



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA
ZA 2012. GODINU

ZIF „BORS INVEST FOND“ A.D. BANJA LUKA

Banja Luka, mart 2013. godine

S A D R Ž A J

	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	13
PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	13
NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ	16
FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA.....	19
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2012. GODINE	20
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2012. GODINE.....	26
IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2012. – 31.12.2012. GODINE	27
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2012. GODINE.....	28
IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA	334

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda „Bors Invest Fond“ A.D. Banja Luka (u daljem tekstu „Fond“) za 2012. 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.

Odgovornost rukovodstva

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed kriminalne radnje ili greške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama objelodanjenim u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da revizija, koju smo obavili, obezbjeđuje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja koje je moguće tumačiti i interpretirati samo u okviru činjenica koje su objavljene u pratećim napomenama uz finansijske izvještaje koje su sastavni dio ovog izvještaja.

(nastavlja se)

Mišljenje

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 2012. 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 2012. 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.

EF REVIZOR d.o.o.

Banja Luka Gajeva broj 12

Datum: 06.03.2013. godine

Ovlašćeni revizor
Milan Kondić

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2012. 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	12.029.149	14.462.486
100 do 102	I - Gotovina	002	499.017	485.942
	II-Ulaganja fonda (004 do 009)	003	11.483.065	13.933.361
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	521.468	465.489
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	10.961.597	13.467.872
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	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	46.894	43.031
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	46.894	43.031
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	173	152
	B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039))	020	1.298.798	1.394.552
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)	021		
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	022	0	
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	3.771	4.284
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026	1.212	1.462
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	2.559	2.822
420 do 429	III- Obaveze prema društvu za upavljanje	030	1.295.027	1.390.268
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 obaveza	036		
450	VI - Ostale obaveze fonda	037		
460	VII - Odložene poreske obaveze	038		
47	VIII - PVR	039		0
	V.NETO IMOVINA FONDA (001-020)	040	10.730.351	13.067.934

	G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057+-060)	041	10.730.351	13.067.934
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	-44.686.316	-46.040.135
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-44.686.316	-46.040.135
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	40.750.144	37.035.762
560	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	058	37.035.762	28.901.917
561	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	059	3.714.382	8.133.845
57	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (061+062)	060	-226.639	-249.618
570	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	58.293	604.529
571	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	284.932	854.147
	D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	063	1.263.637	1.263.637
	Đ.NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (040/063)	064	8.49	10.34
	E.VANBILANSNE EVIDENCIJE	065		
	1. Vanbilansna aktiva			
	2. Vanbilansna pasiva	066		

Potpisano u ime Društva
 direktor
 Anka Vučen

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)

za period 01.01.2012. – 31.12.2012. 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	167.659	267.327
700	1. Prihodi od dividendi	203	167.209	266.725
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospeljeća	204	450	602
703	3. Prihodi od zakupa	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206		
	II - Realizovan dobitak (208 do 211)	207	14.618	124.299
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	14.618	124.299
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	417.823	515.598
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	344.758	433.893
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	0	0
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	34.826	34.665
605	5. Naknada banci depozitaru	217	15.523	18.838
607	6. Rashodi po osnovu poreza	218	5.580	5.739
604,606,609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	219	17.136	22.463
	IV - Realizovani gubitak (221 do 224)	220	3.478.933	8.010.250
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	221	589.308	353.472
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	222		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje nekretnina	223		
619	6. Ostali realizovani gubici	224	2.889.625	7.656.778
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK	225		
	1. Realizovani dobitak (202+207-212-220)	225		
	2. Realizovani gubitak (212+220-202-207)	226	3.714.479	8.134.222
	VI - Finansijski prihodi (228+229)	227	97	377
730	1. Prihodi od kamata	228	97	377
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	3.714.382	8.133.845
	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 POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (233-234-236-237+238)	239		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (234-233+236+237-238)	240	3.714.382	8.133.845
	D. NEREALIZOVANI DOBITCI I GUBICI	241	61.055	186.914

	I - Nerealizovani dobiti (242 do 247)			
720	1. Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti	242	61.055	186.914
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednostima	243		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	244		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata zaštite na nekretninama	245		
724	5. Nerealizovani dobiti na nekretninama	246		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	247		
	II - Nerealizovani gubici (249 do 254)	248	38.076	185.816
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	249	38.076	185.816
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	0	
	Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITI (GUBICI) FONDA	255		
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (241-248)		22.979	1.098
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (248-241)	256		0
	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	3.691.403	8.132.747
	Obična zarada po akciji	259	-2.9213	-6.4360
	Razrijeđena zarada po akciji	260		

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period 01.01.2012. – 31.12.2012. godine

u KM

Opis	AOP	Iznos		Indeks
		Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	559.673	519.236	107.79
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	396.523	253.044	156.70
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	162.603	265.365	61.28
3. Prilivi po osnovu kamata	404	547	827	66.14
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405	0		0.00
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	0		0.00
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	546.598	473.815	115.36
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408	33.000		0.00
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409	0		0.00
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410	0		0.00
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	440.000	380.000	115.79
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412	0		0.00
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413	255	17	0.00
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	1.400	1.400	100.00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	15.772	18.784	83.97
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper.aktivnosti	416	0		0.00
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417	0		0.00
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	56.171	73.614	76.30
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	13.075	45.421	28.79
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)		0		0.00
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije akcija	422	0		0.00
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423	0		0.00
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(425 do 428)	424	0		0.00
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425	0		0.00
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	426	0		0.00
3. Odlivi po osnovu dividendi	427	0		0.00
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428	0		0.00
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansir.(421-424)	429	0		0.00
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansir.(424--421)	430	0		0.00
V.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	431	559.673	519.236	107.79
G.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	432	546.598	473.815	115.36
D.NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)	433	13.075	45.421	28.79
Đ.NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)	434		0	
E. Gotovina na početku perioda	435	485.942	438.521	110.81
Ž. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436	0		0.00
Z. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	437	0		0.00
I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)	438	499.017	483.942	103.12

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA

za period 01.01.2011. – 31.12.2012. godine

u KM

R/b	Pozicija	AO P	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	301	-2.337.584	598.347
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-3.714.382	-8.133.845
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	22.979	1.098
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	304	1.353.819	8.731.094
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	305	0	0
6.	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	306	0	0
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)	307	0	0
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308	0	0
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309	0	0
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	310	0	0
11.	Neto imovina	311	0	0
12.	Na početku perioda	312	13.067.934	12.469.587
13.	Na kraju perioda	313	10.730.351	13.067.934
14.	Broj udjela /akcija fonda u periodu	314	1.263.637	1.263.637
15.	Broj udjela /akcija fonda na početku perioda	315	0	0
16.	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316	1.263.637	1.263.637
17.	Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	317	0	0
18.	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	1.263.637	1.263.637

OSNOVNI PODACI O FONDU

U skladu sa Zakonom 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 dobitima (gubicima) Fonda, Izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) Fonda, Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima Fonda i Izvještaj o transakcijama sa povezanim pravnim licima) kao i 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
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 hartije od vrijednosti 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,

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Okružni privredni sud u Banjoj Luci donio je 07.09.2011. godine rješenje o registraciji broj 057-0-Reg-11-001734 u sudski registar kod ovog suda upisuje se usklađivanje odredaba osnivačkog akta društva sa odredbama Zakona o privrednim društvima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 127/08 i 58/09), usklađivanje djelatnosti sa Uredbom o klasifikaciji djelatnosti („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 119/10), upis lica ovlaštenog za zastupanje i promjena funkcije lica ovlaštenog za zastupanje:

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Bors Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Skraćena oznaka firme: ZIF „Bors Invest Fond“ a.d. Banja Luka

Sjedište: ulica Kolubarska broj 2, Banja Luka

MBS: 7-11-00

Matični broj 01956604.

