



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA
ZA 2009. GODINU

ZIF "BORS INVEST FOND" a.d.
Banja Luka

Banja Luka, mart 2009. godine

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	3
BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA	5
BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA.....	7
IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE	9
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA	10
OSNOVNI PODACI O FONDU	11
OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	12
PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	12
NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ	15
FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA.....	19
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2009.	20
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2009. GODINE	27
IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2009. – 31.12.2009. GODINE.....	27
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2009.....	28
IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA.....	34
IZVEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA	34
PRAVNI SPOROVI.....	35

Skupštini akcionara ZIF "BORS INVEST FOND" a.d. Banja Luka

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF "BORS INVEST FOND" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu „Fond“) za 2009. poslovnu godinu. Za ove finansijske izvještaje, odgovorno je rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondovima "BORS INVEST" a.d. Banja Luka.

Naša odgovornost je da na osnovu sprovedene revizije izrazimo mišljenje o finansijskim izvještajima.

Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije. Međunarodni standardi revizije nalažu da planiramo i izvršimo reviziju na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provjere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije, objelodanjene u finansijskim izvještajima. Revizija, takođe uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnijih procjena, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu prezentaciju finansijskih izvještaja. Smatramo da revizija, koju smo obavili, obezbjeđuje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim značajnim stavkama, stanje imovine i obaveza Fonda sa stanjem na dan 31. decembra 2009. godine, kao i rezultat poslovanja, promjene na neto sredstvima Fonda i promjene na novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, u skladu sa nacionalnim propisima o računovodstvu. U cilju boljeg uvida u finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2009. godine, te rezultat poslovanja Fonda za godinu koja se završava na taj datum, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane finansijske izvještaje treba posmatrati zajedno sa ostalim propisanim finansijskim izvještajima za fondove i pripadajućim napomenama (zabilješkama), te revizorskim izvještajem za navedeni period.

Ne izražavajući rezerve skrećemo pažnju na sledeće činjenice:

- Članom 79. Zakona o investicionim fondovima definisana su ograničenja za ulaganje imovine zatvorenog investicionog fonda. Na osnovu izvršenog uvida u Prilog kojim se dokumentuje utvrđivanje korigovane vrijednosti ulaganja u akcije na dan 31.12.2009. godine, a kojeg je sačinio Centralni registrar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka – utvrdili smo da je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja u hartije od vrijednosti jednog emitenta od najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (član 79. stav 1.a. Zakona o investicionim fondovima).

- Prekoračenje se odnosi na hartije od vrijednosti emitenta Hidroelektrane na Drini (HEDR-R-A), te je po tom osnovu izvršena i korekcija (umanjenje) vrijednosti ulaganja u akcije u iznosu od 156.817 KM. Prekoračenje ograničenja ulaganja u akcije emitenta HEDR -R-A je prvi put evidentirano u maju 2009. godine i kontinuirano traje od 31.12.2009. godine.
- Članom 82. Zakona o investicionim fondovima je propisano da u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 79. ovog zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu u nastojanju da sačuva interese akcionara, Društvo za upravljanje je dužno, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom člana 78. ovog zakona, nastojeći pri tom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

„EF REVIZOR“ d. o. o.
Banja Luka, Gajeva broj 12
Datum: 24.03.2010 godine

Ovlašćeni revizor
Doc. dr Goran Radivojac

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izvještaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2009. godine

U KM

Grupa računa	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019)	001	9.283.362	7.532.978
100 do 102	I - Gotovina	002	309.257	153.340
	II-Ulaganja fonda (004 do 009)	003	8.974.105	7.377.628
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	549.332	492.735
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	8.424.773	6.884.893
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006		
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007		
240 do 249	5. Ulaganja u nekretnine	008		
250	6. Ostala ulaganja	009		
	III - Potraživanja (011 do 017)	010		
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	011		
301	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
302	3. Potraživanja po osnovu kamate	013		
303	4. Potraživanja po osnovu dividendi	014		
304	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015		
309	6. Ostala potraživanja	016		
310 do 312	7. Potraživanja od društva za upravljanje	017		
320	IV - Odložena poreska sredstva	018		
33	V - AVR	019		2.010
	B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039))	020	1.447.279	1.547.570
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)	021		
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	022		
403	2. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	023		
404	3. Ostale obaveze iz poslovanja	024		
41	II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (026 do 030)	025	3.340	7.159
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026	1.256	1.093
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	027		
415	3. Obaveze za porez na dobit	028		
411,412,413,419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	029	2.085	6.066
420 do 429	III- Obaveze prema društvu za upavljanje	030	1.326.042	1.422.515
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (032+033)	031		
430	1. Kratkoročni krediti	032		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	033		
44	V - Dugoročne obaveze (035+036)	034		
440,441	1. Dugoročni krediti	035		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	036		
450	VI - Ostale obaveze fonda	037		

460	VII - Odložene poreske obaveze	038		
47	VIII - PVR	039	117.896	117.896
	V.NETO IMOVINA FONDA (001-020)	040	7.836.083	5.985.408
	G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057+-060)	041	7.836.083	5.985.408
51	I - Osnovni kapital (043+044)	042	96.036.412	96.036.412
510	1.Akcijski kapital - redovne akcije	043	96.036.412	96.036.412
512	2.Udjeli	044		
52	II - Kapitalne rezerve (046+047)	045	357.037	357.037
520	1. Emisiona premija	046	357.037	357.037
521	2.Ostale kapitalne rezerve	047		
53	III - Revalorizacione rezerve (049 do 052)	048	-62.322.124	-64.299.205
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-62.322.124	-64.299.205
531	2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	050		
532	3. Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	051		
533	4. Ostale revalorizacione rezerve	052		
54	IV - Rezerve iz dobiti	053		
55	V - Neraspoređena dobit (055+056)	054		
550	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	055		
551	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	056		
56	VI - Nepokriveni gubitak (058+059)	057	-25.989.567	-25.837.189
560	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	058	-25.837.189	-23.123.029
561	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	059	-152.378	-2.714.160
57	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (061+062)	060	-245.675	-271.647
570	1.Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	286.762	54.590
571	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	-532.437	-326.237
	D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	063		
	Đ.NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (040/063)	064		
	E.VANBILANSNE EVIDENCIJE	065		
	1.Vanbilansna aktiva			
	2.Vanbilansna pasiva	066		

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)

za period 01.01.2009. – 31.12.2009. godine

U KM

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	178.482	103.289
700	1. Prihodi od dividendi	203	178.482	103.289
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	204		
703	3. Prihodi od zakupa	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206		
	II - Realizovan dobitak (208 do 211)	207	162.714	212.114
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	162.714	212.114
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
712	3. Realizovani dobitci po osnovu prodaje nekretnina	210		
719	4. Ostali realizovani dobitci	211		
73	III - Poslovni rashodi (213 do 219)	212	302.664	467.185
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	228.527	402.420
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	32	
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	32.890	23.100
605	5. Naknada banci depozitaru	217	14.097	16.635
607	6. Rashodi po osnovu poreza	218		
604,606,609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	219	27.118	25.030
	IV - Realizovani gubitak (221 do 224)	220	191.739	1.761.752
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	221	191.739	1.761.752
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	222		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje nekretnina	223		
619	6. Ostali realizovani gubici	224		
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
	1. Realizovani dobitak (202+207-212-220)	225		
	2. Realizovani gubitak (212+220-202-207)	226	153.207	1.913.534
	VI - Finansijski prihodi (228+229)	227	829	1.048
730	1. Prihodi od kamata	228	829	1.048
731	2. Ostali finansijski prihodi	229		
	VII - Finansijski rashodi	230		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	231		
631	2. Ostali finansijski rashodi	232		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (225+227-230)	233		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (226+230-227)	234	152.378	1.912.486
	V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	235		
821	1. Poreski rashod perioda	236		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	237		

822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	238		
	G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSILIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (233-234-236-237+238)	239		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (234-233+236+237-238)	240	152.378	1.912.486
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	241		
	I - Nerealizovani dobitci (242 do 247)		232.173	219.810
720	1. Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	242	232.173	219.810
721	2. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima , osim na hartijama od vrijednostima	243		
722	3. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	244		
723	4. Nerealizovani dobitci po osnovu derivatnih instrumenata zaštite na nekretninama	245		
724	5. Nerealizovani dobitci na nekretninama	246		
729	6. Ostali nerealizovani dobitci	247		
	II - Nerealizovani gubici (249 do 254)	248	206.200	1.021.484
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	249	206.200	1.021.484
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima , osim na hartijama od vrijednostima	250		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	251		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	252		
624	5. Nerealizovani gubici na nekretninama	253		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	254		
	D. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (241-248)	255	25.973	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (248-241)	256		801.674
	E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	257		
	1. Povećanje neto imovine fonda (239-240+255-256)			
	2. Smanjenje neto imovine fonda (240-239+256-255)	258	126.405	2.714.160
	Obična zarada po akciji	259		
	Razrijeđena zarada po akciji	260		

