

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

Napomene uz finansijske izvještaje
za period januar – mart 2010. godine

Banja Luka, april 2010. godine

Napomene uz finansijske izvještaje za period januar –mart 2010. godine

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), 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 okvirui sadržini 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

U periodu januar – mart 2010. godine nisu ostvareni rezultati od dividendi, niti po osnovu povećanja osnovnog kapitala emitenata iz portfelja fonda.

1.2. Realizovani dobitak

U periodu januar – mart 2010. godine nisu ostvareni realizovani dobitci na finansijskim sredstvima po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

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 - mart 2010. godine **iznose 90.784 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).

Naknada društvu za upravljanje u periodu januar-mart 2010. godine je ostvarena u iznosu od 73.105 KM.

2.1.2. Naknade članovima Nadzornog odbora

Naknade i troškovi Nadzornog odbora su ostvareni u iznosu 8.223 KM, a čine ih neto naknade i pripadajući porezi i doprinosi.

2.1.3. Ostali poslovni rashodi

Ostale poslovne rashode čine naknade Centralnom registru HOV RS i Banjalučkoj berzi i bankarske usluge u iznosu od 2.056 KM.

2.2. Realizovani gubici na prodaji HOV

Realizovani gubitak u periodu januar - mart 2010. godine je nastao brisanjem akcija emitenta „Svinjogojska farma“ a.d. Nova Topola u iznosu od 23.548 KM.

3. Realizovani gubitak

Razliku između realizovanih prihoda s jedne strane, i realizovanih rashoda s druge strane, čini realizovani gubitak za period januar - mart 2010. koji iznosi 114.332 KM.

4. Finansijski prihodi

Finansijski prihod čini kamata na depozit u iznosu od 136 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	20.713	
2	Čistoća Banja Luka	19.171	
3	Tržnica Banja Luka	8.868	
4	Telekom srpske Banja Luka	6.083	466
5	Rafinerija ulja Modriča	1.700	550
6	Vitaminka Banja Luka	3.917	
7	Vitinka Kozluk		39.108
8	ZIF VB fond Banja Luka	90	1.330
9	ZIF Balkaninvestment fond Banja Luka	2.769	
10	Hidroelektrane na Drini Višegrad	5.360	900
11	Hidroelektrana na Vrbasu		884
12	Polara invest fond Banja Luka	1.340	
13	Investnova fond	82	
14	Aktiva invest fond Banja Luka	145	410
15	Toplana Banja Luka	1.645	
16	Fabrika za pocinčavanje Srebrenica		4.290
17	Komunalac Bijeljina		180
	Ukupno nereal. dob/gub I-III 2010.	71.883	48.118

6. Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda

Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda u periodu januar - mart 2010. godine iznosi 137.960 KM i manje je od smanjenja u istom periodu predhodne godine za 53,54%.

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izvještaj o finansijskom položaju)

7. Ukupna imovina

Ukupna imovina fonda na dan 31.03.2010. godine iznosi 12.184.453 KM, a čine je gotovina u iznosu od 232.615 KM i ulaganja fonda u iznosu 11.951.838 KM.

7.1. Ulaganja fonda

Ulaganja fonda se sastoje od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, čija je vrijednost na dan 31.03.2010. godine bila **525.567** KM i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u iznosu od **11.426.270** 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 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 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. Obaveze po osnovu troškova Centralnom registru hartija od vrijednosti u iznosu od 1.500 KM, obaveze za bruto naknadu članovima Nadzornog odbora fonda u iznosu 2.741 KM, obaveza Fonda prema Društvu za upravljanje u iznosu 1.339.148 KM i 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 31.03.2010. nalaze u portfelju fonda.

9. Neto imovina fonda

Neto imovina Fonda na dan 31.03.2010. godine iznosi **10.723.167** 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 31.03.2010. godine su negativne i iznose **59.297.079** KM.

13. Nepokriveni gubitak

Nepokriveni gubitak na dan 31.03.2010. godine iznosi **26.103.763** KM, a čine ga gubitak iz ranijih godina u iznosu od 25.989.567 KM i gubitak tekuće godine ostvaren u iznosu od 114.196 KM.

14. Nerealizovan dobitak/gubitak

Nerealizovan gubitak na dan 31.03.2010. godine iznosi 269.440 KM, a predstavlja razliku nerealizovanih dobitaka i nerealizovanih gubitaka po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Nerealizovani dobiti fonda iskazani su u iznosu od 334.880 KM, a čine ih nerealizovani dobiti iz predhodnog perioda u iznosu od 286.762 KM i nerealizovani dobiti tekućeg perioda u iznosu od 48.118 KM. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 604.320 KM, a čine ih nerealizovani gubici iz predhodnog perioda u iznosu od 532.437 KM i nerealizovani gubici tekućeg perioda u iznosu od 71.883 KM.

15. Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda

Neto imovina fonda na dan 31.03.2010. godine je veća nego na početku godine za **2.887.084** KM. Na povećanje neto imovine fonda uticale su pozitivne promjene u revalorizacionim rezervama po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju koje iznose **3.025.045** KM i nerealizovani gubici od ulaganja u iznosu od **23.765** KM. U istom periodu ostvaren je gubitak od ulaganja u iznosu od **114.196** KM.

16. Izvještaj o tokovima gotovine

U periodu januar – mart 2010. godine priliv gotovine čine kamate na depozit, a odlive čine isplata dijela posebnih sredstava DUIF „Bors invest“ a.d. Banja Luka u iznosu od 60.000 KM, bruto naknada Nadzornom odboru fonda za dva mjeseca u iznosu od 5.482 KM, računi dobavljača u iznosu od 11.157 KM, bankarske usluge 55 KM i troškovi po obračunu za 2009. godinu u iznosu od 83 KM.

Banja Luka, 30.04.2010. godine

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