Pravni osnov upisa:

Statut usvojen na Skupštini akcionara održanoj 23.05.2011. godine, a notarski potvrđen 23.05.2011. godine pod poslovnim brojem OPU-955/2011.

Odluka broj 02-49/11 o razrješenju predsjednika i članova Nadzornog odbora usvojena na skupštini akcionara održanoj 23.05.2011. godine, Oluka broj 02-50/11 o imenovanju predsjednika i članova Nadzornog odbora usvojena na skupštini akcionara održanoj 23.05.2011. godine.

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

Utvrdivanje 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

1. kroz bilans uspjeha raspoređene 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 dospijeca ili
- finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Vrednovanje portfelja ulaganja u finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju vrše 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 hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju i hartije od vrijednosti 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 dobiti

Realizovani dobiti 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.

NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ

1. Imovina i gotovina

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Gotovina	499.017	485.942	1,03
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	521.468	465.489	1,12
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	10.961.597	13.467.872	0,81
Ukupno	11.982.082	14.419.303	0,83

Ukupna ulaganja u imovinu i gotovina iznose 11.982.082 KM, od čega se na gotovinu odnosi iznos od 499.017 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 521.468 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iznose 10.961.597 KM i manja su za 19% u odnosu na prethodnu godinu.

2. Obaveze

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Obaveze prema banci depozitaru	1.212	1.462	0,83
Ostale obaveze iz poslovanja	2.559	2.822	0,91
Obaveze prema društvu za upavljanje	1.295.027	1.390.268	0,93
Ukupno	1.298.798	1.394.552	0,93

Ukupne obaveze su iskazane u iznosu od 1.298.798 KM, od čega se na obaveze prema Društvu za upavljanje odnosi iznos od 1.295.027 KM. Ostale obaveze iz poslovanja iznose 2.559 KM, od čega se na obaveze prema Centralnom registru HOV odnose obaveze od 1.500 KM, obaveze za naknade iznose 142 KM, obaveze za naknadu za nadzor iznose 917 KM. Obaveze prema banci depozitaru evidentirane u iznosu od 1.212 KM.

3. Potraživanja

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Potraživanja po osnovu dividendi	46.894	43.031	1,09
Ostala potraživanja	173	152	1,14
Ukupno	47.067	43.183	1,09

Ukupna potraživanja Fonda iznose 47.067 KM, i veći su za 9% u odnosu na prethodnu godinu.

4. 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
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-44.686.316	-46.040.135	0,97
Nepokriven gubitak ranijih godina	37.035.762	28.901.917	1,28
Nepokriven gubitak tekuće godine	3.714.382	8.133.845	0,46
Nerealizovan dobitak/gubitak	-226.639	-249.618	0,91
Ukupno	10.730.351	13.067.934	0,82

Ukupan kapital je iskazan u neto iznosu od 10.730.351 KM, i manji je u odnosu na prethodni obračunski period za 18%. Na redovne akcije se odnosi iznos od 96.036.412 KM. Nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 37.035.762 KM, dok nepokriveni gubitak tekuće godine iznosi 3.714.382 KM.

Nerealizovani gubitak je iskazan u iznosu od 226.639 KM, dok su revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iskazane u negativnom iznosu od 44.686.316 KM. Emisiona premija iznosi 357.037 KM.

5. Prihodi

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Prihodi od dividendi	167.209	266.725	0,63
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV raspoloživih za prodaju	450	602	0,75
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	14.618	124.299	0,12
Prihodi od kamata	97	377	0,26
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	61.055	186.914	0,33
Ukupno	243.429	578.917	0,42

Ukupni prihodi Fonda su iskazani u iznosu od 243.429 KM i manji su od ukupnih prihoda iz prethodnog obračunskog perioda za 58%. Na nerealizovane dobitke na hartijama od vrijednosti odnosi se iznos od 61.055 KM. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti iznose 14.618 KM. Prihodi od kamata iznose 97 KM, dok su prihodi od dividende evidentirani u iznosu od 167.209 KM.

6. Rashodi

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Naknada društvu za upravljanje	344.758	433.893	0,79
Naknada članovima Nadzornog odbora	34.826	34.665	1,00
Naknada banci depozitaru	15.523	18.838	0,82
Rashodi po osnovu poreza	5.580	5.739	0,97
Ostali poslovni rashodi fonda	17.136	22.463	0,76
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	589.308	353.472	1,67
Ostali realizovani gubici	2.889.625	7.656.778	0,38
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	38.076	185.816	0,20
U k u p n o	3.934.832	8.711.664	0,45

Ukupni rashodi Fonda iznose 3.934.832 KM, od čega se na ostale realizovane gubitke odnosi iznos od 2.889.625 KM i manji su za 62% u odnosu na prethodnu godinu. Od navedenog iznosa na realizovani gubitak, navodimo najznačajnije: gubitak od brisanja hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda akcija emitenta „Hemija“ Modraiča u iznos od 255.235 KM, gubitak od brisanja hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda akcija emitenta „Plantaže“ Gradiška u iznosu od 309.142 KM, gubitak od brisanja hartija od vrijednosti „Proleks“ Kotor Varoš u iznosu od 827.373 KM, gubitak od brisanja hartija od vrijednosti „Jahorinka“ Mokro u iznosu od 602.221 KM, gubitak od brisanja hartija od vrijednosti „Stakorina“ Čajniče u iznosu od 251.490 KM i gubitak od brisanja hartija od vrijednosti „Bakić“ a.d. Srbinje u iznosu od 229.070 KM.

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 344.758 KM i obračunata je u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Statutom i Prospektom fonda, te Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda. Učešće naknade za upravljanje investicionim fondom „Bors Invest Fond“ u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda je 2,95%, što je u skladu sa zakonom.

Naknada članovima Nadzornog odbora iznosi 34.826 KM. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti iznose 589.308 KM, dok su nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti iskazani u iznosu 38.076 KM. Ostali poslovni rashodi Fonda iznose 17.136 KM, naknada banci depozitaru iznosi 15.523 KM, dok su rashodi po osnovu poreza evidentirani u iznosu od 5.580 KM. Troškovi Fonda ne prelaze zakonom dopuštene pokazatelje ukupnih troškova Fonda.

FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA

za period 01.01.2012. – 31.12.2012. godine

u KM

R/b	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	13.067.934	12.469.587
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	1.263.637	1.263.637
3.	Vrijednost udjela na početku perioda	504	10.34	9.87
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu /akciji na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	10.730.351	13.067.934
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	1.263.637	1.263.637
3.	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	8.49	10.34
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0.03510	0.04030
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	-0.27700	-0.59660
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	-0.31220	-0.63700

Najvažniji finansijski pokazatelji poslovanja Fonda razvrstani po pozicijama imovine. Vrijednost neto imovine po akciji Fonda na početku perioda je iznosila 10,34 KM, dok je na kraju perioda vrijednost neto imovine po akciji iznosila 8,49 KM. Vrijednost neto imovine Fonda na početku perioda je iznosila 13.067.934 KM, a na kraju perioda je iznosila 10.730.351 KM. Broj akcija fonda na početku i na kraju perioda je 1.263.637.