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period 01.01.2009. – 31.12.2009. godine

U KM

Opis	AOP	Iznos		Indeks
		Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	401			
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)		564.935	809.450	69,79
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	430.658	742.042	58,04
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	133.447	39.855	334,83
3. Prilivi po osnovu kamata	404	826		
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	4	27.553	0,01
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	409.018	693.747	58,96
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408	6.062		
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409			
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	325.000	632.600	51,38
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413	32	2.472	1,29
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	2.925	2.925	100,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	14.097	16.635	84,74
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper.aktivnosti	416			
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	60.902	39.115	155,70
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419			
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420			
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	421			
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423))				
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije akcija	422			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(425 do 428)	424			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425			
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	426			
3. Odlivi po osnovu dividendi	427			
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansir.(421-424)	429			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansir.(424--421)	430			
V.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	431	564.935	809.450	69,79
G.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	432	409.018	693.747	58,96
D.NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)	433	155.917	115.703	134,76
Đ.NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)	434			
E. Gotovina na početku perioda	435	153.340	37.637	407,42
Ž. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
Z. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	437			
I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)	438	309.257	153.340	201,68

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA

za period 01.01.2009. – 31.12.2009. godine

U KM

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	301	1.850.675	-2.714.160
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-152.378	-1.912.486
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	25.973	-801.674
4.	Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	304	1.977.080	-11.712.053
5.	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	305		
6.	Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	306		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)	307		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	310	1.850.675	-14.426.213
11.	Neto imovina	311		
12.	Na početku perioda	312	5.985.408	20.411.621
13.	Na kraju perioda	313	7.836.083	5.985.408
14.	Broj udjela /akcija fonda u periodu	314	1.263.637	1.263.637
15.	Broj udjela /akcija fonda na početku perioda	315		
16.	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316	1.263.637	1.263.637
17.	Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	317		
18.	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	1.263.637	1.263.637

OSNOVNI PODACI O FONDU

U skladu sa članom Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske Fond je obavezan da izvrši reviziju finansijskih izvještaja.

Odgovorno lice za sastavljanje finansijskih izvještaja je: Anka Vučen, direktor.

Dokumentacija revizije sadrži propisane finansijske izvještaje Fonda (Izvještaj o neto sredstvima -bilans stanja Fonda, bilans uspjeha Fonda, Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda, Izvještaj o tokovima gotovine Fonda, Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine, Struktura obaveza Fonda po vrstama instrumenata, Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) Fonda, Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda, Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima Fonda i Izvještaj o transakcijama sa povezanim pravnim licima), bruto bilans, Prospekt, Statut, poslovna dokumentacija, drugi dokazi i objašnjenja koja su revizoru stavljena na raspolaganje.

Dokumentaciju i podatke su nam prezentovale sljedeće osobe:

1. Anka Vučen, direktor i
2. Mira Niškanović, računovođa.

Finansijsko knjigovodstvo odvija se preko programa za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promjena. Knjigovodstvo se vodi u Društvu. Podaci u finansijskim izvještajima izraženi su u Konvertibilnim markama (KM).

Zatvoreni investicioni fond „BORS INVEST FOND“ A.D. Banja Luka je 30.4.2007.godine transformisan iz Privatizacionog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka.

Puni naziv: Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka.

Skraćeni naziv: ZIF „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka.

Fond posjeduje rješenje Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, broj 01-03-PE-3391/07 od 08.08.2007. godine, kojim se u Registar emitenata kod Komisije za HOV Republike Srpske upisuje promjena podataka kod emitenta: Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka.

Upravljanje Fondom vrši Društvo za upravljanje investicionim fondovima „BORS INVEST“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo).

Prema Statutu Fonda osnovni kapital iznosi 96.036.412 KM podijeljen je na 1.263.637 akcija, nominalne vrijednosti od 76,00 KM koje nose oznaku „A“.

U pravnim poslovima sa Društvom Fond zastupa i predstavlja predsjednik Nadzornog odbora.

U pravnom prometu sa trećim licima, osim sa Društvom, Fond bez ograničenja zastupa i predstavlja direktor Društva.

Djelatnost Fonda je:

- ulaganje novčanih sredstava uz uvažavanje načela disperzije rizika, kao i uvažavanje investicionih ciljeva utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda,
- 65.230 ostalo finansijsko posredovanje.

OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

- Zakon o računovodstvu i reviziji,
- Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja,
- Međunarodni računovodstveni standardi,
- Pravilnik o primjeni kontnog okvira za investicione fondove („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 9/08),
- Zakon o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 92/06),
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 102/07 i 4/08) i
- drugi propisi.

PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i koje se primjenjuju prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja su slijedeće:

I Ulaganja u akcije

Utvrđivanje vrijednosti akcija u imovini Fonda vrši se za svaku vrstu pojedinačno, u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda.

II Vrednovanje portfelja ulaganja

Prema Pravilniku o primjeni kontnog okvira za investicione fondove kao i Pravilnika o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove, te prema *MRS 39 – finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, Fond je zatečene hartije od vrijednosti u svom portfelju na dan 01.01.2008. godine klasifikovao:

1. kroz bilans uspjeha rapoređene u tri potkategorije:

- 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 upotrijebljen kao instrument za zaštitu od rizika).

Vrednovanje portfelja ulaganja u navedena finansijska sredstva vrši se na dan bilansa po tržišnim ili fer vrijednostima, a kao rezultat ovog procjenjivanja javljaju se nerealizovani dobiti i gubici i iskazuju se kako u bilansu uspjeha, bilansu stanja tako i u izvještaju o nerealizovanim dobitima i gubicima.

Nerealizovani dobiti se javljaju u situaciji kada je na dan bilansa tržišna ili fer vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kroz bilans uspjeha viša od njihove nabavne vrijednosti.

Nerealizovani gubici se javljaju u situaciji kada je na dan bilansa tržišna ili fer vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kroz bilans uspjeha niža od njihove nabavne vrijednosti.

2. „HOV raspoložive za prodaju“ gdje su klasifikovane ostale HOV u jednu kategoriju koje nisu klasifikovane kao:

- zajmovi ili potraživanja,
- ulaganja držana do dospjeća ili
- finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Vrednovanje portfelja ulaganja u finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju vrši se na dan bilansa po tržišnim ili fer vrijednostima, a kao rezultat ovog procjenjivanja javljaju se revalorizacione rezerve i iskazuju se kako u izvještaju o neto sredstvima Fonda – bilans stanja tako i u posebnom izvještaju o nerealizovanim dobitima i gubicima.

Revalorizacione rezerve postoje ako je na dan bilansa tržišna ili fer vrijednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju viša ili niža od njihove nabavne vrijednosti.

Prilikom prodaje hartija od vrijednosti klasifikovanih kao HOV raspoložive za prodaju i HOV klasifikovanih kroz bilans uspjeha javljaju se realizovani dobiti i gubici i iskazuju se kako u bilansu uspjeha tako i u izvještaju o realizovanim dobitima i gubicima.

III Obaveze prema društvu za upravljanje

Transformacijom Fonda i zaključivanjem novog Ugovora o upravljanju između Društva i Fonda, regulisana je provizija za upravljanje koja iznosi godišnje 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Konačan obračun godišnje provizije utvrđuje se na dan 31.12. tekuće godine na bazi godišnjeg izvještaja Fonda u skladu sa zakonom i propisima Komisije, tako što se akontacija provizije koriguje na niže u zavisnosti od ukupnih troškova fonda, s tim da isti ne mogu biti veći od 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Od trenutka obračuna, po svim navedenim osnovama, do trenutka plaćanja, fond ima obavezu prema društvu.

IV Prihodi

Najvažniji prihodi koje fond može da ostvari su poslovni prihodi, a među njima su prihodi od dividendi i prihodi od kamata.

Dividende se knjigovodstveno evidentiraju tek kad budu objavljene, a u slučaju da je naplata objavljenih dividendi povezana sa visokim rizikom, tada se one mogu knjižiti kao prihod u trenutku naplate.

V Realizovani dobici

Realizovani dobici nastaju kada je prodajna vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kao HOV raspoložive za prodaju i HOV klasifikovanih kroz bilans uspjeha veća od njihove nabavne vrijednosti.

VI Rashodi

Najznačajniji rashodi su poslovni rashodi koji se evidentiraju na dan njihovog nastanka, a ne na dan njihovog plaćanja.

Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknade depozitaru, naknade registru, naknade i troškovi nadzornog odbora i ostali rashodi.

- Naknada društvu po osnovu provizije za upravljanje fondom je najznačajniji rashod Fonda, a obračunava se u skladu sa procedurama i pravilima istaknutim u politici pod rednim brojem III uz ove izvještaje.
- Shodno odredbama Pravilnika o utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda, obračun prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda, kao i godišnjeg iznosa provizije za upravljanje fondom vrši Društvo, odnosno Depozitar po ugovoru.
- Fond plaća naknadu Centralnom registru hartija od vrijednosti po osnovu registracije hartija od vrijednosti, po osnovu vođenja knjige akcionara Fonda i po osnovu poslova depozitara Fonda.

VII Realizovani gubici

Realizovani gubici nastaju kada je prodajna vrijednost hartija od vrijednosti klasifikovanih kao HOV raspoložive za prodaju i HOV klasifikovanih kroz bilans uspjeha niža od njihove nabavna vrijednosti.

VIII Srednji kurs Centralne Banke BiH:

	u KM
	<u>31. decembar 2009.</u>
EUR	1.9558
CHF	1.3071
USD	1.3873

NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ
1. ULAGANJA U IMOVINU I GOTOVINA

U KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Gotovina	309.257	153.340	2,02
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	549.332	492.735	1,11
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	8.424.773	6.884.893	1,22
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca			
Depoziti i plasmani			
Ulaganja u nekretnine			
Ostala ulaganja			
Ukupno	9.283.362	7.530.968	1,23

Ukupna ulaganja u imovinu i gotovina iznose 9.283.362 KM, od čega se na ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju odnosi iznos 8.424.733 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti su evidentirana u iznosu od 549.332 KM. Gotovina je evidentirana u iznosu od 309.257 KM. Fond nije ulagao u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca, u depozite i plasmane, u nekretnine kao ni u ostale oblike ulaganja.

2. OBAVEZE

U KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Obaveze prema banci depozitaru	1.256	1.093	1,15
Ostale obaveze iz poslovanja	2.085	6.066	0,34
Obaveze prema društvu za upavljanje	1.326.042	1.422.515	0,93
Ukupno	1.329.383	1.429.674	0,93

Ukupne obaveze su evidentirane u iznosu od 1.329.383 KM, od čega se na obaveze prema društvu za upavljanje odnosi iznos od 1.326.042 KM. Od navedenog iznosa na posebna sredstva za osnivanje i poslovanje Fonda se odnosi iznos 375.000 KM, a na obaveze prema Društvu za upavljanje po osnovu naknade za upavljanje portfeljom Fonda iznos od 951.042 KM.

Obaveze prema banci depozitaru su evidentirane u iznosu od 1.256 KM, dok su ostale obaveze iz poslovanje evidentirane u iznosu od 2.085 KM.

3. KAPITAL

U KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Akcijski kapital - redovne akcije	96.036.412	96.036.412	1,00
Emisiona premija	357.037	357.037	1,00
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-62.322.124	-64.299.205	0,97
Nepokriven gubitak ranijih godina	-25.837.189	-23.123.029	1,12
Nepokriven gubitak tekuće godine	-152.378	-2.714.160	0,06
Nerealizovan dobitak/gubitak	-245.675	-271.647	0,90
Ukupno	7.836.083	5.985.408	1,31

Ukupni kapital Fonda je evidentiran u neto iznosu od 7.836.083 KM. Akcijski kapital iznosi 96.036.412 KM, dok su revalorizacione rezerve negativne i evidentirane su u iznosu od 62.322.124 KM. Nepokriveni gubitak ranijih godina je evidentiran u iznosu od 25.837.189 KM, a nepokriveni gubitak tekuće godine u iznosu od 152.378 KM. Nerealizovani gubitak je evidentiran u iznosu od 245.675 KM. Emisiona premija je evidentirana u iznosu od 357.037 KM.

4. PRIHODI

U KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Prihodi od dividendi	178.482	103.289	1,73
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	162.714	212.114	0,77
Prihodi od kamata	829	1.048	0,79
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	232.173	219.810	1,06
Ukupno	574.198	536.261	1,07

Fond je ostvario ukupne prihode u iznosu od 574.198 KM, od čega se iznos od 232.173 KM odnosi na nerealizovane dobitke na hartijama od vrijednosti. Prihodi od dividendi su ostvareni u iznosu od 178.482 KM, dok su realizovani dobitci od prodaje hartija od vrijednosti ostvareni u iznosu od 162.714 KM. Prihodi od kamata su ostvareni u iznosu od 829 KM.

Prihode po osnovu dividendi u novcu čine dividenda od Telekom a.d. Banja Luka, 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.

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.

5. RASHODI

U KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Naknada društvu za upravljanje	228.527	402.420	0,57
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	32		
Naknada članovima Nadzornog odbora	32.890	23.100	1,42
Naknada banci depozitaru	14.097	16.635	0,85
Ostali poslovni rashodi fonda	27.118	25.030	1,08
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	191.739	1.761.752	0,11
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	206.200	1.021.484	0,20
Ukupno	700.603	3.250.421	0,22

Fond je ostvario ukupne rashode u iznosu od 700.603 KM, od čega se na naknadu Društvu za upravljanje odnosi iznos od 228.527 KM. Nerealizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti su ostvareni u iznosu od 206.200 KM dok su realizovani gubici od prodaje hartija od vrijednosti ostvareni u iznosu od 191.739 KM. Naknada Društvu za upravljanje je, prema članu 66. stav 1. tačka a) i b) Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 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 Republike Srpske“ broj 102/07 i 4/08 – Pravilnik o NVI).

Zakonom o investicionim fondovima određen je najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova fonda u visini od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Troškovi Fonda 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.

Naknada članovima Nadzornog odbora je ostvarena u iznosu od 32.890 KM, a naknada banci depozitaru u iznosu od 14.097 KM. Ostali rashodi su evidentirani u iznosu od 27.118 KM.

Struktura ostalih dozvoljenih troškova data je u slijedećoj tabeli:

R/b	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 republička taksa, komunalna taksa	4.400
7	Naknade CRHOV RS	5.500
8	Troškovi po obračunu	377
Ukupno		27.118

Realizovani gubici od ulaganja su ostvareni u iznosu 191.739 KM. Realizovani gubitak od ulaganja nastao je prodajom akcija emitenata "Transter" a.d. Brod u iznosu od 158.714 KM, Glasa Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 18.583 KM i brisanja akcija emitenta Hladnjača a.d. Goražde u iznosu od 14.442 KM.

FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA
za period 01.01.2009. – 31.12.2009. godine

U KM

Redni broj	Pozicija imovine	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda	501		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	502	5.985.408	20.411.621
2.	Broj udjela /akcija na početku perioda	503	1.263.637	1.263.637
3.	Vrijednost udjela na početku perioda	504	4,74	16,15
II	Vrijednost neto imovine fond po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	7.836.083	5.985.408
2.	Broj udjela /akcija na kraju perioda	507	1.263.637	1.263.637
3.	Vrijednost udjela na kraju perioda	508	6,20	4,74
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,036	0,18
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	0	0

Najvažniji finansijski pokazatelji poslovanja Fonda razvrstani su po pozicijama imovine. Odnos rashoda i prosječne neto imovine je 0,036, dok je neto imovina na početku perioda iznosila 5.985.408 KM, a na kraju perioda 7.836.083 KM. Broj akcija na početku perioda je identičan broju akcija na kraju perioda i iznosi 1.263.637. Vrijednost udjela na početku perioda je iznosila 4,74 KM, dok je na kraju perioda iznosila 6,20 KM.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2009.

