



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA
ZA 2013. GODINU

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

Banja Luka, mart 2014. 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 31.12.2013. GODINE	20
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2013. GODINE.....	26
IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2013. – 31.12.2013. GODINE	27
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2013. GODINE.....	28
IZVJEŠTAJI O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA	33

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda „Bors Invest Fond“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu „Fond“) za 2013. 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 2013. 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 2013. 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: 03.03.2014. godine

Ovlašćeni revizor
Milan Kondić

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2013. 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	9.775.793	12.029.149
100 do 102	I - Gotovina	002	394.650	499.017
	II-Ulaganja fonda (004 do 009)	003	9.341.070	11.483.065
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	448.528	521.468
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	8.892.541	10.961.597
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	39.921	46.894
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	39.921	46.894
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	153	173
	B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039))	020	1.083.203	1.298.798
40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)	021		
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	022	0	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	3.487	3.771
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026	1.000	1.212
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	2.487	2.559
420 do 429	III- Obaveze prema društvu za upavljanje	030	1.079.716	1.295.027
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		
	V.NETO IMOVINA FONDA (001-020)	040	8.692.591	10.730.351

	G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057+-060)	041	8.692.591	10.730.351
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	-37.255.382	-44.686.316
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-37.255.382	-44.686.316
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	50.142.595	40.750.144
560	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	058	40.750.144	37.035.762
561	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	059	9.392.451	3.714.382
57	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (061+062)	060	-302.881	-226.638
570	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	27.447	58.293
571	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	330.328	284.931
	D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	063	1.263.637	1.263.637
	Đ.NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (040/063)	064	6.88	8.49
	E.VANBILANSNE EVIDENCIJE	065		
	1. Vanbilansna aktiva			
	2. Vanbilansna pasiva	066		

Potpisano u ime Društva
 direktor
 Dražan Perendija

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)

za period 01.01.2013. – 31.12.2013. 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	272.321	167.659
700	1. Prihodi od dividendi	203	271.871	167.209
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	204	450	450
703	3. Prihodi od zakupa	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206		
	II - Realizovan dobitak (208 do 211)	207	441	14.618
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	441	14.618
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	332.550	417.823
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	264.689	344.758
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	387	0
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	34.826	34.826
605	5. Naknada banci depozitaru	217	11.914	15.523
607	6. Rashodi po osnovu poreza	218	5.660	5.580
604,606,609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	219	15.074	17.136
	IV - Realizovani gubitak (221 do 224)	220	9.332.663	3.478.933
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	221	577.244	589.308
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	222		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje nekretnina	223		
619	6. Ostali realizovani gubici	224	8.755.419	2.889.625
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK	225		
	1. Realizovani dobitak (202+207-212-220)	225		
	2. Realizovani gubitak (212+220-202-207)	226	9.392.451	3.714.479
	VI - Finansijski prihodi (228+229)	227	0	97
730	1. Prihodi od kamata	228	0	97
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	9.392.451	3.714.382
	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	9.392.451	3.714.382
	D. NEREALIZOVANI DOBITCI I GUBICI	241	64.435	61.055

	I - Nerealizovani dobiti (242 do 247)			
720	1. Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti	242	64.435	61.055
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	140.678	38.076
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	249	140.678	38.076
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
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (248-241)	256	76.243	
	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	9.468.694	3.691.403
	Obična zarada po akciji	259	-7.4932	-2.9213
	Razrijeđena zarada po akciji	260		

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period 01.01.2013. – 31.12.2013. 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	495.321	559.673	88.50
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	216.026	396.523	54.48
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	278.845	162.603	171.49
3. Prilivi po osnovu kamata	404	450	547	82.27
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405	0	0	0.00
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	0	0	0.00
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	599.688	546.598	109.71
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408	51.562	33.000	156.25
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409	0	0	0.00
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410	0	0	0.00
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	480.000	440.000	109.09
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412	0	0	0.00
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413	331	255	129.80
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	1.100	1.400	78.57
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	12.126	15.772	76.88
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper.aktivnosti	416	0	0	0.00
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417	0	0	0.00
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	54.569	56.171	97.15
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419		13.075	0.00
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	104.367		0.00
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	421	0	0	0.00
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)				
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije akcija	422	0	0	0.00
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423	0	0	0.00
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(425 do 428)	424	0	0	0.00
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425	0	0	0.00
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	426	0	0	0.00
3. Odlivi po osnovu dividendi	427	0	0	0.00
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428	0	0	0.00
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansir.(421-424)	429	0	0	0.00
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansir.(424--421)	430	0	0	0.00
V.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	431	495.321	559.673	88.50
G.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	432	599.688	546.598	109.71
D.NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)	433		13.075	0.00
Đ.NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)	434	104.367		0.00
E. Gotovina na početku perioda	435	499.017	485.942	102.69
Ž. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436	0	0	0.00
Z. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	437	0	0	0.00
I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)	438	394.650	499.017	79.09

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE FONDA

za period 01.01.2013. – 31.12.2013. godine

u KM

R/b	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	301	-2.037.760	-2.337.584
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-9.392.451	-3.714.382
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	-76.243	22.979
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	304	7.430.934	1.353.819
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	10.730.351	13.067.934
13.	Na kraju perioda	313	8.692.591	10.730.351
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:

-Dražan Perendija, 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) 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. Dražan Perendija, direktor,
2. Milkica Karanović, 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.

