

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

Napomene uz finansijske izvještaje
za period januar-mart 2011. godinu

Banja Luka, april 2011. godine

Napomene uz finansijske izvještaje
za period januar – mart 2011. godine

OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS (Sl. glasnik br. 36/09) osnove za sastavljane finansijskih izvještaja su slijedeći Međunarodni računovodstveni standardi:

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 namijenjena 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), Pravilnik o izmjenama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda (Sl.glasnik 23/10).
-	Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 36/09)
-	Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS 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 vršio po gore navedenim propisima. Iznosi u finansijskim izvještajima izraženi su u konvertibilnim markama. Uporedni podaci su uneseni prema važećem kontnom okviru.

PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA (Izvještaj o ukupnom rezultatu)

1. Realizovani prihodi

Realizovani prihodi su ostvareni u iznosu od 23.095 KM, a čini ih realizovani dobitak.

1.1. Realizovani dobitak

U periodu januar – mart 2011. godine ostvaren je realizovani dobitak od prodaje akcija Tržnice a.d Banja Luka koje su bile klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

2. Realizovani rashodi

Realizovane rashode čine poslovni rashodi i realizovani gubitak na prodaji i brisanju HOV. Rashodi se priznaju u skladu sa propisima koji regulišu poslovanje ZIF-ova.

2.1. Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi za period januar – mart 2011. godine iznose 138.678 KM. Najveći dio ukupnih poslovnih rashoda čini naknada Društvu za upravljanje.

2.1.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje je obračunata u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 92/06).

Naknada društvu za upravljanje za period januar-mart 2011. godine je ostvarena u iznosu od 115.939 KM.

2.1.2. Naknade članovima Nadzornog odbora

Naknade i troškovi Nadzornog odbora su ostvareni u iznosu od 8.545 KM, a čine ih neto naknade i pripadajući porezi i doprinosi.

2.1.3. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi iznose 14.194 KM i čine ih:

R.br.	Opis rashoda	Iznos (KM)
1.	Trošak eksterne revizije	1.400
2.	Troškovi bankarskih usluga	63
3.	Godišnja naknada za trgovanje akcijama	3.000
4.	Naknada Depozitaru	2.831
5.	Komunalna naknada, pos.republička taksa	5.400
6.	Naknada Centralni registar HOV	1.500
	Svega ostali dozvoljeni troškovi fonda	14.194

2.2. Realizovani gubici na prodaji i brisanju HOV

Realizovani gubici u periodu januar – mart 2011. godini iznose 990.733 KM, a čine ih :

- realizovani gubitak na prodaji akcija „Tržnica“ a.d. Banjaluka u iznosu od 403 KM i gubici od brisanja HOV iz portfelja fonda i to :

R.br.	Emitent	Iznos (KM)
1.	LVTA - Levita Gradiška	339.400
2.	LIMK - Limko Skelani	52.163
3.	PRTK – Protekt Prijedor	421.811
4.	ZPSI - Zavod za ortopetska pomagala BL	176.956
	Svega rel. gubici od brisanja HOV :	990.330

3. Finansijski prihodi

Finansijski prihod čini kamata na depozit u iznosu od 92 KM.

4. Realizovani gubitak

Razliku između realizovanih prihoda s jedne strane i realizovanih rashoda s druge strane, čini realizovani gubitak koji u periodu januar-mart 2011. godine iznosi 1.106.224KM.

5. Nerealizovani dobiti na HOV

Nerealizovani dobiti su ostvareni u iznosu od **99.339 KM** i predstavljaju razliku, u posmatranom periodu, između 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 na dan 31.03.2011001. godine data je u slijedećoj tabeli:

Red. br.	Naziv emitenta	Nerealizovani gubici	Nerealizovani dobiti
1	Boksit Milići		37.924
2	Čistoća Banja Luka		15.784
3	Telekom srpske Banja Luka		10.629
4	Rafinerija ulja Modriča		4.065
5	Vitaminka Banja Luka	10.020	
6	Vitinka Kozluk*	4.378	
7	ZIF VB fond Banja Luka		630
8	ZIF Balkaninvestment fond Banja Luka		2.633
9	Hidroelektrane na Drini Višegrad		19.100
10	Hidroelektrana na Vrbasu		17.680
11	ZIF Polara invest fond Banja Luka		2.920
12	ZIF Invest nova fond Bijeljina		82
13	ZIF Aktiva invest fond Banja Luka		360
14	Toplana Banja Luka		1.750
15	Komunalac Bijeljina*		180
	Ukupno nereal. dob/gub	14.398	113.737

*Nerealizovani gubici na vlasničkim hartijama od vrijednosti koje su vrednovani tehnikama procjene na dan 31.03.2011. godine iznose 4.198 KM.

6. Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda

Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda za period januar-mart 2011. godine iznosi **1.006.885 KM**.

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA (Izvještaj o finansijskom položaju)

7. Ukupna imovina

Ukupna imovina fonda na dan 31.03.2011. godine iznosi 17.487.599 KM, a čine je gotovina u iznosu od 470.763 KM i ulaganja fonda u iznosu 17.016.708 KM.

7.1. Ulaganja fonda

Ulaganja fonda se sastoje od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, čija je vrijednost na dan 31.03.2011. godine bila **563.730** KM i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u iznosu od **16.452.978** 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.

Finansijsko sredstvo ili finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha sadrži slijedeće subkategorije:

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su ona nederivatna finansijska sredstva koja su klasifikovana kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao: zajmovi ili potraživanja, ulaganja držana do dospijeca ili finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

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 tehnikama procjene koje su definisane MRS 39. Udjeli u drugim investicionim fondovima vrednovani su po vrijednosti neto imovine po akciji fonda čije su akcije stečene, a koja je poslednja 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) i Pravilnik o izmjenama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda (Sl. glasnik 23/10).