Akcije

Opis	Naziv emitenta		Oznaka HOV	AOP		2	AOP		3	AOP		4	AOP		5	AOP		6	AOP		7	8
I Akcije domaćih izdavalaca																						
I. Redovne akcije				601	612		623	634		645		656		667								
Aluminka Šipovo			ALMN-R-A	602	613	116.922	1.000	116.922,00	1.000	0,0000	0,00	0,0000	5,852728	0,000000								
Automatika J.Sarajevo			ATMK-R-A			266.905	0,9612	256.558,11	0,9612	0,0000	0,00	0,0000	14,219819	0,000000								
PSC -Babić Brčko			BAB9-R-A			4.504	10,0000	45.040,00	10,0000	0,0000	0,00	0,0000	1,415538	0,000000								
Bakić Srinje			BAKI-R-A			229.070	1,0000	229.070,00	1,0000	0,0000	0,00	0,0000	11,978644	0,000000								
Bilećanka Bileća			BILE-R-A			1.209.712	1,0000	1.209.712,00	1,0000	0,0000	0,00	0,0000	4,364385	0,000000								
Birač Zvornik			BIRA-R-A			122.973	0,5073	62.381,46	0,5073	0,0330	4.058,11	0,016867	0,043714	0,000000								
Banjalučka pivara B.L.			BLPV-R-A			55.723	1,1273	62.816,60	1,1273	0,4500	25.075,35	0,085470	0,270111	0,000000								
Bosnamontaža PR			BMNT-R-A			156.331	1,0000	156.331,00	1,0000	0,0000	0,00	0,0000	5,475084	0,000000								
Bijeljina put Bijeljina			BNPT-R-A			2.029	0,9094	1.845,16	0,9094	1,0000	0,00	0,0000	0,057958	0,000000								
Boksit Milići			BOKS-R-A			136.271	1,0985	149.699,91	1,0985	0,5310	72.359,90	0,788255	0,779458	0,000000								
Borja Teslić			BORJ-R-A			598.637	1,0000	598.637,00	1,0000	0,0000	0,00	0,0000	2,247290	0,000000								
Bosnaplod Brčko			BPL9R			281	10,0000	2.810,00	10,0000	1,0000	281,00	0,435977	0,003027	0,000000								
Čeljak prijedor			CELP-R-A			513.097	1,0000	513.097,00	1,0000	0,0000	0,00	0,0000	2,317337	0,000000								
Čistoća Banja Luka			CIŠT-R-A			63.902	0,9889	63.191,02	0,9889	1,1000	70.292,20	0,665372	0,757185	0,000000								
Čistoća Banja Luka			CIŠT-R-A			421.948	0,9831	414.802,60	0,9831	1,1000	464.142,80	4,393487	4,999728	0,000000								
Čajavec sp. uređj. BL			CJSR-R-A			61.735	1,0000	61.735,00	1,0000	0,0000	0,00	3,502723	0,000000									
Precizni liv B.Luka			CPLV-R-A			217.359	1,0000	217.359,00	1,0000	0,0000	0,00	12,824448	0,000000									
DES Prijedor			DESP-R-A			168.054	1,0000	168.054,00	1,0000	0,0000	0,00	22,950170	0,000000									
Duvaplast Petrovo			DPLS-R-A			30.155	1,0000	30.155,00	1,0000	0,0000	0,00	2,639239	0,000000									

Drvoprerada Šprage	DRVP-R-A	41.588	1.0000	41.588,00	0,0000	0,00	3.353322	0,000000
Duvan Bratunac	DVAN-R-A	54.683	1.0000	54.683,00	0,0000	0,00	3.412926	0,000000
Dalekoinžinjer.Bratunac	DVIN-R-A	69.383	1.0000	69.383,00	0,0000	0,00	6.640557	0,000000
Elektrodistribucija Pale	EDPL-R-A	168.633	1.1091	187.022,78	0,6600	111.297,78	1.067575	1.198895
Elektrokrajina BL	EKBL-R-A	472.640	1.0033	474.214,86	0,4990	235.847,36	0.512199	2.540538
Elhercegovina Trebinje	EKHC-R-A	462.947	1.0086	466.914,64	0,6900	319.433,43	2.309139	3.440924
Elektro Bijeljina	ELBJ-R-A	4.854	3.4806	16.894,70	0,4890	2.373,61	0.012612	0.025568
Elektro Dobo	ELDO-R-A	7.580	2.3094	17.504,96	0,6820	5.169,56	0.024359	0.055686
Elvako Bijeljina	ELVA-R-A	442.254	0.8772	387.932,34	0,4050	179.112,87	3.471832	1.929397
Famos I.Sarajevo	FAMO-R-A	1.174.244	0.9997	1.173.904,40	0,0000	0,00	3.920692	0,000000
Fabrika koža Lauš BL	FKLS-R-A	337.307	1.0000	337.307,00	0,0000	0,00	5.211647	0,000000
FMSN Pale	FMSN-R-A	384.616	1.0000	384.616,00	0,0000	0,00	2.580453	0,000000
Fab. za poc. Srebrenica	FPSR-R-A	1.650	3.0900	5.098,50	0,0000	0,00	0.167852	0,000000
Fab. za poc. Srebrenica	FPSR-R-A	48.038	1.0000	48.038,00	0,0000	0,00	4.886837	0,000000
Fratello Banja Luka	FRTL-R-A	500	4.0200	2.010,00	3,9900	1.995,00	0.043880	0.021490
Fab. stol i stolica Lopare	FSSL-R-A	458.627	1.0000	458.627,00	0,0000	0,00	5.925964	0,000000
Fab. stočne hrane Topola	FSTH-R-A	18.087	1.0000	18.087,00	0,0000	0,00	0.358803	0,000000
Fab. žica Gorazde	FZIC-R-A	635.681	1.0000	635.681,00	0,0000	0,00	2.974744	0,000000
Glas grafika BL	GLSG-R-A	100.802	0.9962	100.420,48	0,0000	0,00	1.327902	0,000000
Gaspromet I. Saraje	GPIS-R-A	64.418	1.0000	64.418,00	0,0000	0,00	1.465674	0,000000
Graficar Doboj	GRFR-R-A	94.379	1.0000	94.379,00	0,0000	0,00	7.219714	0,000000
Hidroel Višegrad	HEDR-R-A	3.409.759	1.0005	3.411.631,88	0,3796	1.294.344,52	0.771517	13.942627
Hidroel Višegrad	HEDR-R-A	100.000	1.0005	100.054,93	0,3796	37.960,00	0.022627	0.408904
He na Vrbasu	HELV-R-A	1.016.466	1.0156	1.032.315,06	0,7400	752.184,84	0.993084	8.102505
He na Vrbasu	HELV-R-A	88.401	1.0156	89.779,38	0,7400	65.416,74	0.086367	0.704667
Hemija Modriča	HEMI-R-A	255.235	1.0000	255.235,00	0,0000	0,00	2.806282	0,000000
HE na Trbišnjici	HETR-R-A	2.767.571	1.0010	2.770.230,49	0,3600	996.325,56	0.718543	10.732379
Hercegovinaputevi Trebinje	HGPT-R-A	36.498	1.0881	39.714,03	0,0000	0,00	1.661426	0,000000
HPK K. Dubica	HPKD-R-A	56.195	0.9769	54.897,63	0,0000	0,00	0.204569	0,000000
Swisslion Trebinje	IATR-R-A	422.382	1.0000	422.382,00	0,0000	0,00	1.106805	0,000000
Inga Gradiška	INGA-R-A	85.362	1.0000	85.362,00	0,0000	0,00	0.880121	0,000000
Japra N. Grad	JAPR-R-A	261.235	0.9409	245.798,58	0,0000	0,00	3.147884	0,000000
Jadar Zvornik	JDAR-R-A	1.115.712	1.0000	1.115.712,00	0,0000	0,00	5.029898	0,000000