Odnos rashoda i prosječne neto imovine je 0,03510, a odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine -0,27700. Stopa prinosa na neto imovinu Fonda iznosi -0,31220.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2012. GODINE
Akcije

Opis		AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji	AOP	Ukupna nabavna vrijednost (2x3)	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještav.	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učesće u vlasništvu izdav. %	AOP	Učesće u vrijednosti imovine fonda %
Naziv emitenta	Oznaka HOV														
1			2		3		4		5		6		7		8
Akcije domaćih izdavalaca		601		612		623		634		645		656		667	
Redovne akcije		602		613		624		635		646		657		668	
Aluminka Šipovo	ALMN-R-A		116.922		1.0000		116.922.00		0.0500		5.846.10		5.852728		0.048599
Automatika I.Sarajevo	ATMK-R-A		266.905		0.9612		256.558.11		0.0700		18.683.35		14.219819		0.155317
PSC - Babić Brčko	BAB9-R-A		4.504		10.0000		45.040.00		2.0000		9.008.00		1.415538		0.074885
Bilećanka Bileća	BILE-R-A		1.209.712		1.0000		1.209.712.00		0.0000		0.00		4.364385		0.000000
Birač Zvornik	BIRA-R-A		122.973		0.5073		62.381.46		0.0220		2.705.41		0.016867		0.022490
Bijeljina put Bijeljina	BNPT-R-A		2.029		0.9094		1.845.16		0.8339		1.691.98		0.057958		0.014066
Boksit Milići	BOKS-R-A		136.271		1.0985		149.699.91		0.8984		122.425.87		0.788255		1.017743
Borja Teslić	BORJ-R-A		598.637		1.0000		598.637.00		0.0000		0.00		2.247290		0.000000
Bosnaplod Brčko	BPL9R		281		10.0000		2.810.00		2.0000		562.00		0.435977		0.004672
Celpak Prijedor	CELP-R-A		513.097		1.0000		513.097.00		0.0000		0.00		2.317337		0.000000
Čistoća Banja Luka	CIST-R-A		63.902		0.9889		63.191.02		0.9100		58.150.82		0.665372		0.483416
Čistoća Banja Luka	CIST-R-A		421.948		0.9831		414.802.60		0.9100		383.972.68		4.393487		3.192019
Čajavec sp. uređj. B.Luka	CJSR-R-A		61.735		1.0000		61.735.00		0.0200		1.234.70		3.502723		0.010264
DES Prijedor	DESP-R-A		168.054		1.0000		168.054.00		0.0000		0.00		22.950170		0.000000
Duvaplast Petrovo	DPLS-R-A		30.155		1.0000		30.155.00		0.1500		4.523.25		2.639239		0.037602
Drvoprerađivačka Šiprage	DRVP-R-A		41.588		1.0000		41.588.00		0.0500		2.079.40		3.353322		0.017286
Duvan Bratunac	DVAN-R-A		54.683		1.0000		54.683.00		0.0100		546.83		3.412926		0.004546
Dalekinžinjer. 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		0.3020		50.927.17		1.067575		0.423365
Elektrokrajina BL	EKBL-R-A		472.640		1.0033		474.214.86		0.2040		96.418.56		0.512199		0.801541
Elhercegovina Trebinje	EKHC-R-A		462.947		1.0086		466.914.64		0.2020		93.515.29		2.309139		0.777406

Elektro Bijeljina	ELBJ-R-A		4.854		3.4806		16.894.70		0.2310		1.121.27		0.012612		0.009321
Elektro Doboj	ELDO-R-A		7.580		2.3094		17.504.96		0.6000		4.548.00		0.024359		0.037808
Elvako Bijeljina	ELVA-R-A		442.254		0.8772		387.932.34		0.3000		132.676.20		3.471832		1.102956
Famos I. Sarajevo	FAMO-R-A		1.174.244		0.9997		1.173.904.40		0.1600		187.879.04		3.920692		1.561865
Fabrika koža Lauš Bluka	FKLS-R-A		337.307		1.0000		337.307.00		0.0200		6.746.14		5.211647		0.056082
FMSN Pale	FMSN-R-A		384.616		1.0000		384.616.00		0.3000		115.384.80		2.580453		0.959210
Fab. za poc. Srebrenica	FPSR-R-A		1.650		3.0900		5.098.50		2.0000		3.300.00		0.167852		0.027433
Fab. za poc. Srebrenica	FPSR-R-A		48.038		1.0000		48.038.00		2.0000		96.076.00		4.886837		0.798693
Fratello Banja Luka	FRTL-R-A		1243		2.2148		2.753.00		1.5500		1.926.65		0.043876		0.016017
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 Goražde	FZIC-R-A		635.681		1.0000		635.681.00		0.5000		317.840.50		2.974744		2.642253
Glas grafika B. Luka	GLSG-R-A		43.165		0.9962		43.001.63		0.1000		4.316.50		1.327912		0.035884
Gaspromet I. Saraje	GPIS-R-A		68.749		1.0000		68.749.00		0.8000		54.999.20		1.465670		0.457216
HE Višegrad	HEDR-R-A		3.409.759		1.0005		3.411.631.88		0.4400		1.500.293.96		0.771517		12.472154
HE Višegrad	HEDR-R-A		100.000		1.0005		100.054.93		0.4400		44.000.00		0.022627		0.365778
He na Vrbasu M.Grad	HELV-R-A		1.016.466		1.0156		1.032.315.06		0.4660		473.673.16		0.993084		3.937711
He na Vrbasu M.Grad	HELV-R-A		88.401		1.0156		89.779.38		0.4660		41.194.87		0.086367		0.342459
HE na Trbišnjici	HETR-R-A		2.767.571		1.0010		2.770.230.49		0.4350		1.203.893.39		0.718543		10.008134
Hercegovinaputevi Trebinje	HGPT-R-A		36.498		1.0881		39.714.03		1.0000		36.498.00		1.661426		0.303413
HPK K. Dubica	HPKD-R-A		56.195		0.9769		54.897.63		0.2000		11.239.00		0.204569		0.093431
Swisslion Trebinje	IATR-R-A		422.382		1.0000		422.382.00		0.3000		126.714.60		1.106805		1.053396
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		0.3500		91.432.25		3.147884		0.760089
Jadar Zvornik	JDAR-R-A		1.115.712		1.0000		1.115.712.00		0.0000		0.00		5.029898		0.000000
Jelšingrad livnica B. Luka	JLLC-R-A		2.000		0.9000		1.800.00		0.9500		1.900.00		0.005672		0.015795
Jel & Stakl. Brčko	JSR9-R-A		27.086		10.0000		270.860.00		5.0000		135.430.00		8.268742		1.125849
Ko Dunav os B. Luka	KDVO-R-A		2		980.0000		1.960.00		60.8500		121.70		0.001572		0.001012
Komun.Bijeljina	KMBJ-R-A		359		1.0000		359.00		0.5000		179.50		0.009578		0.001492
Koran Pale	KORN-R-A		988.574		1.0000		988.574.00		0.0000		0.00		4.509908		0.000000
RŽR Ljubija Prijedor	LJUB-R-A		619.155		0.9994		618.779.72		0.6000		371.493.00		0.219351		3.088273
Luka Šamac	LKSM-R-A		139.034		1.0000		139.034.00		0.7000		97.323.80		1.267945		0.809066
Maglić Srbinje	MAGL-R-A		4.714.056		1.0000		4.714.056.00		0.0000		0.00		13.272201		0.000000