8. Obaveze

Obaveze se iskazuju u bilansu stanja po njihovoj inicijalnoj vrijednosti. Na dan 31.03.2011. godine iznose **1.518.263 KM**. Struktura obaveza data je u slijedećoj tabeli :

R.br.	Opis	Iznos (KM)
	Obaveza za naknade CRHOV RS	1.500
	Obaveza za eksternu reviziju	1.400
	Obaveze za naknade čl.nadzornog odbora	2.902
	Obaveza-likvid masa UKRN Derventa	117.896
	Obaveza prema DUIF za naknadu	1.392.315
	Obaveza prema Banjalučka berza	2.250
	Svega obaveze	1.518.263

9. Neto imovina fonda

Neto imovina Fonda na dan 31.03.2011. godine iznosi **15.969.336 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

Razlike fer vrijednosti i nabavne vrijednosti na HOV razvrstanim u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, knjigovodstveno se evidentiraju kao revalorizacione rezerve. Revalorizacione rezerve na dan 31.03.2011. godine su negativne i iznose **50.264.595 KM**.

13. Nepokriveni gubitak

Nepokriveni gubitak na dan 31.12.2010. godine iznosi **30.008.141 KM**, a čine ga gubitak iz ranijih godina u iznosu od 28.901.917 KM i gubitak tekuće godine ostvaren u iznosu od **1.106.224 KM**.

14. Nerealizovan dobitak/gubitak

Nerealizovan gubitak na dan 31.03.2011. godine iznosi 151.377 KM, a predstavlja razliku nerealizovanih dobitaka i nerealizovanih gubitaka na dan 31.03.2011. godine po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Red. br.	Naziv emitenta	Nerealiz. dob-gub. 31.03.11
1	Nereal. dob. po fer vrijed kroz bilans uspjeha	165.798
2	Nereal. gub. po fer vrijed kroz bilans uspjeha	317.175
3	Svega nereal. dob-gub po fer vrijed kroz bilans uspjeha	-151.377

15. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

Neto imovina fonda na dan 31.03.2011. godine je veća nego na početku godine za **3.499.657 KM**. Na povećanje neto imovine fonda pozitivno su uticale promjene u revalorizacionim rezervama po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju koje iznose **4.506.634 KM** i nerealizovani dobitak u iznosu od **99.339 KM**. U istom periodu ostvaren je gubitak od ulaganja u iznosu od **1.106.316 KM**.

16. IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Tokove gotovine čine prilivi i odlivi gotovine u obračunskom periodu:

Red. br.	Opis	Odliv sredstava	Priliv sredstava
1	Prodaja akcija Tržnica a.d.		63.573
2	Dividenda od emitenta Telekom Srpske		45.874
3	Kamate		92
4	Odliv za naknadu DUIF	60.000	
5	Odliv za naknadu banci depozitaru	4.239	
6	Odliv za naknade član.Nadzornog odbora	5.643	
7	Odliv .(šume,protupož.nak	699	
8	Odliv za naknadu za nadzor	1.003	
9	Odliv za naknadu za poseb.republ.taksu	5.000	
10	Odliv za naknadu za komunalnu taksu	400	
11	Odliv za naknadu za trgovanje na berzi	750	
12	Odlivi za bankarske usluge	63	
13	Odlivi nakanada CRHOV RS	1.500	
	Svega :	79.297	109.539

17. IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA

U narednoj tabeli prikazani su finansijski pokazatelji fonda i to :

1.	Vrijednost udjela na početku perioda	9,87
2.	Vrijednost udjela na kraju perioda	12,64
3.	Odnos rashoda iprosječne neto imovine*	0,0097
4.	Odnos rel.dobiti od ulag.i prosječ.neto imovine	-0,0682
5.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda**	-0,0693

* prosječna neto imovina fonda jednaka je prosječnoj mjesečnoj neto vrijednosti imovine

** ukupni dobitak - gubitak u odnosu na neto imovinu na kraju perioda

18. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA- isplate povezanim licima

U narednoj tabeli dat je pregled transakcija sa povezanim licima:

R.br.	Povezano lice	Iznos (KM)
1.	Naknade CRHOV RS	1.500
2.	Naknade depozitaru CRHOV RS	4.239
3.	Naknada DUIF-u	60.000
4.	Naknada BI berzi	750
5.	Naknada Nadzorni odbor fonda	5.643
	Svega:	72.132

19. NAKNADE ČLANOVIMA NADZORNOG ODBORA FONDA

U skladu sa članom 72. Zakona o investicionim fondovima, u slijedećoj tabelije dat je pregled bruto naknada i broj i vrijednost svih akcija kojim pojedini član Nadzornog odbora raspolaže u fondu na dan 31.03.2011. godine.

R.br.	Ime i prezime	Bruto naknada	Broj akcija	Trž. cijena akcije 31.03.11	Tr. vrijed. akcije 31.03.11
1.	Vukotić Vojin	1.709	98	4,00	392
2.	Berić Dušan	1.709	1.639	4,00	6.556
3.	Pekija Vinka	1.709	10	4,00	40
4.	Rodić Mišo	1.709	46	4,00	184
5.	Šavija Nikola	1.709	0	4,00	0
	Svega:	8.545	1.793		7.172

Banja Luka, april 2011. godine

Lice odgovorno za sastavljanje napomena
Niškanović Mira,
licenca broj SR-0242/1