Jahorinka Pale	JHRN-R-A	602.221	1.0000	602.221,00	0,0000		0,00	18.933808	0,000000
Jelšingrad livnica BL	JLJC-R-A	2.000	0,9000	1.800,00	0,2440		488,00	0,005672	0,005257
Jel & Stakl. Brčko	JSR9-R-A	27.086	10,0000	270.860,00	0,0000		0,00	8,268742	0,000000
Ko Dunav os BL	KDYO-R-A	3	980,0000	2.940,00	203,9300		611,79	0,003576	0,006590
Komun. Bijeljina	KMBL-R-A	359	1,0000	359,00	0,0000		0,00	0,009578	0,000000
Koran Pale	KORN-R-A	988.574	1,0000	988.574,00	0,0000		0,00	4,509908	0,000000
Kozara K. Dubica	KZRA-R-A	55.410	1,0000	55.410,00	0,0000		0,00	0,878580	0,000000
Limko Skelani	LJMK-R-A	52.163	1,0000	52.163,00	0,0000		0,00	2,174097	0,000000
RŽR Ljubija	LJUB-R-A	1.880.834	0,9994	1.879.694,00	0,0000		0,00	1,219353	0,000000
Luka Šamac	LKSMR-A	139.034	1,0000	139.034,00	0,0000		0,00	1,267945	0,000000
Lovnica Šekovića	LOVN-R-A	97.116	1,0000	97.116,00	0,0000		0,00	13,039328	0,000000
Levita Gradiška	LVTAR-A	339.400	1,0000	339.400,00	0,0000		0,00	1,029786	0,000000
Maglić Srbinja	MAGL-R-A	4.714.056	1,0000	4.714.056,00	0,0000		0,00	13,272201	0,000000
Medici. elektronika BL	MDEL-R-A	282.625	1,0000	282.625,00	0,0000		0,00	2,989322	0,000000
Mermer Šekovići	MERM-R-A	167.209	1,0000	167.209,00	0,0000		0,00	8,583792	0,000000
Metal emajl S.Brod	METE-R-A	406.759	1,0000	406.759,00	0,0000		0,00	2,405678	0,000000
Metal Gradiška	METL-R-A	373.927	0,9774	365.486,11	0,4000		149.570,80	2,384812	1,611171
Mehanika K. Dub	MHNK-R-A	1.751.545	1,0000	1.751.545,00	0,0000		0,00	14,180392	0,000000
Met. ind. Prijedor	MIPR-R-A	897.913	1,0000	897.913,00	0,0000		0,00	13,834342	0,000000
Mijekara BL	MLEK-R-A	190.131	1,0000	190.131,00	0,0000		0,00	1,456355	0,000000
Mesoprodukt Bijeljina	MPRD-R-A	94.621	1,0000	94.621,00	0,0000		0,00	3,543774	0,000000
Metalotehna Kneževo	MTHN-R-A	761.332	1,0000	761.332,00	0,0000		0,00	17,603349	0,000000
Metalcac Višegrad	MTLC-R-A	501.990	1,0000	501.990,00	0,0000		0,00	12,416100	0,000000
Metallka Prnjavor	MTLK-R-A	141.725	1,0000	141.725,00	0,0000		0,00	3,825169	0,000000
Napredak Pelagićevo	NAPR-R-A	1.307.650	0,9875	1.291.363,58	0,0000		0,00	21,739177	0,000000
Nemetali Prijedor	NMTL-R-A	11.617	1,0000	11.617,00	0,0000		0,00	1,445032	0,000000
Prijedorputevi Prijedor	PDPT-R-A	117.454	1,3299	156.198,29	0,0000		0,00	1,388283	0,000000
Prerada drveta K. Varoš	PDRV-R-A	342.427	1,0000	342.427,00	0,0000		0,00	10,235227	0,000000
Pilana Modriča	PILM-R-A	264.229	1,0000	264.229,00	0,0000		0,00	14,052125	0,000000
Poljoprivreda Draksenić	PLDR-R-A	257.840	1,0000	257.840,00	0,0000		0,00	3,082619	0,000000
Planinsko H. Pijesak	PLNS-R-A	847.125	1,0000	847.125,00	0,0000		0,00	3,927730	0,000000
Plantaže Gradiška	PLNT-R-A	309.142	1,0000	309.142,00	0,0000		0,00	2,541637	0,000000
P MrkonjićModriča	PMRK-R-A	894.182	1,0000	894.182,00	0,0000		0,00	7,401761	0,000000

Podgraci Gradiška	PODJ-R-A	94.715	1.0000	94.715,00	0,0000		0,00	0,798981		0,000000
Popovo polje Trebinje	POPO-R-A	58.195	1.0000	58.195,00	0,0000		0,00	3,628221		0,000000
Srpske pošte BL	POST-R-A	206.589	0,9658	199.524,00	0,0000		0,00	0,533075		0,000000
Proleksi K. Varoš	PROL-R-A	827.373	1.0000	827.373,00	0,0000		0,00	3,164974		0,000000
Protekt Prijedor	PRTK-R-A	421.811	1.0000	421.811,00	0,0000		0,00	13,005435		0,000000
Petrol BL	PTRL-R-A	254	1.0000	254,00	0,0000		0,00	0,633500		0,000000
RAOP I.Sarajevo	RAOP-R-A	1.591.404	0,9991	1.590.044,00	0,0000		0,00	2,473606		0,000000
Ribnik Ribnik	RBNK-R-A	102.337	1.0000	102.337,00	0,0000		0,00	20,239143		0,000000
Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	777.627	0,9511	739.567,52	0,1800		139,972,86	0,382150		1,507782
Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	50.000	0,9511	47.552,84	0,1800		9.000,00	0,024572		0,096948
Termoelektrana Gacko	RITE-R-A	3.714.204	0,9921	3.684.956,84	0,1660		616.557,86	0,977525		6,641537
Romaninka Sokolac	RMSP-R-A	250.343	1.0000	250.343,00	0,0000		0,00	19,800213		0,000000
Miljevina Srbinja	RMUM-R-A	1.969.609	1.0000	1.969.609,00	0,0000		0,00	5,189412		0,000000
Rafinerijanafta iBrod	RNAF-R-A	1.296.547	1,0035	1.301.119,55	0,0000		0,00	0,493145		0,000000
Romanija Sokolac	ROMN-R-A	961.715	1.0000	961.715,00	0,0000		0,00	4,199039		0,000000
Romanijaputevi Sokolac	ROPT-R-A	432.550	1.0000	432.550,00	0,0000		0,00	5,509217		0,000000
Rud.SASE Srebrenica	RSAS-R-A	328.343	1.0000	328.343,00	0,0000		0,00	2,033153		0,000000
Rud. i ter Ugljevik	RTEU-R-A	1.901.267	1,0008	1.902.715,33	0,2087		396.794,42	0,742644		4,274254
Semberija Bijeljina	SEMB-R-A	886.561	0,9961	883.135,55	0,4000		354.624,40	6,256306		3,820000
Sarajevo gas	SGAS-R-A	562.786	0,9850	554.326,70	1,1000		619.064,60	3,431705		6,668539
Sjemač Rogatica	SJMC-R-A	1.207.203	1.0000	1.207.203,00	0,0000		0,00	16,958740		0,000000
Sokolac Sokolac	SKLC-R-A	129.964	1.0000	129.964,00	0,0000		0,00	4,105024		0,000000
Sloga K. Dubica	SLKD-R-A	9.765	0,9865	9.632,80	0,0000		0,00	1,093988		0,000000
Stari grad Zvornik	STGR-R-A	126.361	1.0000	126.361,00	0,0000		0,00	3,697739		0,000000
Stakorina Čajniče	STKR-R-A	251.490	1.0000	251.490,00	0,0000		0,00	2,330644		0,000000
Rudnik lig Stanari	STNR-R-A	607.642	1.0000	607.642,00	0,0000		0,00	2,408621		0,000000
Stolarija Modriča	STOMR-A	322.947	1.0000	322.947,00	0,0000		0,00	14,052141		0,000000
Svinj. Farma N. Topola	SVIF-R-A	23.548	1.0000	23.548,00	0,0000		0,00	0,174033		0,000000
Terpentin Višegrad	TERP-R-A	204.645	1.0000	204.645,00	0,0000		0,00	2,275827		0,000000
Telekom BL	TLKMR-A	352.565	1,1104	391.489,54	1,4882		524.687,23	0,071749		5,651910
Telekom BL	TLKMR-A	51.200	1,1127	56.972,19	1,4882		76.195,84	0,010420		0,820779
Toplana BL	TPBL-R-A	403.471	1.0000	403.471,00	0,2970		119.830,89	2,053433		1,290814
Toplana BL	TPBL-R-A	35.000	1.0000	35.000,00	0,2970		10.395,00	0,178130		0,111975