Medici. elektronika B. Luka	MDEL-R-A	282.625	1.0000	282.625.00	0.0000	0.00	2.989322	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	0.2800	104.699.56	2.384812	0.870382
Mehanika K. Dubica	MHNK-R-A	1.751.545	1.0000	1.751.545.00	0.0000	0.00	14.180392	0.000000
Metalotehna Kneževo	MTHN-R-A	761.332	1.0000	761.332.00	0.0200	15.226.64	17.603349	0.126581
Metalac 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	0.1200	156.918.00	21.739177	1.304481
Nemetali Prijedor	NMTL-R-A	11.617	1.0000	11.617.00	0.0500	580.85	1.445032	0.004829
Prijedorputevi Prijedor	PDPT-R-A	117.454	1.3299	156.198.29	1.0000	117.454.00	1.388283	0.976412
Prerada.drвета 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	0.0100	2.642.29	14.052125	0.021966
Poljoprivreda Draksenić	PLDR-R-A	257.840	1.0000	257.840.00	0.0000	0.00	3.082619	0.000000
P Mrkonjić Modriča	PMRK-R-A	894.182	1.0000	894.182.00	0.0100	8.941.82	7.401761	0.074335
Srpske pošte B. Luka	POST-R-A	206.589	0.9658	199.524.00	0.1300	26.856.57	0.533075	0.223262
RAOP I. Sarajevo	RAOP-R-A	861.585	0.9991	860.848.70	0.0100	8.615.85	2.473605	0.071625
Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	777.627	0.9511	739.567.52	0.2570	199.850.14	0.382150	1.661382
Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	50.000	0.9511	47.552.84	0.2570	12.850.00	0.024572	0.106824
Termoelektrana Gacko	RITE-R-A	3.714.204	0.9921	3.684.956.84	0.1940	720.555.58	0.977525	5.990079
Romaninka Sokolac	RMSP-R-A	250.343	1.0000	250.343.00	0.0000	0.00	19.800213	0.000000
Miljevina Srbinje	RMUM-R-A	1.969.609	1.0000	1.969.609.00	0.0000	0.00	5.189412	0.000000
Rafinerijanafte Brod	RNAF-R-A	1.296.547	1.0035	1.301.119.55	0.0600	77.792.82	0.493145	0.646703
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	1.0000	432.550.00	5.509217	3.595849
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	0.2980	566.577.57	0.742644	4.710039
Semberija Bijeljina	SEMB-R-A	886.561	0.9961	883.135.55	0.3500	310.296.35	6.256306	2.579537
Sarajevo gas	SGAS-R-A	562.786	0.9850	554.326.70	0.8000	450.228.80	3.431705	3.742815
Sokolac Sokolac	SKLC-R-A	129.964	1.0000	129.964.00	0.0500	6.498.20	4.105024	0.054020
Rudnik lig Stanari	STNR-R-A	607.642	1.0000	607.642.00	0.0100	6.076.42	2.408621	0.050514
Stolarija Modriča	STOM-R-A	322.947	1.0000	322.947.00	0.0100	3.229.47	14.052141	0.026847
Telekom B. Luka	TLKM-R-A	352.565	1.1104	391.489.54	1.5401	542.985.36	0.071749	4.513913
Telekom B. Luka	TLKM-R-A	71.200	1.2637	89.972.19	1.5401	109.655.12	0.010420	0.911578

Toplana B. Luka	TPBL-R-A	403.471	1.0000	403.471.00	0.3000	121.041.30	2.053433	1.006233
Toplana B. Luka	TPBL-R-A	35.000	1.0000	35.000.00	0.3000	10.500.00	0.178130	0.087288
Trudbenik Doboj	TRDB-R-A	81.946	1.0000	81.946.00	0.0500	4.097.30	0.413493	0.034061
Termal Lopare	TRML-R-A	264.263	1.0000	264.263.00	0.0000	0.00	3.740192	0.000000
Termomontaža B. Luka	TRMN-R-A	17.408	0.9610	16.728.86	0.4000	6.963.20	0.575166	0.057886
Tržnica B. Luka	TRZN-R-A	3.652	0.9598	3.505.03	0.5020	1.833.30	0.013924	0.015241
Tesla Brčko	TSL9-R-A	6.333	10.0000	63.330.00	2.0000	12.666.00	0.463483	0.105294
Una K. Dubica	UNAK-R-A	54.844	0.7002	38.404.02	0.3200	17.550.08	5.429615	0.145896
Uša Višegrad	USHA-R-A	341.980	1.0000	341.980.00	0.6000	205.188.00	4.172864	1.705757
Uzlomac K. Varoš	UZLM-R-A	57.142	1.0000	57.142.00	0.1000	5.714.20	6.672981	0.047503
Vodovod B. Luka	VDBL-R-A	48.341	1.0000	48.341.00	0.6700	32.388.47	0.136425	0.269250
Vodovod Trebinje	VDTR-R-A	249.316	1.0000	249.316.00	0.4000	99.726.40	4.692900	0.829040
Vodovod Doboj	VDVD-R-A	49.241	1.0179	50.121.00	0.2500	12.310.25	0.557002	0.102337
Valjaon HVT B. Luka	VHVT-R-A	274.065	1.0000	274.065.00	0.0000	0.00	1.200673	0.000000
Vitaminka B. Luka	VITA-R-A	87.810	0.9743	85.551.61	0.1400	12.293.40	0.241277	0.102197
Vitaminka B. Luka	VITA-R-A	91.096	0.9752	88.837.58	0.1400	12.753.44	0.250306	0.106021
Veleprom Prijedor	VLPR-R-A	221.212	1.0000	221.212.00	0.0500	11.060.60	2.290167	0.091948
Vitinka Kozluk	VTNK-R-A	5.079	3.4105	17.322.01	5.0000	25.395.00	0.309740	0.211112
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 B. Luka	ZPBL-R-A	392.124	1.0000	392.124.00	0.0000	0.00	1.160668	0.000000
Žitoprodukt Brčko	ZTR9-R-A	19.939	10.0000	199.390.00	1.6000	31.902.40	1.897310	0.265209
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
Pirometal Brčko	1056859	230.064	1.0000	230.064.00	0.0000	0.00	5.678178	0.000000
Oštrelj 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 Ugljevik	1279467	1.281.435	1.0000	1.281.435.00	0.0000	0.00	0.456830	0.000000
Instituti I.Sarajevo	1774832	895.656	1.0000	895.656.00	0.0000	0.00	15.269296	0.000000
Svega preduzeća :				55.020.974.62		10.418.957.67		86.614254

