je ostvarena u iznosu od **228.527 KM**.

2.1.2. Naknade članovima Nadzornog odbora

Naknade i troškovi Nadzornog odbora su ostvareni u iznosu 32.890 KM, a čine ih neto naknade i pripadajući porezi i doprinosi.

2.1.3. Ostali poslovni rashodi

Struktura ostalih dozvoljenih troškova data je u slijedećoj tabeli:

Red. br.	Naziv rashoda	Iznos
1	Advokatske usluge i usluge notara	6.078
2	Troškovi eksterne revizije	2.925
2	Bankarske usluge	299
3	Trošak sazivanja sjed. Skupštine akcionara fonda	2.211
4	Saglasnosti KHOV i nadzor KHOV	2.578
5	Trošak – usluge banjalučke berze	2.750
6	Posebna repubublička taksa, komunalna taksa	4.400
7	Naknade CRHOV RS	5.500
8	Troškovi po obračunu	377
	Ukupno	27.118

2.2. Realizovani gubici na prodaji HOV

Realizovani gubici od ulaganja su ostvareni u iznosu **191.739** KM.

Realizovani gubitak od ulaganja nastao je prodajom akcija emitentata "Transter" a.d. Brod u iznosu od 158.714 KM i Glasa Srpske u iznosu od 18.583 KM i brisanja akcija emitenta Hladnjača a.d. Goražde u iznosu od 14.442 KM.

3. Realizovani gubitak

Razliku između realizovanih prihoda s jedne strane, i realizovanih rashoda s druge strane, čini realizovani gubitak za period januar-decembar 2009. koji iznosi **153.207** KM.

4. Finansijski prihodi

Finansijski prihod čini kamata na depozit u iznosu od **829** KM.

5. Nerealizovani dobiti na HOV

Nerealizovani dobiti su ostvareni u iznosu od **25.973** KM i predstavljaju razliku nerealizovanih dobitaka i nerealizovanih gubitaka na HOV, razvrstanih odlukom Upravnog odbora, u skladu sa MRS 39., na finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Struktura nerealizovanih dobitaka i gubitaka po emitentima data je u slijedećoj tabeli:

Red. br.	Naziv emitenta	Nerealizovani gubici	Nerealizovani dobiti
1	Boksit Milići	49.703	47.834
2	Čistoća Banja Luka	3.035	73.328
3	Tržnica Banja Luka	21.722	14.335
4	Telekom srpske Banja Luka	8.119	35.357
5	Rafinerija ulja Modriča	12.380	7.230
6	Vitaminka Banja Luka	10.932	273
7	Vitinka Kozluk	43.994	0
8	ZIF VB fond Banja Luka	1.570	1.040
9	ZIF Balkaninvestment fond Banja Luka	3.632	6.356
10	Hidroelektrane na Drini Višegrad	18.610	30.090
11	Hidroelektrana na Vrbasu	28,288	0
12	Polara invest fond Banja Luka	3.100	14.500

13	Investnova fond	165	165
14	Aktiva invest fond Banja Luka	950	1.665
	Ukupno nereal. dob/gub I-IX 2009.	206.200	232.173

6. Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda

Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda u periodu januar - decembar 2009. godine iznosi **126.405 KM**.

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izvještaj o finansijskom položaju)

7. Ukupna imovina

Ukupna imovina fonda na dan 31.12.2009. godine iznosi **9.283.362 KM**, a čine je gotovina u iznosu od **309.257 KM** i ulaganja fonda u iznosu od **8.974.105 KM**.

7.1. Ulaganja fonda

Ulaganja fonda se sastoje od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, čija je vrijednost na dan 31.12.2009. godine bila **549.332 KM** i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u iznosu od **8.424.773 KM**. Razvrstavanje HOV na finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju izvršeno je u skladu sa MRS 39.

Ulaganja Fonda predstavljaju ulaganja u akcije domaćih emitenata kojima se trguje na berzi. Obične akcije kojima se trguje na berzi i drugom uređenom javnom tržištu, vrednuju se po fer vrijednosti.

Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj, koje su uvrštene na službeno berzansko tržište, obračunata je primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi, te prijavljenih blok poslova. Fer vrijednost uključuje transakcione troškove za HOV koje su razvrstane u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj, a koje nisu uvrštene na službeno berzansko tržište, obračunata je primjenom prosječne cijene trgovanja, koja je ponderisana prometovanom količinom hartija od vrijednosti, te prijavljenih blok poslova, ako je ispunjen jedan od slijedećih uslova :

- a) u posljednjih 30 dana od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa je iznosio najmanje 1% od ukupnog broja tih akcija u opticaju, uključujući i prijavljene blok poslove ili
- b) u posljednjih dvanaest mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa je iznosio najmanje 6% od ukupnog broja tih akcija u opticaju.