Trudbenik Doboj	TRDB-R-A	81.946	1.0000	81.946.00	0,0000		0,00	0,413493	0,000000
Termal Lopare	TRML-R-A	264.263	1.0000	264.263.00	0,0000		0,00	3,740192	0,000000
Termomontaža BL	TRMN-R-A	17.408	0,9610	16.728.86	0,0000		0,00	0,575166	0,000000
Tržnica BL	TRZN-R-A	164.289	0,9598	157.677.53	1,1100		182.360.79	0,626390	1,964383
Tržnica BL	TRZN-R-A	80.614	0,9911	79.900.04	1,1100		89.481.54	0,307360	0,963892
Tesla Brčko	TSL9-R-A	6.333	10,0000	63.330.00	0,0000		0,00	0,820186	0,000000
Ukrina Derwentia	UKRN-R-A	3.721.193	1,0000	3.721.193.00	0,0000		0,00	9,139249	0,000000
Una K. Dubica	UNAK-R-A	54.844	0,7002	38.404.02	0,0000		0,00	5,429615	0,000000
Uša Višegrad	USHA-R-A	341.980	1,0000	341.980.00	0,0000		0,00	4,172864	0,000000
Uzlonac K. Varoš	UZLM-R-A	57.142	1,0000	57.142.00	0,0000		0,00	6,672981	0,000000
Vodovod BL	VDBL-R-A	48.341	1,0000	48.341.00	0,6450		31.179.95	0,136425	0,335869
Vodovod Trebinje	VDTR-R-A	249.316	1,0000	249.316.00	0,0000		0,00	4,692904	0,000000
Vodovod Doboj	VDVD-R-A	49.241	1,0179	50.121.00	0,0000		0,00	0,557002	0,000000
Valjaon HVT BL	VHVT-R-A	274.065	1,0000	274.065.00	0,0000		0,00	1,200673	0,000000
Vitaminka BL	VITA-R-A	87.810	0,9743	85.551.61	0,5430		47.680.83	0,241277	0,513616
Vitaminka BL	VITA-R-A	91.096	0,9743	88.837.58	0,5430		49.465.13	0,250306	0,532836
Veleprom Prijedor	VLPR-R-A	221.212	1,0000	221.212.00	0,0000		0,00	2,290167	0,000000
Vrbas BL	VRBL-R-A	1.019.806	1,0000	1.019.806.00	0,0000		0,00	3,678087	0,000000
Vitinka Kozluk	VTNK-R-A	5.079	3,4105	17.322.01	0,0000		0,00	0,309740	0,000000
Zlatibor Bijeljina	ZLTB-R-A	45.340	1,0000	45.340.00	0,0000		0,00	11,848453	0,000000
Žitopr Bileća	ZPBI-R-A	279.924	1,0000	279.924.00	0,0000		0,00	4,164934	0,000000
Žitoprodukt BL	ZPBL-R-A	392.124	1,0000	392.124.00	0,0000		0,00	1,160668	0,000000
ZOP BL	ZPSI-R-A	176.956	1,0000	176.956.00	0,0000		0,00	22,051334	0,000000
Žitoprodukt Brčko	ZTR9-R-A	19.939	10,0000	199.390.00	1,9864		39.606.84	3,135512	0,426643
Živinopromet Srbac	ZVNP-R-A	214.643	1,0000	214.643.00	0,0000		0,00	2,148745	0,000000
Rogoj Trnovo	0000017	81.173	1,0000	81.173.00	0,0000		0,00	22,123891	0,000000
Luka Brčko	1011936	44.804	1,0000	44.804.00	0,0000		0,00	1,085339	0,000000
Prometal Brčko	1056859	230.064	1,0000	230.064.00	0,0000		0,00	5,678178	0,000000
Oštreli Drinić	1107950	485.038	1,0000	485.038.00	0,0000		0,00	23,474200	0,000000
Lignošper N.Grad	1111795	74.114	1,0000	74.114.00	0,0000		0,00	1,353922	0,000000
Svila Čelinac	1154435	167.808	1,0000	167.808.00	0,0000		0,00	1,175664	0,000000
Unis Sarajevo	1205781	511.343	1,0000	511.343.00	0,0000		0,00	2,079001	0,000000
Inžinjeri RITE 2	1279467	1.281.435	1,0000	1.281.435.00	0,0000		0,00	0,456830	0,000000

Instituti Istočno Sarajevo	1774832		895.656	1.0000	895.656.00	0,0000		0,00	15.269296	0,000000
Svega struktura redovne akcije preduzeća iz portfelja fonda:					70.178.642,99			8.095.239,39		87.201600

Redovne akcije fondova iz portfelja fonda:

BLB profit BL	BLBP-R-A	29.420	21.0067	618.017,17	7,4100	218.002,20	1,705938		2,348311
Balkaninvestment fond BL	BLKP-R-A	4.540	5,0240	22.809,08	7,1600	32.506,40	0,394138		0,350158
Euroinvestment fond BL	EINP-R-A	971	23,9729	23.277,70	18,8700	18.322,77	0,089704		0,197372
Aktiva invest Fond BL	EKVP-R-A	500	21,5196	10.759,80	7,7900	3.895,00	0,037827		0,041957
Aktiva invest Fond BL	EKVP-R-A	8.410	21,5196	180.979,89	7,7900	65.513,90	0,636243		0,705713
Invest nova fond Bijeljina	INVP-R-A	8.224	0,1039	854,66	0,1100	904,64	0,004393		0,009745
Jahorina Konesko invest Pale	JHKP-R-A	2.641	4,2089	11.115,63	2,6200	6.919,42	0,134088		0,074536
Kristal Invest Fond BL	KRIP-R-A	15.340	12,6025	193.322,82	12,7400	195.431,60	0,475684		2,105181
Polara invest Fond BL	PLRP-R-A	2.000	7,2290	14.458,06	12,7700	25.540,00	0,119103		0,275116
Polara invest Fond BL	PLRP-R-A	3.106	7,2290	22.453,37	12,7700	39.663,62	0,184968		0,427255
ZIF Privrednik BL	PRVP-R-A	152	9,6000	1.459,20	4,4600	677,92	0,014083		0,007303
VB fond BL	VBIP-R-A	3.750	12,3581	46.342,83	5,9200	22.200,00	0,245726		0,239138
VB fond BL	VBIP-R-A	1.000	12,3581	12.358,09	5,9200	5.920,00	0,065527		0,063770
VIB fond BL	VIBP-R-A	100	9,5000	950,00	6,2200	622,00	0,005030		0,006700
Zepter fond BL	ZPTP-R-A	18.587	10,9809	204.102,69	13,0600	242.746,22	0,249536		2,614853
Svega struktura redovne akcije fondova iz portfelja fonda:				1.363.260,99		878.865,69			9,467108
				71.541.903,98		8.974.105,08			0,966687

Struktura ulaganja je prikazana prema nazivu emitenta, vrsti i oznaci hartije od vrijednosti, broju hartija od vrijednosti i njihovoj nominalnoj i fer vrijednosti.

Kao što je navedeno u členu 151. stav 3. Zakona o investicionim Fondovima, prilikom provođenja analitičkih postupaka u toku vršenja revizije obavili smo nasumičnu provjeru kako bi se uvjerali da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštivana, da su na osnovu primjene navedenih načela dobijene cijene akcija tačne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima, prospektom ili statutom fonda ne prelaze dozvoljene iznose.

Kao što je navedeno u členu 47. Zakona o investicionim fondovima, fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% akcija sa pravom glasa jednog emitenta,
- 2) više od 10% akcija bez prava glasa jednog emitenta
- 3) 10% dužničkih hartija od vrijednosti emitovanih od strane jednog emitenta,
- 4) 25% udjela pojedinog investicionog fonda,
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak da se ograničenja iz ove podtačke ne primjenjuju na dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca čiji su emitent Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Republike Srpske, regije država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske Unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Uzimajući prethodno navedeno i ostala ograničenja i odgovornosti iz člana 47. Zakona o investicionim fondovima u obzir, a na osnovu ostvrenog uvida u dokumentaciju koja nam je prezentovana tokom vršenja revizije, smatramo da su ulaganja Fonda usaglašena sa načelima utvrđivanja vrijednosti sadržanim u zakonskim propisima.

Članom 79. Zakona o investicionim fondovima definisana su ograničenja za ulaganje imovine zatvorenog investicionog fonda. Na osnovu izvršenog uvida u Prilog kojim se dokumentuje utvrđivanje korigovane vrijednosti ulaganja u akcije na dan 31.12.2009. godine, a kojeg je sačinio Centralni registrar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka – utvrdili smo da je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja u hartije od vrijednosti jednog emitenta od najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (član 79. stav 1.a. Zakona o investicionim fondovima).

Naime, prekoračenje se odnosi na hartije od vrijednosti emitenta Hidroelektrane na Drini (HEDR-R-A), te je po tom osnovu izvršena i korekcija (umanjenje) vrijednosti ulaganja u akcije u iznosu od 156.817 KM. Prekoračenje ograničenja ulaganja u akcije emitenta HEDR - R-A je prvi put evidentirano u maju 2009. godine i kontinuirano traje do 31.12.2009. godine.

Članom 82. Zakona o investicionim fondovima je propisano da u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 79. ovog zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu u nastojanju da sačuva interese akcionara, Društvo za upravljanje je dužno, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom člana 78. ovog zakona, nastojeći pri tom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG
FONDA PO VRSTAMA IMOVINE na dan 31.12.2009. godine**

R/b	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda %
1.	Akcije	8.974.105	96,668700
2.	Obveznice	0,00	0,000000
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0,00	0,000000
4.	Depoziti i plasmani	0	0,000000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	309.257	3,331300
6.	Nekretnine	0,00	0,000000
	Ukupno	9.283.362	100,000000

U ovom izvještaju prikazana je struktura imovine Fonda agregirana i razvrstana po osnovnim vrstama HOV, tj. po akcijama, obveznicama, ostalim HOV, depozitima i plasmanima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima i nekretninama.

Ulaganja u akcije učestvuju sa 96,67% u vrijednosti imovine Fonda, dok gotovina i gotovinski ekvivalenti čine 3,33% vrijednosti imovine Fonda.

**IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA za period 01.01.2009. – 31.12.2009. godine**
I - PRODATE I AMORTIZOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

Datum transakcije	Prodane i amortizovane hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	A. AKCIJE				
11.2.2009	Transter Doboj TRST-R-A	193.342	193342	34.628	-158.714
13.4.2009	Bijeljina putevi Bijeljina BNPT-R-A	214.262	214262	376.976	162.714
18.5.2009	Glas Srpske B.Luka GLSS-R-A	37.637	37.637	19.054	-18.583
15.10.2009	Hladnjača Goražde HLDN-R-A	14.442	14.442	0	-14.442
Ukupno realizovani dobitak / gubitak na HOV			459.683	430.658	-29.025

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovane dobitke na prodaji HOV u iznosu od 162.714 KM i to po osnovu prodaje akcija emitenta Bijeljina putevi a.d. Bijeljina. Realizovane gubitke Fond je ostvario u iznosu od 191.739 KM po osnovu prodaja akcija emitenata Transter a.d. Doboj i Glas Srpske a.d. Banja Luka i brisanja akcija emitenta Hladnjača a.d. Goražde.

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2009.

Datum zadnje procjene	Naziv i oznaka HOV	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Reval. fin. sredst. raspol. za prodaju	Revaloriz. po osnovu instrum. zaštite	Revaloriza. po osnovu nekretnina	Nerealizovani D/G priznat kroz rezultat perioda	Neto kursne razlike XOY	Amor. diskon (premije) fin. sredst. koja se drže do roka dospjeća	Nerealizovan dobiti gubitak tekućeg perioda
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Redovne akcije									
31.12.09	Aluminka Šipovo ALMN-R-A	116.922	0	-116.922			0			-116.922
31.12.09	Automatika .I.Sarajevo ATMK-R-A	256.558	0	-256.558			0			-256.558
31.12.09	PSC -Babić Brečko BAB9-R-A	45.040	0	-45.040			0			-45.040
31.12.09	Bakić Srbinje BAKI-R-A	229.070	0	-229.070			0			-229.070
31.12.09	Bilećanka. Bileća BILE-R-A	1.209.712	0	-1.209.712			0			-1.209.712
31.12.09	Birač Zvornik BIRA-R-A	62.381	4.058	-58.323			0			-58.323
31.12.09	Banjalučka pivara B.L BLPV-R-A	62.817	25.075	-37.741			0			-37.741
31.12.09	Bosnamontaža PR BMNT-R-A	156.331	0	-156.331			0			-156.331
31.12.09	Bijeljina put Bijeljina BNPT-R-A	1.845	0	-1.845			0			-1.845
31.12.09	Boksit Milići BOKS-R-A	149.700	72.360	0			-1.869			-1.869
31.12.09	BojraTeslić BORJ-R-A	598.637	0	-598.637			0			-598.637
31.12.09	Bosnaplod Brečko BPL9-R-A	2.810	281	-2.529			0			-2.529
31.12.09	Celpak Prijedor CELP-R-A	513.097	0	-513.097			0			-513.097
31.12.09	Čistoća Banja Luka CIST-R-A	63.191	70.292	0			70.292			70.292
31.12.09	Čistoća Banja Luka CIST-R-A	414.803	464.143	49.340			0			49.340
31.12.09	Čajav.sp.uredj.BL ČJAV-R-A	61.735	0	-61.735						-61.735
31.12.09	Precizni liv B.Luka CPLV-R-A	217.359	0	-217.359			0			-217.359
31.12.09	DES Prijedor DESP-R-A	168.054	0	-168.054			0			-168.054
31.12.09	Duvaplast Petrovo DPLS-R-A	30.155	0	-30.155			0			-30.155
31.12.09	Drvoprerada Šiprage DRVP-R-A	41.588	0	-41.588			0			-41.588
31.12.09	Duvan Bratunac DVAN-R-A	54.683	0	-54.683			0			-54.683
31.12.09	Dalekinžinij. Bratunac DVIN-R-A	69.383	0	-69.383			0			-69.383
31.12.09	Elektrodistribucija Pale EDPL-R-A	187.023	111.298	-75.725			0			-75.725

31.12.09	Koran Pale	KORN-R-A	988.574	0	-988.574			0	-988.574
31.12.09	Kozara K. Dubica	KZRA-R-A	55.410	0	-55.410			0	-55.410
31.12.09	Limko Skelani	LIMK-R-A	52.163	0	-52.163			0	-52.163
31.12.09	RŽR Ljubija	LJUB-R-A	1.879.694	0	-1.879.694			0	-1.879.694
31.12.09	Luka Šamac	LKSM-R-A	139.034	0	-139.034			0	-139.034
31.12.09	Lovnea Šekovića	LOVN-R-A	97.116	0	-97.116			0	-97.116
31.12.09	Levita Gradiška	LVTA-R-A	339.400	0	-339.400			0	-339.400
31.12.09	Maglić Sbinje	MAGL-R-A	4.714.056	0	-4.714.056			0	-4.714.056
31.12.09	Medici. elektronika BL	MDEL-R-A	282.625	0	-282.625			0	-282.625
31.12.09	Mermer Šekovići	MERM-R-A	167.209	0	-167.209			0	-167.209
31.12.09	Mel Emajl S.Brod	METE-R-A	406.759	0	-406.759			0	-406.759
31.12.09	Metal Gradiška	METL-R-A	365.486	149.571	-215.915			0	-215.915
31.12.09	Mehanika K. Dub	MHINK-R-A	1.751.545	0	-1.751.545			0	-1.751.545
31.12.09	Met. ind. Prijedor	MIPR-R-A	897.913	0	-897.913			0	-897.913
31.12.09	Mijekara BL	MLEK-R-A	190.131	0	-190.131			0	-190.131
31.12.09	Mesoprodukt Bijeljina	MPRD-R-A	94.621	0	-94.621			0	-94.621
31.12.09	Metalohna Kneževo	MTHN-R-A	761.332	0	-761.332			0	-761.332
31.12.09	Metalac Višegrad	MTLC-R-A	501.990	0	-501.990			0	-501.990
31.12.09	Metalika Prnjavor	MTLK-R-A	141.725	0	-141.725			0	-141.725
31.12.09	Napredak Pelagićevo	NAPR-R-A	1.291.364	0	-1.291.364			0	-1.291.364
31.12.09	Nemetali Prijedor	NMTL-R-A	11.617	0	-11.617			0	-11.617
31.12.09	Prijedorputevi Prijedor	PDPT-R-A	156.198	0	-156.198			0	-156.198
31.12.09	Prer. drveta K. Varoš	PDRV-R-A	342.427	0	-342.427			0	-342.427
31.12.09	Pilana Modriča	PILM-R-A	264.229	0	-264.229			0	-264.229
31.12.09	Pojlopriv. Draksenić	PLDR-R-A	257.840	0	-257.840			0	-257.840
31.12.09	Planinsko H. Pijesak	PLNS-R-A	847.125	0	-847.125			0	-847.125
31.12.09	Plantaže Gradiška	PLNT-R-A	309.142	0	-309.142			0	-309.142
31.12.09	P. MrkonjićModriča	PMRK-R-A	894.182	0	-894.182			0	-894.182
31.12.09	Podgraci Gradiška	PODI-R-A	94.715	0	-94.715			0	-94.715
31.12.09	Popovo polje Trebinje	POPO-R-A	58.195	0	-58.195			0	-58.195
31.12.09	Srpske pošte BL	POST-R-A	199.524	0	-199.524			0	-199.524
31.12.09	Proleks K. Varoš	PROL-R-A	827.373	0	-827.373			0	-827.373
31.12.09	Protekt Prijedor	PRTK-R-A	421.811	0	-421.811			0	-421.811
31.12.09	Petro BL	PTRL-R-A	254	0	-254			0	-254