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

Akcije zatvorenih investicionih fondova

BLB profit B. Luka	BLBP-R-A		29.420		21.0067		618.017.17		8.6000		253.012.00		1.705938		2.103324		
Balkaninvestment fond BL	BLKP-R-A		4.540		5.0240		22.809.08		8.2600		37.500.40		0.394138		0.311746		
Euroinvestment fond B. Luka	EINP-R-A		971		23.9729		23.277.70		23.7600		23.070.96		0.089704		0.191792		
Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A		500		21.5196		10.759.80		10.5500		5.275.00		0.037827		0.043852		
Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A		8.410		21.5196		180.979.89		10.5500		88.725.50		0.636243		0.737588		
Invest nova fond Bijeljina	INVP-R-A		8.224		0.1039		854.66		0.1700		1.398.08		0.004393		0.011622		
Jaho. Konesko invest Pale	JHKP-R-A		2.641		4.2089		11.115.63		4.5500		12.016.55		0.134088		0.099895		
KristInvest Fond B. Luka	KRIP-R-A		15.340		12.6025		193.322.82		13.1700		202.027.80		0.475684		1.679485		
Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A		2.000		7.2290		14.458.06		14.8800		29.760.00		0.119103		0.247399		
Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A		3.106		7.2290		22.453.37		14.8800		46.217.28		0.184968		0.384211		
ZIF Privrednik B. Luka	PRVP-R-A		152		9.6000		1.459.20		5.7100		867.92		0.014083		0.007215		
VB fond B. Luka	VBIP-R-A		3.750		12.3581		46.342.83		7.1300		26.737.50		0.245726		0.222273		
VB fond B. Luka	VBIP-R-A		1.000		12.3581		12.358.09		7.1300		7.130.00		0.065527		0.059273		
VIB fond B. Luka	VIBP-R-A		100		9.5000		950.00		8.2900		829.00		0.005030		0.006892		
Zepter fond B. Luka	ZPTP-R-A		18.587		10.9809		204.102.69		16.8700		313.562.69		0.249536		2.606691		
Svega akcije zatvorenih investicionih fondova:							1.363.260.99				1.048.130.68				8.713257		
Ukupna ulaganja u akcije (1+2)		611		622		633	56.384.235.61		644		655	11.467.088.37		666		677	95.327511

II – OBVEZNICE

Opis		AOP	Ukupna nominalna vrijednost	AOP	Ukupna nabavna vrijednost	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	AOP	Učešće u vrijednosti emisije (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine Fonda (%)		
Naziv emitenta	Oznaka HOV												
1			2				3		4		5		6
I - Obveznice domaćih izdavaca		678		689			700		711		722		
1. Državne obveznice		679		690			701		712		723		
Obveznice - ratna šteta 1	RSRS-O-A		15.000			6.080.26		8.100.00		0.036796		0.067336	
Obveznice - ratna šteta 3	RSRS-O-C		15.000			5.703.77		7.876.50		0.018623		0.065478	
Ukupna ulaganja u obveznice		688	30.000	699		11.784.03	710	15.976.50	721		732	0.132815	
Ukupno 31.12.2012.						56.396.019.64		11.483.064.87				95.460326	

Ukupna ulaganja u finansijsku imovinu Fonda i gotovina iznose 11.982.082 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 11.467.088 KM ili 95,33% vrijednosti imovine Fonda.

Ulaganja u redovne akcije domaćih emitenata iznose 10.418.958 KM, dok je ulaganje u redovne akcije fondova evidentirano u iznosu od 1.048.131 KM.

Članom 78. i 79. Zakona o investicionim fondovima utvrđena su dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ulaganja.

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 članu 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 poštovana, 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 članu 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 emitenti 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.

Na osnovu izvršenog uvida u dokumentaciju koja nam je prezentovana smatramo da su odgovarajuća zakonska ograničenja poštovana.

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG
FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2012. GODINE**

R/b	Opis	Ukupna vrijednost na dan izjave	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
1.	Akcije	11.467.088	95,3275
2.	Obveznice	15.977	0,1328
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0	0,0000
4.	Depoziti i plasmani	0	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	499.017	4,1484
6.	Nekretnine	0	0.0000
U k u p n o		11.982.082	99,6087

U ovom izvještaju prikazana je struktura imovine Fonda agregirana i razvrstana po osnovnim vrstama hartija od vrijednosti, tj. po akcijama, obveznicama, ostalim hartijama od vrijednosti, depozitima i plasmanima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima i nekretninama 11.982.082 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 11.467.088 KM ili 95,32% vrijednosti imovine Fonda.

Sredstva na računima i gotovina iznose 499.017 KM. Fond nije ulagao sredstva u nekretnine.

**IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2012. – 31.12.2012. 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				
6/2/12	SLKD - Sloga Kozarska Dubica	9.765	9.633	9.716	83
13/8/12	POPO - Popovo polje Trebinje	58.195	58.195	26.057	-32,138
18/9/12	BPLV - Banjalučka pivara Banja Luka	4.854	5.472	3.381	-2,091
23/11/12	MIPR - Metalna industrija Prijedor	897.913	897.913	357.369	-540,544
Ukupno realizovani dob/gub na HOV			971.213	396.523	-574.690

II - OTUĐENJE HOV PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE

Datum transakcije	Otuđenje HOV po drugom osnovu, osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	A. AKCIJE				
12/01/12	KDVO- Kosig Dunav osiguranje B.Luka - smanjenje kapitala	1	980	0	-980
12/03/12	GRFR- Grafičar Doboj - brisanje HOV	94.379	94.379	0	-94,379
20/03/12	HEMI - Hemija Modriča -brisanje HOV	255.235	255.235	0	-255,235
12/03/12	PLNT - Plantaže Gradiška -brisanje HOV	309.142	309.142	0	-309,142
12/03/12	PROL- Proleks Kotor Varoš - brisanje HOV	827.373	827.373	0	-827,373
10/05/12	JHRN -Jahorinka Mokro- brisanje HOV	602.221	602.221	0	-602,221
10/05/12	LOVN - Lovnica Šekovići-brisanje HOV	97.116	97.116	0	-97,116
10/05/12	MERM- Mermer Šekovići-brisanje HOV	167.209	167.209	0	-167,209
09/11/12	KZRA - Kozarska Dubica-brisanje HOV	55.410	55.410		-55,410
18/12/12	STKR - Stakorina Čajniče - brisanje HOV	251.490	251.490		-251,490
18/12/12	BAKI - Srbinje -brisanje HOV	229.070	229.070		-229,070
Svega smanjenje osnovnog kapitala i brisanje HOV			2.889.625	0	-2.889.625
Ukupno I + II			3.860.838	396.523	-3.464.315

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovane gubitke na prodaji hartija od vrijednosti u ukupnom neto iznosu od 3.464.315 KM. Po osnovu prodaje redovnih akcija pravnih lica – preduzeća, ostvaren je gubitak u iznosu od 574.690 KM.

Realizovani gubici po osnovu smanjenja osnovnog kapitala emitenta i brisanja hartija od vrijednosti iznose 2.889.625 KM.

**IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2012. GODINE**

Datum zadnje procjene	Naziv	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 dospijeća	Nerealizovan dobit gubitak tekućeg perioda
1	2		3	4	5	6	7	8	9	10	11
Redovne akcije											
31/12/12	Aluminka Šipovo	ALMN-R-A	116.922.00	5.846.10	-111.075.90			0.00			-111.075.90
31/12/12	Automatika I. Sarajevo	ATMK-R-A	256.558.11	18.683.35	-237.874.76			0.00			-237.874.76
31/12/12	PSC - Babić Brčko	BAB9-R-A	45.040.00	9.008.00	-36.032.00			0.00			-36.032.00
31/12/12	Bilećanka. Bileća	BILE-R-A	1.209.712.00	0	-1.209.712.00			0.00			-1.209.712.00
31/12/12	Birač Zvornik	BIRA-R-A	62.381.46	2.705.41	-59.676.05			0.00			-59.676.05
31/12/12	Bijeljina put Bijeljina	BNPT-R-A	1.845.16	1.691.98	-153.18			0.00			-153.18
31/12/12	Boksit Milići	BOKS-R-A	149.699.91	122.425.87	0			47.476.82			47.476.82
31/12/12	Borja Teslić	BORJ-R-A	598.637.00	0	-598.637.00			0.00			-598.637.00
31/12/12	Bosnaplod Brčko	BPL9R	2.810.00	562.00	-2.248.00			0.00			-2.248.00
31/12/12	Celpak Prijedor	CELP-R-A	513.097.00	0	-513.097.00			0.00			-513.097.00
31/12/12	Čistoća Banja Luka	CIST-R-A	63.191.02	58.150.82	0			-10.224.32			-10.224.32
31/12/12	Čistoća Banja Luka	CIST-R-A	414.802.60	383.972.68	-30.829.92			0.00			-30.829.92
31/12/12	Čajav.sp.uredj. B. Luka	CJSR-R-A	61.735.00	1.234.70	-60.500.30			0.00			-60.500.30
31/12/12	DES Prijedor	DESP-R-A	168.054.00	0	-168.054.00			0.00			-168.054.00
31/12/12	Duvaplast Petrovo	DPLS-R-A	30.155.00	4.523.25	-25.631.75			0.00			-25.631.75
31/12/12	Drvoprerađa Šiprage	DRVP-R-A	41.588.00	2.079.40	-39.508.60			0.00			-39.508.60
31/12/12	Duvan Bratunac	DVAN-R-A	54.683.00	546.83	-54.136.17			0.00			-54.136.17
31/12/12	Dalekovodinžinjeri Bratunac	DVIN-R-A	69.383.00	0	-69.383.00			0.00			-69.383.00
31/12/12	Elektrodistribucija Pale	EDPL-R-A	187.022.78	50.927.17	-136.095.61			0.00			-136.095.61
31/12/12	Elektkrajina BL	EKBL-R-A	474.214.86	96.418.56	-377.796.30			0.00			-377.796.30
31/12/12	Elherceg. Trebinje	EKHC-R-A	466.914.64	93.515.29	-373.399.35			0.00			-373.399.35
31/12/12	Elektro Bijeljina	ELBJ-R-A	16.894.70	1.121.27	-15.773.43			0.00			-15.773.43
31/12/12	Elektro Doboj	ELDO-R-A	17.504.96	4.548.00	-12.956.96			0.00			-12.956.96
31/12/12	Elvako Bijeljina	ELVA-R-A	387.932.34	132.676.20	-255.256.14			0.00			-255.256.14
31/12/12	Famos I. Sarajevo	FAMO-R-A	1.173.904.40	187.879.04	-986.025.36			0.00			-986.025.36

31/12/12	Fab. koža Lauš B. Luka	FKLS-R-A	337.307.00	6.746.14	-330.560.86			0.00			-330.560.86
31/12/12	FMSN Pale	FMSN-R-A	384.616.00	115.384.80	-269.231.20			0.00			-269.231.20
31/12/12	Fa brika za pocinč. Srebrenica	FPSR-R-A	5.098.50	3.300.00	0.00			0.00			0.00
31/12/12	Fa brika za pocinč. Srebrenica	FPSR-R-A	48.038.00	96.076.00	48.038.00			0.00			48.038.00
31/12/12	Fratello Banja Luka	FRTL-R-A	2.753.00	1.926.65	-826.35			0.00			-826.35
31/12/12	Fab stol i stolica Lopare	FSSL-R-A	458.627.00	0	-458.627.00			0.00			-458.627.00
31/12/12	Fab. Stoč.hrane Topola	FSTH-R-A	18.087.00	0	-18.087.00			0.00			-18.087.00
31/12/12	Fab žica Goražde	FZIC-R-A	635.681.00	317.840.50	-317.840.50			0.00			-317.840.50
31/12/12	Glas grafika B. Luka	GLSG-R-A	43.001.63	4.316.50	-38.685.13			0.00			-38.685.13
31/12/12	Gaspromet I. Sarajevo	GPIS-R-A	68.749.00	54.999.20	-13.749.80			0.00			-13.749.80
31/12/12	Hidroelek.na Drini Višegrad	HEDR-R-A	3.411.631.88	1.500.293.96	-1.911.337.92			0.00			-1.911.337.92
31/12/12	Hidroelek.na Drini Višegrad	HEDR-R-A	100.054.93	44.000.00	0			-5.930.00			-5.930.00
31/12/12	He na Vrbasu M. Grad	HELV-R-A	1.032.315.06	473.673.16	-558.641.90			0.00			-558.641.90
31/12/12	He na Vrbasu M. Grad	HELV-R-A	89.779.38	41.194.87	0			-14.374.00			-14.374.00
31/12/12	HE na Trbišnjici Trebinje	HETR-R-A	2.770.230.49	1.203.893.39	-1.566.337.10			0.00			-1.566.337.10
31/12/12	Hercegovinaputevi Trebinje	HGPT-R-A	39.714.03	36.498.00	-3.216.03			0.00			-3.216.03
31/12/12	HPK K. Dubica	HPKD-R-A	54.897.63	11.239.00	-43.658.63			0.00			-43.658.63
31/12/12	Swisslion Trebinje	IATR-R-A	422.382.00	126.714.60	-295.667.40			0.00			-295.667.40
31/12/12	Inga Gradiška	INGA-R-A	85.362.00	0	-85.362.00			0.00			-85.362.00
31/12/12	Japra N. Grad	JAPR-R-A	245.798.58	91.432.25	-154.366.33			0.00			-154.366.33
31/12/12	Jadar Zvornik	JDAR-R-A	1.115.712.00	0	-1.115.712.00			0.00			-1.115.712.00
31/12/12	Jelšingrad livnica B. Luka	JLLC-R-A	1.800.00	1.900.00	100.00			0.00			100.00
31/12/12	Jel & Stakl.Brčko	JSR9-R-A	270.860.00	135.430.00	-135.430.00			0.00			-135.430.00
31/12/12	Ko Dunav osiguranje B. Luka	KDVO-R-A	1.960.00	121.70	-1.838.30			0.00			-1.838.30
31/12/12	Komunalac Bijeljina	KMBJ-R-A	359	179.50	0			-71.80			-71.80
31/12/12	Koran Pale	KORN-R-A	988.574.00	0	-988.574.00			0.00			-988.574.00
31/12/12	RŽR Ljubija Prijedor	LJUB-R-A	618.779.72	371.493.00	-247.286.72			0.00			-247.286.72
31/12/12	Luka Šamac	LKSM-R-A	139.034.00	97.323.80	-41.710.20			0.00			-41.710.20
31/12/12	Maglič Srbinje	MAGL-R-A	4.714.056.00	0	-4.714.056.00			0.00			-4.714.056.00
31/12/12	Medici. elektronika B. Luka	MDEL-R-A	282.625.00	0	-282.625.00			0.00			-282.625.00
31/12/12	Mel Emajl Brod	METE-R-A	406.759.00	0	-406.759.00			0.00			-406.759.00
31/12/12	Metal Gradiška	METL-R-A	365.486.11	104.699.56	-260.786.55			0.00			-260.786.55
31/12/12	Mehanika K. Dubica	MHNK-R-A	1.751.545.00	0	-1.751.545.00			0.00			-1.751.545.00
31/12/12	Metalotehna Kneževo	MTHN-R-A	761.332.00	15.226.64	-746.105.36			0.00			-746.105.36