Vlasničke hartije od vrijednosti iz portfellja fonda kojima se trguje u Republici Srpskoj koje ne ispunjavaju uslove tržišnosti, vrednovane su po cijeni 0. Udjeli u drugim investicionim fondovima vrednovani su po vrijednosti neto imovine po akciji fonda čije su akcije stečene, a koja je javno objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Obračun ulaganja fonda urađen je prema odredbama Pravilnika o izmjenama i dopunama pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Sl. glasnik broj 4/08).

8. Obaveze

Obaveze se iskazuju u bilansu stanja po njihovoj inicijalnoj vrijednosti. Obaveze po osnovu troškova poslovanja čine: obaveza prema banci depozitaru u iznosu od 1.256 KM, obaveze prema Centralnom registru hartija od vrijednosti u iznosu od 1.500 KM, obaveze za nadzor Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske u iznosu od 469 KM, obaveze po obračunu u iznosu od 115 KM, obaveza Fonda prema Društvu za upravljanje u iznosu 1.326.042 KM i obaveze za naplaćen iznos na ime likvidacione mase za akcije emitenta Ukrina a.d. Derventa u znosu od 117.896 KM (PVR), iako se akcije na dan 31.12.2009. nalaze u portfelju fonda.

9. Neto imovina fonda

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2009. godine **7.836.083** KM.

Vrijednost neto sredstava Fonda je utvrđena kao razlika ukupne imovine i obaveza Fonda.

10. Akcijski kapital

Akcijski kapital čini kapital ostvaren u procesu privatizacije, na osnovu prikupljenih vaučera.

Akcijski kapital iznosi **96.036.412** KM i podijeljen je na **1.263.637** akcija. Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 76,00 KM.

11. Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve iznose **357.037** KM i nastale su kao vrijednost koja se dobila zaokruživanjem vrijednosti akcija Fonda na 76,00 KM.

12. Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

Razlika fer vrijednosti i nabavne vrijednosti na HOV razvrstanim u finansijska sredstava raspoloživa za prodaju, u skladu sa MRS 39., se knjigovodstveno evidentira kao revalorizaciona rezerva. Revalorizacione rezerve na dan 31.12.2009. godine su negativne i iznose **62.322.124** KM.

13. Nepokriveni gubitak

Nepokriveni gubitak na dan 31.12.2009. godine iznosi **25.989.577** KM, a čine ga gubitak iz ranijih godina u iznosu od 25.837199 KM i gubitak tekuće godine ostvaren u iznosu od 152.378 KM.

14. Nerealizovan dobitak/gubitak

Nerealizovan gubitak na dan 31.12.2009. godine iznosi 245.675 KM, a predstavlja razliku nerealizovanih dobitaka i nerealizovanih gubitaka po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Nerealizovani dobitci fonda iskazani su u iznosu od 286.762 KM, a čine ih nerealizovani dobitci iz predhodnog perioda u iznosu od 54.590 KM i nerealizovani dobitci tekućeg perioda u iznosu od 232.172 KM.

Nerealizovani gubici fonda iskazani su u iznosu od 532.437 KM, a čine ih nerealizovani gubici iz predhodnog perioda u iznosu od 326.237 KM i nerealizovani gubici tekućeg perioda u iznosu od 206.200 KM.

15. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

Neto imovina fonda na dan 31.12.2009. godine je veća nego na početku godine za 1.850.675 KM. Na povećanje neto imovine fonda uticale su pozitivne promjene u revalorizacionim rezervama po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju koje iznose **1.977.080** KM i nerealizovani dobiti od ulaganja u iznosu od **25.973** KM. U istom periodu ostvaren je gubitak od ulaganja u iznosu od **152.378** KM.

16. NOVČANI TOKOVI

Struktura priliva i odliva novčanih sredstava prikazana je u slijedećoj tabeli :

Red. broj	Opis	Odliv I-XII /09	Odliv I-XII /08	Priliv I-XII /9	Priliv I-XII /08	Index 3/4	Index 5/6
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Prodaja akcija	-	-	430.658	742.042	-	58,04
2.	Dividenda, kamata	-	-	133.447	39.855	-	334,83
3.	Povrat sredstava	-	-	-	-	-	-
4.	Kupovina akcija	6.062		-	-	-	-
5.	Operativne aktivnosti	402.956	693.747	830	27.553	58,08	3,01
	UKUPNO	409.018	693.747	564.935	531.055	58,96	106,38

Banja Luka, 28.02.2010. godine

Lice odgovorno za sastavljanje nota
Niškanović Mira,
licenca broj SR-0357/10