31.12.09	RAOP I.Sarajevo	RAOP-R-A	1.590.044	0	-1.590.044			0		-1.590.044
31.12.09	Ribnik Ribnik	RBNK-R-A	102.337	0	-102.337			0		-102.337
31.12.09	Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	739.568	139.973	-599.595			0		-599.595
31.12.09	Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	47.553	9.000	0			-5.150		-5.150
31.12.09	Termoelekt.Gačko	RUTE-R-A	3.684.957	616.558	-3.068.399			0		-3.068.399
31.12.09	Romaninka Sokolac	RMSP-R-A	250.343	0	-250.343			0		-250.343
31.12.09	Miljevina Srinje	RMUM-R-A	1.969.609	0	-1.969.609			0		-1.969.609
31.12.09	Rafinerijanafta.Brod	RNAF-R-A	1.301.120	0	-1.301.120			0		-1.301.120
31.12.09	Romanija Sokolac	ROMN-R-A	961.715	0	-961.715			0		-961.715
31.12.09	Romanijaputevi Sokolac	ROPT-R-A	432.550	0	-432.550			0		-432.550
31.12.09	Rud.SASE Srebrenica	RSAS-R-A	328.343		-328.343			0		-328.343
31.12.09	Rud i ter Ugljevik	RTEU-R-A	1.902.715	396.794	-1.505.921			0		-1.505.921
31.12.09	Semberija Bijeljina	SEMB-R-A	883.136	354.624	-528.511			0		-528.511
31.12.09	Sarajevo gas	SGAS-R-A	554.327	619.065	64.738			0		64.738
31.12.09	Sjemač Rogatica	SIMC-R-A	1.207.203	0	-1.207.203			0		-1.207.203
31.12.09	Sokolac Sokolac	SKLC-R-A	129.964	0	-129.964			0		-129.964
31.12.09	Sloga K.Dubica	SLKD-R-A	9.633	0	-9.633			0		-9.633
31.12.09	Stari grad Zvornik	STGR-R-A	126.361	0	-126.361			0		-126.361
31.12.09	Stakorina Čajniče	STKR-R-A	251.490	0	-251.490			0		-251.490
31.12.09	Rudnik lig Stanari	STNR-R-A	607.642	0	-607.642			0		-607.642
31.12.09	Stolarija Modriča	STOM-R-A	322.947	0	-322.947			0		-322.947
31.12.09	Svinj. Farma N.Topola	SVIF-R-A	23.548	0	-23.548			0		-23.548
31.12.09	Terpentin Višegrad	TERP-R-A	204.645	0	-204.645			0		-204.645
31.12.09	Telekom Banja Luka	TLKM-R-A	391.490	524.687	133.198			0		133.198
31.12.09	Telekom Banja Luka	TLKM-R-A	56.972	76.196	0			27.239		27.239
31.12.09	Toplana Banja Luka	TPBL-R-A	403.471	119.831	-283.640			0		-283.640
31.12.09	Toplana Banja Luka	TPBL-R-A	35.000	10.395	0			0		0
31.12.09	Trudbenik Doboj	TRDB-R-A	81.946	0	-81.946			0		-81.946
31.12.09	Termal Lopare	TRML-R-A	264.263	0	-264.263			0		-264.263
31.12.09	Termomontaža BL	TRMN-R-A	16.729	0	-16.729			0		-16.729
31.12.09	Tržnica Banja Luka	TRZN-R-A	157.678	182.361	24.683			0		24.683
31.12.09	Tržnica Banja Luka	TRZN-R-A	79.900	89.482	0			-7.387		-7.387
31.12.09	Tesla Breko	TSLD9-R-A	63.330	0	-63.330			0		-63.330
31.12.09	Ukrina Derventa	UKRN-R-A	3.721.193	0	-3.721.193			0		-3.721.193

31.12.09	Aktiva invest Fond BL	EKVP-R-A	10.760	3.895	0			715		715
31.12.09	Aktiva invest Fond BL	EKVP-R-A	180.980	65.514	-115.466			0		-115.466
31.12.09	Invest nova fond Bijeljina	INVP-R-A	855	905	0			0		0
31.12.09	Jahorina Kones invest Pale	JHKP-R-A	11.116	6.919	-4.196			0		-4.196
31.12.09	Kristal Invest Fond BL	KRIP-R-A	193.323	195.432	2.109			0		2.109
31.12.09	Polara invest Fond BL	PLRP-R-A	22.453	39.664	17.210			0		17.210
31.12.09	Polara invest Fond BL	PLRP-R-A	14.458	25.540	0			11.400		11.400
31.12.09	ZIF Privrednik BL	PRVP-R-A	1.459	678	-781			0		-781
31.12.09	VB fond Bnja Luka	VBIP-R-A	46.343	22.200	-24.143			0		-24.143
31.12.09	VB fond Bnja Luka	VBIP-R-A	12.358	5.920	0			-530		-530
31.12.09	VIB fond Banja Luka	VIBP-R-A	950	622	-328			0		-328
31.12.09	Zepter fond B Luka	ZPTP-R-A	204.103	242.746	38.644			0		38.644
	Nerealizovani d/g fondova 31.12.09.		1.363.261	878.866	-491.922		0	14.309		0
	Ukupno nerealizovani d/g 31.12.2009.		71.541.904	8.974.105	-62.322.124		0	25.973		0

U ovom izvještaju prikazani su nerealizovani dobiti i gubici po svakoj transakciji sa HOV u izvještajnom periodu. Nerealizovani gubitak po osnovu ulaganja u akcije preduzeća iznosio je 61.818.539 KM, dok je nerealizovani dobitak po osnovu ulaganja u akcije fondova iznosio 477.613 KM. U posmatranom periodu Fond je ostvario nerealizovani gubitak po osnovu ulaganja u akcije preduzeće i akcije investicionih fondova u iznosu od 62.296.151 KM.

Nerealizovani dobitci su ostvareni u neto iznosu od 25.973 KM i predstavljaju razliku nerealizovanih dobitaka i nerealizovanih gubitaka na HOV, razvrstanih odlukom Upravnog odbora na finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Struktura nerealizovanih dobitaka i gubitaka po emitentima data je u sljedećoj tabeli:

R/b	Naziv emitenta	Nerealizovani gubici	Nerealizovani dobitci
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 Balkan investment 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	Invest nova fond	165	165
14	Aktiva invest fond Banja Luka	950	1.665
	Ukupno	206.200	232.173

IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

U toku izvještajnog perioda nije bilo transakcija sa povezanim pravnim licima koji se odnose na ulaganja u povezana pravna lica prodaju hartija od vrijednosti i nekretnina povezanim pravnim licima na dan 31.12.2009. godine.

IZVEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA za period 01.01.-31.12.2009. godine

Povezana lica	Iznos isplate	Svrha isplate
EF Rrevizor Banja Luka	2.925	Revizija FI 2008.godine
Advokat Miljkan Pucar	6.078	Advokatske usluge
Ivelić Slada	1.919	Usluge notara
Centralni registar HOV	13.934	Poslovi depozitara
Bors Invest a.d. Banja Luka	325.000	Naknada druš.za upravljanje
Ukupno	349.856	

PRAVNI SPOROVI

Prema izjavi uprave DUIF „Bors Invest“ a.d. Banja Luka je u ime i za račun Fonda pokrenulo sljedeće tužbe i dalo odgovarajuću procjenu ishoda:

- Dana 04.05.2006. godine, Društvo je pokrenulo tužbu radi zaključenja ugovora o prodaji akcija pod uslovima pod kojima je morala biti objavljena ponuda za preuzimanje protiv Slobodana (Miroslava) Pavlovića (JMBG 0908938180888) adresa North Clarc St. Chicago, Illinois 60660 USA pred Osnovnim sudom u Banjoj Luci. Dana 01.04.2008. godine Društvo je podnijelo urgenciju za isti predmet. Dana 16.01.2009. godine Društvo je primilo rješenje Osnovnog suda u Banjoj Luci broj 071-O-R-06-000936 kojim se ovaj predmet ustupa privrednom odjeljenju ovog suda na dalji postupak. Pošto je nad preduzećem na čije su se akcije odnosile u međuvremenu pokrenut stečajni postupak, kao i zbog poodavnog pokretanja ovog postupka, postoji mogućnost da Društvo ne uspije sa svojim tužbenim zahtjevom. Vrijednost spora je 250.000,00 KM.
- Dana 14.08.2007. godine, Društvo je, zajedno sa još četiri društva za upravljanje investicionim fondovima, pokrenulo tužbu za poništenje odluka skupštine akcionara „Rudnik i termoelektrane“ a.d. Gacko, gdje je ukupna vrijednost spora 300.000,00 KM. Dana 19.10.2009. godine predmet je završen u prvom stepenu presudom u korist tužitelja, a dana 18.11.2009. godine tuženi je uložio žalbu na tu presudu. Procjena je da će Društvo uspjeti u svom tužbenom zahtjevu, ali da tako što neće direktno i značajnije uticati na neto vrijednost imovine Fonda.
- Dana 01.12.2009. godine, Društvo je, zajedno sa još 3 društva za upravljanje investicionim fondovima, pokrenulo tužbu radi sticanja bez osnova protiv tuženih Republike Srpske, Vlada Republike Srpske, Investiciono razvojne banke Republike Srpske, Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ mješovito preduzeće a.d. Trebinje i Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ zavisno preduzeće „Rudnik i termoelektrana Ugljevik“ a.d. Ugljevik, gdje je ukupna vrijednost spora 56.538.837,00 KM. Udio Fonda u vrijednosti spora je 1.290.328,00 KM. Predmet je u fazi pripremnog ročište koje još nije zakazano. Procjena je da će Društvo uspjeti u svom tužbenom zahtjevu i da će tako što direktno i značajnije uticati na neto vrijednost imovine Fonda.