31/12/12	Metalac Višegrad	MTLC-R-A	501.990.00	0	-501.990.00			0.00		-501.990.00
31/12/12	Metallka Prnjavor	MTLK-R-A	141.725.00	0	-141.725.00			0.00		-141.725.00
31/12/12	Napredak Pelagićevo	NAPR-R-A	1.291.363.58	156.918.00	-1.134.445.58			0.00		-1.134.445.58
31/12/12	Nemetali Prijedor	NMTL-R-A	11.617.00	580.85	-11.036.15			0.00		-11.036.15
31/12/12	Prijedorputevi Prijedor	PDPT-R-A	156.198.29	117.454.00	-38.744.29			0.00		-38.744.29
31/12/12	Prer. drveta K. Varoš	PDRV-R-A	342.427.00	0	-342.427.00			0.00		-342.427.00
31/12/12	Pilana Modriča	PILM-R-A	264.229.00	2.642.29	-261.586.71			0.00		-261.586.71
31/12/12	Poljopriv. Draksenić	PLDR-R-A	257.840.00	0	-257.840.00			0.00		-257.840.00
31/12/12	P Mrkonjić Modriča	PMRK-R-A	894.182.00	8.941.82	-885.240.18			0.00		-885.240.18
31/12/12	Srpske pošte B. Luka	POST-R-A	199.524.00	26.856.57	-172.667.43			0.00		-172.667.43
31/12/12	RAOP I. Sarajevo	RAOP-R-A	860.848.70	8.615.85	-852.232.85			0.00		-852.232.85
31/12/12	Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	739.567.52	199.850.14	-539.717.38			0.00		-539.717.38
31/12/12	Rafinerija ulja Modriča	RFUM-R-A	47.552.84	12.850.00	0		4.350.00			4.350.00
31/12/12	Termoelektrana Gacko	RITE-R-A	3.684.956.84	720.555.58	-2.964.401.26			0.00		-2.964.401.26
31/12/12	Romaninka Sokolac	RMSP-R-A	250.343.00	0	-250.343.00			0.00		-250.343.00
31/12/12	Miljevina Srbinje	RMUM-R-A	1.969.609.00	0	-1.969.609.00			0.00		-1.969.609.00
31/12/12	Rafinerija nafte Brod	RNAF-R-A	1.301.119.55	77.792.82	-1.223.326.73			0.00		-1.223.326.73
31/12/12	Romanija Sokolac	ROMN-R-A	961.715.00	0	-961.715.00			0.00		-961.715.00
31/12/12	Romanijaputevi Sokolac	ROPT-R-A	432.550.00	432.550.00	0.00			0.00		0.00
31/12/12	Rud.SASE Srebrenica	RSAS-R-A	328.343.00	0	-328.343.00			0.00		-328.343.00
31/12/12	Rud i termoelektrana Ugljevik	RTEU-R-A	1.902.715.33	566.577.57	-1.336.137.76			0.00		-1.336.137.76
31/12/12	Semberija Bijeljina	SEMB-R-A	883.135.55	310.296.35	-572.839.20			0.00		-572.839.20
31/12/12	Sarajevo gas	SGAS-R-A	554.326.70	450.228.80	-104.097.90			0.00		-104.097.90
31/12/12	Sokolac Sokolac	SKLC-R-A	129.964.00	6.498.20	-123.465.80			0.00		-123.465.80
31/12/12	Rudnik lignita Stanari	STNR-R-A	607.642.00	6.076.42	-601.565.58			0.00		-601.565.58
31/12/12	Stolarija Modriča	STOM-R-A	322.947.00	3.229.47	-319.717.53			0.00		-319.717.53
31/12/12	Telekom B. Luka	TLKM-R-A	391.489.54	542.985.36	151.495.82			0.00		151.495.82
31/12/12	Telekom B. Luka	TLKM-R-A	89.972.19	109.655.12	0		1.903.12			1.903.12
31/12/12	Toplana B. Luka	TPBL-R-A	403.471.00	121.041.30	-282.429.70			0.00		-282.429.70
31/12/12	Toplana B. Luka	TPBL-R-A	35.000.00	10.500.00	0.00			0.00		0
31/12/12	Trudbenik Doboj	TRDB-R-A	81.946.00	4.097.30	-77.848.70			0.00		-77.848.70
31/12/12	Termal Lopare	TRML-R-A	264.263.00	0	-264.263.00			0.00		-264.263.00
31/12/12	Termomontaža B. Luka	TRMN-R-A	16.728.86	6.963.20	-9.765.66			0.00		-9.765.66
31/12/12	Tržnica B. Luka	TRZN-R-A	3.505.03	1.833.30	-1.671.73			0.00		-1.671.73

31/12/12	Tesla Brčko	TSL9-R-A	63.330.00	12.666.00	-50.664.00			0.00			-50.664.00
31/12/12	Una K. Dubica	UNAK-R-A	38.404.02	17.550.08	-20.853.94			0.00			-20.853.94
31/12/12	Unis Uša Višegrad	USHA-R-A	341.980.00	205.188.00	-136.792.00			0.00			-136.792.00
31/12/12	Uzlomac K. Varoš	UZLM-R-A	57.142.00	5.714.20	-51.427.80			0.00			-51.427.80
31/12/12	Vodovod B. Luka	VDBL-R-A	48.341.00	32.388.47	-15.952.53			0.00			-15.952.53
31/12/12	Vodovod Trebinje	VDTR-R-A	249.316.00	99.726.40	-149.589.60			0.00			-149.589.60
31/12/12	Vodovod Doboj	VDVD-R-A	50.121.00	12.310.25	-37.810.75			0.00			-37.810.75
31/12/12	Valjaon HVT B. Luka	VHVT-R-A	274.065.00	0	-274.065.00			0.00			-274.065.00
31/12/12	Vitaminka B. Luka	VITA-R-A	85.551.61	12.293.40	-73.258.21			0.00			-73.258.21
31/12/12	Vitaminka B. Luka	VITA-R-A	88.837.58	12.753.44	0			-5.101.38			-5.101.38
31/12/12	Veleprom Prijedor	VLPR-R-A	221.212.00	11.060.60	-210.151.40			0.00			-210.151.40
31/12/12	Vitinka Kozluk	VTNK-R-A	17.322.01	25.395.00	0			4.555.86			4.555.86
31/12/12	Zlatibor Bijeljina	ZLTB-R-A	45.340.00	0	-45.340.00			0.00			-45.340.00
31/12/12	Žitopr Bileća	ZPBI-R-A	279.924.00	0	-279.924.00			0.00			-279.924.00
31/12/12	Žitoprodukt B. Luka	ZPBL-R-A	392.124.00	0	-392.124.00			0.00			-392.124.00
31/12/12	Žitoprodukt Brčko	ZTR9-R-A	199.390.00	31.902.40	-167.487.60			0.00			-167.487.60
31/12/12	Živinopromet Srbac	ZVNP-R-A	214.643.00	0	-214.643.00			0.00			-214.643.00
31/12/12	Rogoj Trnovo	0000017	81.173.00	0	-81.173.00			0.00			-81.173.00
31/12/12	Luka Brčko	1011936	44.804.00	0	-44.804.00			0.00			-44.804.00
31/12/12	Pirometal Brčko	1056859	230.064.00	0	-230.064.00			0.00			-230.064.00
31/12/12	Oštrelj Drnić	1107950	485.038.00	0	-485.038.00			0.00			-485.038.00
31/12/12	Lignošper N. Grad	1111795	74.114.00	0	-74.114.00			0.00			-74.114.00
31/12/12	Svila Čelinac	1154435	167.808.00	0	-167.808.00			0.00			-167.808.00
31/12/12	Unis Sarajevo	1205781	511.343.00	0	-511.343.00			0.00			-511.343.00
31/12/12	Inženjering RITE	1279467	1.281.435.00	0	-1.281.435.00			0.00			-1.281.435.00
31/12/12	Instituti I. Sarajevo	1774832	895.656.00	0	-895.656.00			0.00			-895.656.00
Nerealizovani d/g u preduzećima 31.12.2012.			55.020.974.62	10.418.957.69	-44.355.554.19	0	0	22.584.30	0	0	-44.332.970
Redovne akcije ZIF-ova - nerealizovani dobitci - gubici 31.12.2012. godine											
31/12/12	BLB profit B. Luka	BLBP-R-A	618.017.17	253.012.00	-365.005.17			0.00			-365.005.17
31/12/12	Balkaninvestment fond B. Luka	BLKP-R-A	22.809.08	37.500.40	0.00			2.769.40			2.769.40
31/12/12	Euroinvestment fond B. Luka	EINP-R-A	23.277.70	23.070.96	-206.74						-206.74

