

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

**Note uz periodični obračun  
januar-decembar 2008.godine**

Banja Luka,februar 2009 godine

**NOTE UZ RAČUNOVODSTVENE IZVJEŠTAJE**  
**za period januar decembar 2008 godine**

**OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS ( Sl.glasnik br. 67/05), član 3.,11., i 12. i naredbom ministra za finansije 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	-	Računovods.politike,promjene računovods. procjena i greške
MRS 18	-	Prihodi
MRS 23	-	Troškovi pozajmljivanja
MRS 24	-	Objelodanjivanje o povezanim stranama
MRS-32	-	Finansijski instrumenti-objelodanjivanje i predstavljanje
MRS-34	-	Periodično finansijsko izvještavanje
MSR-39	-	Finansijski instrumenti-priznavanje i odmjeravanje

Za sastavljanje finansijskih izvještaja fonda primjenjuju se :

- Zakon o investicionim fondovima ( Sl.glasnik 92/06 )
- Pravilnik o depozitarima privatizacionih investicionih fondova.
- Pravilnik o sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove (Sl.glasnik 55/08)
- Pravilnik o primjeni kontnog okvira za investicione fondove (Sl. Glasnik 9/08)
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ( Sl.glasnik 102/07) i 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 ).

PIF“BORS INVEST FOND“A.D. Banja Luka upisom u sudski registar 27.07.2007.godine transformisan je u ZIF“BORS INVEST FOND“ A.D. Banja Luka.

Oobračun neto vrijednosti imovine fonda se obračunavao po gore navedenim propisima . Iznosi u finansijskim izvještajima izraženi su u konvertibilnim markama.

U obrazcima finansijskih izvještaja nije prikazana prethodna godina iz razloga što je u 2008.godini došlo do promjene kontnog okvira za investicione fondove i razvrstavanja HOV u skladu sa MRS- 39.

Svi pokazatelji iskazani su u konvertibilnim markama bez feninga.

**PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**BILANS USPJEHA**

**1.Realizovani prihodi**

Realizovani prihodi su ostvareni u inosu od 316.451 KM, a čine ih prihodi od ulaganja i finansijski prihodi.

U strukturi prihoda od ulagnja ulaze prihodi od dividende, realizovani dobiti od ulaganja.

### 1.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividende se sastoje od dividendi ostvarenih u novcu po osnovu HOV emitenata Boksit ad Milići ( 4.598,03 KM) , Hidroelektrane na Trebišnjici (16.789,75 KM) i Telekom Srpske(18.466,86 KM ) i od dividendi ostvarenih u akcijama od emitenata Cistoća a.d. Banja Luka (26.102,00 KM) Tržnica a.d. Banja Luka (34.047,00KM) i Vitaminka a.d Banja Luka (3.285,00 KM) koji su povećavali broj akcija pretvaranjem neraspoređene dobiti u osnovni kapital emitenta.

### 1.2.Prihodi po osnovu realizovanih dobitaka od ulaganja

Prihodi po osnovu realizovanih dobitaka od ulaganja su ostvareni u iznosu od 212.114 KM. Struktura realizovanih dobitaka od ulaganja po emitentima je data u slijedećoj tabeli:

Red.br	Naziv emitenta	Iznos u KM
1	Bosnamontaža Prijedor	4.060
2	Bimal Brčko	26.038
3	Čistoća Banjaluka	29.150
4	Vitaminka Banjaluka	1.900
5	Hidroelektrane na Vrbasu	98
6	VB fond	1.170
7	Polara invest fond	1.481
8	Transter Bosanski brod	112.076
9	Tržnica Banja Luka	3.319
10	Komunalac Bijeljina	32.762
11	Toplana Banja Luka	60
	UKUPNO	212.114

U prošloj godini realizovanih dobitaka nije bilo iz razloga što je u prošloj godini primjenjivan drugi kontni okvir. Međutim primjenom sadašnjeg kontnog okvira realizovani dobitci od ulaganja u 2007.godini bi iznosili 825.711 KM .U ovakve realizovane dobitke za 2007.godinu uključeni su realizovani dobitci po osnovu HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i HOV raspoložive za prodaju .

### 1.3. Finansijski prihodi

Prihode od finansiranja čine kamate na depozite po žiro računima fonda u iznosu od 1.048 KM.

## 2. REALIZOVANI RASHODI

Rashodi se priznaju u skladu sa propisima koji regulišu poslovanje ZIF-ova. Ukupni realizovani rashodi iznose 2.228.937 KM. Najveći dio ukupnih realizovanih rashoda čine naknada Društvu za upravljanje i realizovani gubici od ulaganja.

### 2.1 . 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 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 ).

Naknada društvu za upravljanje u periodu januar-decembar 2008.godine je ostvarena u iznosu od 402.420 KM..