31/12/12	Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A	10.759.80	5.275.00	0.00			-35.00			-35.00
31/12/12	Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A	180.979.89	88.725.50	-92.254.39			0.00			-92,254.39
31/12/12	Invest nova fond Bijeljina	INVP-R-A	854.66	1.398.08	0.00			0.00			0.00
31/12/12	Jahor. Kones invest Pale	JHKP-R-A	11.115.63	12.016.55	900.92			0.00			900.92
31/12/12	KristInvest Fond B. Luka	KRIP-R-A	193.322.82	202.027.80	8.704.98			0.00			8,704.98
31/12/12	Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A	22.453.37	46.217.28	23.763.91			0.00			23,763.91
31/12/12	Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A	14.458.06	29.760.00	0.00			-1.640.00			-1,640.00
31/12/12	ZIF Privrednik B. Luka	PRVP-R-A	1.459.20	867.92	-591.28			0.00			-591.28
31/12/12	VB fond B. Luka	VBIP-R-A	46.342.83	26.737.50	-19.605.33			0.00			-19,605.33
31/12/12	VB fond B. Luka	VBIP-R-A	12.358.09	7.130.00	0.00			-700.00			-700.00
31/12/12	VIB fond B. Luka	VIBP-R-A	950.00	829.00	-121.00			0.00			-121.00
31/12/12	Zepter fond B. Luka	ZPTP-R-A	204.102.69	313.562.69	109.460.00			0.00			109,460.00
Nerealizovani d/g fondova 31.12.2012.			1,363,260.99	1,048,130.68	-334,954.10	0.00	0.00	394.40	0.00	0.00	-334,559.70
Ukupno nerealizovani d/g 31.12.2012.			56,384,235.61	11,467,088.37	-44,690,508.29	0.00	0.00	22,978.70	0.00	0.00	44,667,529.59
Obveznice											
31-12-12	Obveznice - ratna šteta 1	RSRS-O-A	6.080.26	8.100.00	2.019.74						2,019.74
31-12-12	Obveznice - ratna šteta 3	RSRA-O-C	5.703.77	7.876.50	2.172.73						2,172.73
Ukupno obveznice			11,784.03	15,976.50	4,192.47	0	0	0.00	0	0	4,192.47
UKUPNO I+II+III			56,396,019.64	11,483,064.87	-44,686,315.82	0.00	0.00	22,978.70	0.00	0.00	44,663,337.12

U ovom izvještaju prikazani su nerealizovani dobitci i gubici po svakoj hartiji od vrijednosti, tako da je u izvještajnom periodu ostvaren nerealizovani gubitak u ukupnom neto iznosu od 44.663.337 KM. Nerealizovani gubitak po osnovu ulaganja u redovne akcije pravnih lica – preduzeća, ostvaren je u iznosu od 44.332.970 KM.

Nerealizovani gubitak po osnovu ulaganja u akcije zatvorenih investicionih fondova je ostvaren u iznosu od 334.560 KM, dok je nerealizovani dobitak po osnovu ulaganja u obveznice ostvaren u iznosu od 4.192 KM.

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 31.12.2012. godine.

IZVJEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA
 za period 01.01.-31.12.2012. godine

Ime povezanog lica	Iznos isplate	Svrha isplate
Nadzorni odbor Fonda	34.826	Bruto naknada NO Fonda
Eurobroker Banja Luka	33.165	kupovina HOV i provizija HOV
Eurobroker Banja Luka	197	prodaja HOV - provizija
Broker nova Banja Luka	1.796	prodaja HOV - provizija
Centralni registar HOV	15.772	Poslovi depozitara
Bors invest a.d. B. Luka	440.000	Naknada društvu za upravljanje
Centralni registar	6.000	Knjiga akcion, vođenje reg. emitenata
EF revizor	1.400	Revizija finansijskih izvještaja
U k u p n o:	533.156	

Sudski sporovi

Pred sudovima Republike Srpske u ime i za račun Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Bors Invest Fond“ a.d. Banja Luka, Društvo vodi slijedeće pravne sporove:

1. 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. Inače, vrijednost spora je 250.000,00 KM.
2. Dana 14.08.2007. godine, Društvo je, zajedno sa još 4 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. Dana 10.10.2011. godine Viši privredni sud u Banjoj Luci je ukinuo presudu Osnovnog suda u Trebinju i predmet vratio Okružnom privrednom sudu u Trebinju. Osnovni sud u Trebinju je rješenjem od 23.05.2012. godine odbacio tužbu u ovoj pravnoj stvari kao nedozvoljenu. Rješenjem Višeg privrdnog suda u Banjoj Luci od 28.11.2012. godine dio odbijajuće presude je potvrđen, a dio vraćen na ponovno raspravljanje i odlučivanje. Radi ekonomičnosti postupka u potvrđujućem dijelu je uložena revizija Vrhovnom sudu Republike Srpske. Procjena je da će Društvo uspjeti u svom tužbenom zahtjevu, ali da tako što neće direktno i značajnije uticati na neto vrijednost imovine Fonda.

3. 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 direktno i značajnije uticati na neto vrijednost imovine Fonda.
4. Dana 23.06.2010. godine, Društvo je, zajedno sa još 6 društava za upravljanje investicionim fondovima, pokrenulo tužbu radi sticanja bez osnova protiv tuženih Republike Srpske, Vlade Republike Srpske, Investiciono razvojne banke Republike Srpske i Brčko distrikta Bosne i Hercegovine, gdje je ukupna vrijednost spora 61.536.559,00 KM. Udio Fonda u vrijednosti spora je 2.335.502,00 KM. Predmet je u fazi pripremnog ročišta koje još nije zakazano. Procjena je da će Društvo uspjeti u svom tužbenom zahtjevu i da će tako direktno i značajnije uticati na neto vrijednost imovine Fonda.
5. Dana 29.11.2012. godine, Društvo je pokrenulo tužbu radi poništenja odluka skupštine akcionara Fabrike za pocinčavanje a.d. Srebrenica gdje je vrijednost spora 500,00 KM. Procjena je da će Društvo uspjeti u svom tužbenom zahtjevu, ali da tako neće direktno i značajnije uticati na neto vrijednost imovine Fonda.