Naknada Društvu za upravljanje obračunava se mjesečno , sa stanjem na posljednji dan u mjesecu.

## 2.2. Realizovani gubici od ulaganja

Realizovani gubici od ulaganja su ostvareni u iznosu od 1.761.752 KM.Realizovani gubici od ulaganja sastoje se od gubitaka po osnovu prodaje HOV i gubitaka po osnovu smanjenja kapitala .

Struktura gubitaka po osnovu prodaja HOV po emitentima data je u slijedećoj tabeli:

Red.br	Naziv emitenta	Iznos
1	Bosnamontaža Prijedor	16.660
2	Cistoća Banja Luka	10.564
3	Mlinsko pekarska industrija Modriča	230.849
4	Semberija Bijeljina	22.015
5	Toplana Banjaluka	93
6	Balkaninvestment fond	41.874
7	Invest nova fond	201.864
8	Polara invest fond	15.208
9	Aktiva invest fond	3.010
10	Transter Bosanski brod	440.000
11	Tržnica Banja Luka	15.377
12	Hidrolektrana na Vrbasu M.Grad	18.883
13	Vitaminka	2.307
14	VB fond Banja Luka	6.450
	Ukupno real.gub. po osn. prod.HOV	1.027.394

Gubici po osnovu smanjenja osnovnog kapitala iznose 734.357 KM i čine ih gubici po osnovu smanjenja kapitala emitenta PTRL-R-A -Petriol Banja Luka u iznosu od 946 KM i gubici po osnovu smanjanja osnovnog kapitala emitenta RNAF-R-A Rafinerija nafte Bosanski brod u iznosu od 733.357 KM.

U prošloj godini realizovanih gubitaka nije bilo iz razloga što je u prošloj godini primjenjivan drugi kontni okvir. Međutim primjenom sadašnjeg kontnog okvira realizovani gubici od ulaganja u 2007.godini bi iznosili 4.092.764 KM .U ovakve realizovane gubitke za 2007.godinu uključeni su realizovani gubici po osnovu HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i HOV raspoložive za prodaju .

## 2.3. Naknada i troškovi Nadzornog odbora

Naknade i troškovi Nadzornog odbora su ostvareni u iznosu od 23.100 KM, a čine ih neto naknade i pripadajući porez.

## 2.4. Ostali dozvoljeni rashodi

Struktura ostalih dozvoljenih troškova data je u slijedećoj tabeli:

Red.br	Naziv rashoda	Iznos
1	Advokatske usluge	1.892
2	Brokerska provizija	2.472
3	Bankarske usluge	401
4	Troškovi-usluge CRHOV	2.250
5	Trošak –usluge banjalučke berze	4.250
6	Posebna repub. taksa , komun.taksa	3.400
7	Trošak objavljivanja	234
8	Troškovi po završnom računu	676
	UKUPNO	22.105

## 3. REALIZOVANI GUBITAK OD ULAGANJA

Razliku između ukupnih prihoda, s jedne strane, i ukupnih rashoda, s druge strane, čini gubitak od ulaganja i za period januar-decembar 2008. godine iznosi 1.912.486 KM.

## 4. NEREALIZOVANI GUBICI NA HOV

Nerealizovani gubici su ostvareni u iznosu od 801.674M i predstavljaju razliku nerealizovanih dobitaka i nerealizovanih gubitaka na HOV razvrstanim 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	Nereal. dobitci	Nereal. gubici
1	Rafinerija ulja Modriča	1.940	35.540
2	Telekom srpske Banjaluka	0	66.595
3	Tržnica Banjaluka	17.593	72.291
4	Vitaminka Banjaluka	21.580	74.505
5	Vitinka Kozluk	44.863	50.694
6	Hidroelektrane na Vrbasu	8.840	144.978
7	Hidroelektrane na Drini	0	100.200
8	VB fond	1.920	16.560
9	Invest nova fond	247	3.536
10	Polara invest fond	2.500	89.265
11	Čistoća Banjaluka	89.280	111.198
13	Boksit Milići	30.717	167.239
14	Komunalac Bijeljina		
15	Toplana Banjaluka	70	1.155
16	Balkan investment fond		72.549
17	Aktiva invest fond	260	10.080
18	Fabrika za pocinčavanje Srebrenica		5.099
	UKUPNO	219.810	1.021.484

U prošloj godini nerealizovani dobitci i gubici su zbog primjenjivanja drugog kontnog okvira uključivali i nerealizovane dobitke i gubitke od svih HOV iz portfelja. Međutim primjenom sadašnjeg kontnog okvira nerealizovani dobitci i gubici od ulaganja obuhvataju samo

nerealizovane dobitke i gubitke od HOV razvrstane u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. U 2007.godini nerealizovani dobitci, po novom kontnom okviru, iznosili bi 852.777 KM ,

## **5. NETO SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA**

Neto smanjenje neto imovine od poslovanja fondom u 2008.godini iznosi 2.714.160 KM.

## **BILANS STANJA**

### **5. UKUPNA IMOVINA**

Ukupna imovina fonda na dan 31.12.2008. godine iznosi 7.532.978 KM, a čine je gotovina u iznosu od 153.340 KM i ulaganja fonda u iznosu od 7.377.628 KM i dati avans za kupovinu HOV Frattelo a.d. Banja Luka u iznosu od 2.010 KM.

#### **5.1. Ulaganja fonda**

Ulaganja fonda se sastoje od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, čija je vrijednost na dan 31.12.2008. godine bila 492.735 KM i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u iznosu od 6.884.893 KM. Razvrstavanje HOV na finansijskih sredstava 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, obračunata je primjenom prosječne cijene trgovanja , ponderisane količine 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 čiji su akcije stečene , a koja je objavljena odnosna važeća na dan vrednovanja.

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

## **6. OBAVEZE**

Obaveze se iskazuju u bilansu stanja po njihovoj inicijalnoj vrijednosti. Obaveze čine obaveze prema dobavljačima 7.160 KM, obaveza Fonda prema Društvu za upravljanje u iznosu 1.422.515KM i obaveze za naplaćen iznos na ime likvidacione mase za akcije emitenta UKRN-Ukrina a.d.Derventa u znosu od 117.896 KM, iako se akcije na dan 31.12.2008. nalaze u portfelju fonda.

## 7. NETO IMOVINA FONDA

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2008. godine iznosi 5.985.408 KM.

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

## 8. 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.

## 9. KAPITALNE REZERVE

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

## 10. REZERVE FONDA

Rezerve fonda su negativne i iznose 90.408.041 KM, a čine ih negativne revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, gubitak iz prethodnih godina i gubitak tekuće godine.

### 10.1. Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

Razlika fer vrijednosti i nabavne vrijednosti na HOV razvrstanim u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, u skladu sa MRS 39., se knjigovodstveno evidentira kao revalorizaciona rezerva. Revalorizacione rezerve na dan 31.12.2008.godine su negativne i iznose 64.299.205KM.

U prošloj godini revalorizacionih rezervi, zbog primjenjivanja starog kontnog okvira nije bilo u bilansu stanja. Međutim primjenom sadašnjeg kontnog okvira revalorizacione rezerve se obračunavaju na HOV razvrstane u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. U 2007.godini revalorizacione rezerve bi bile negativne, po novom kontnom okviru i iznosile bi 52.857.152 KM,

### Gubitak iz prethodnih godina

Gubitak iz prethodnih godina je iznosio 23.394.676 KM.

### 10.2. Gubitak tekuće godine

Gubitak tekuće godine ostvaren je u iznosu od 2714.160 KM i jednak je neto smanjenju neto imovine od poslovanja fonda u 2008.godini.

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

### 11. SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA

Neto imovina fonda na dan 31.12.2008. godine je manja nego na početku godine za 14.426.213 KM. Na smanjenje neto imovine fonda uticali su realizovani gubitak od ulaganja u iznosu od 1.912.486, ukupni nerealizovani gubici od ulaganja u iznosu od 801.674 i

negativne promjene u revalorizacionim rezervama po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju u 2008. godini koje iznose 11.712.053 KM.

### 11.2. Promjene u revalorizacionim rezervama po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju su ostvarene u iznosu od -12.501.363 KM, što predstavlja razliku fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju na dan 31.12.2008. godine i njihove fer vrijednosti na početku 2008. godine.

### NOVČANI TOKOVI

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

R. br	Opis	Odliv I-IXII /08	Odliv I-XII/07	Priliv I -XII/8	Priliv I-XII/07	3/4 Index	5/6 index
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Prodaja akcija	-	-	742.042	2.025.976	-	36,62
2.	Dividenda,kama	-	-	39.855	78.228	-	50,95
3.	Priliv od lik.m.	-	-	27.553	91.392	-	30,15
4.	Povrat sredst	-	-	-	-	-	-
5.	Kupovina akcija	-	1.407.319	-	-	-	-
6.	Oper.aktivnosti.	693.747	894.740	-	-	77,54	-
	<b>UKUPNO :</b>	<b>693.747</b>	<b>2.302.059</b>	<b>809.450</b>	<b>2.195.596</b>	<b>30,14</b>	<b>36.87</b>

Banja Luka, februar 2009.godine

Lice odgovorno za sastavljanje nota  
Niškanović Mira, licenca 0688-1728/08