Okružni privredni sud u Banjoj Luci donio je rješenje o registraciji broj 057-0-Reg-13-001465 od 25.07.2013. godine na osnovu kojeg se u sudski registar kod ovog suda upisuje promjena lica ovlaštenog za zastupanje. Iz sudskog registra briše se dosadašnji direktor Anka Vučen, a upisuje Perendija Dražan, direktor bez ograničenja ovlaštenja.

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 utvrđivanje 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 dobitcima 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 dobitci i gubici i iskazuju se kako u bilansu uspjeha tako i u izvještaju o realizovanim dobitcima 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 dobitci

Realizovani dobitci 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. Ulaganja i gotovina

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Gotovina	394.650	499.017	0,79
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	448.528	521.468	0,86
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	8.892.541	10.961.597	0,81
Ukupno	9.735.719	11.982.082	0,81

Ukupna ulaganja u imovinu i gotovina iznose 9.735.719 KM, od čega se na gotovinu odnosi iznos od 394.650 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 448.528 KM. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iznose 8.892.541 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	1.000	1.212	0,83
Ostale obaveze iz poslovanja	2.487	2.559	0,97
Obaveze prema društvu za upavljanje	1.079.716	1.295.027	0,83
Ukupno	1.083.203	1.298.798	0,83

Ukupne obaveze su iskazane u iznosu od 1.083.203 KM, od čega se na obaveze prema Društvu za upavljanje odnosi iznos od 1.079.716 KM. Ostale obaveze iz poslovanja iznose 2.487 KM, od čega se na obaveze prema Centralnom registru HOV odnose obaveze od 1.500 KM, naknade za šume iznose 156 KM, protivpožarna naknada iznosi 89 KM i obaveze za naknadu za nadzor iznose 742 KM. Obaveze prema banci depozitaru evidentirane u iznosu od 1.000 KM.

3. Potraživanja

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Potraživanja po osnovu dividendi	39.921	46.894	0,85
Ostala potraživanja	153	173	0,88
Ukupno	40.074	47.067	0,85

Ukupna potraživanja Fonda iznose 40.074 KM, i manja su za 15% 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
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-37.255.382	-44.686.316	0,83
Nepokriven gubitak ranijih godina	40.750.144	37.035.762	1,10
Nepokriven gubitak tekuće godine	9.392.451	3.714.382	2,53
Nerealizovan dobitak/gubitak	-302.881	-226.638	1,34
Ukupno	8.692.591	10.730.351	0,81

Ukupan kapital je iskazan u neto iznosu od 8.692.591 KM, i manji je u odnosu na prethodni obračunski period za 19%. Na redovne akcije se odnosi iznos od 96.036.412 KM. Nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 40.750.144 KM, dok nepokriveni gubitak tekuće godine iznosi 9.392.451 i veći je u odnosu na prethodnu godinu za 5.678.069 KM. Nerealizovani gubitak je iskazan u iznosu od 302.881 KM, dok su revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iskazane u negativnom iznosu od 37.255.382 KM. Emisiona premija iznosi 357.037 KM.

5. Prihodi

u KM

Opis	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Prihodi od dividendi	271.871	167.209	1,63
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV raspoloživih za prodaju	450	450	1,00
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	441	14.618	0,03
Prihodi od kamata	0	97	0,00
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	64.435	61.055	1,06
Ukupno	337.197	243.429	1,39

Ukupni prihodi Fonda su iskazani u iznosu od 337.197 KM i veći su od ukupnih prihoda iz prethodnog obračunskog perioda za 39%. Na nerealizovane dobitke na hartijama od vrijednosti odnosi se iznos od 64.435 KM. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti iznose 441 KM, dok su prihodi od dividende evidentirani u iznosu od 271.871 KM.

6. Rashodi

Opis	u KM		
	Tekući period	Prethodni period	Indeks
Naknada društvu za upravljanje	264.689	344.758	0,77
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	387	0	0,00
Naknada članovima Nadzornog odbora	34.826	34.826	1,00
Naknada banci depozitaru	11.914	15.523	0,77
Rashodi po osnovu poreza	5.660	5.580	1,01
Ostali poslovni rashodi fonda	15.074	17.136	0,88
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	577.244	589.308	0,98
Ostali realizovani gubici	8.755.419	2.889.625	3,03
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	140.678	38.076	3,69
U k u p n o	9.805.891	3.934.832	2,49

Ukupni rashodi Fonda iznose 9.805.891 KM, od čega se na ostale realizovane gubitke odnosi iznos od 8.755.419 KM i veći su za 5.865.794 KM u odnosu na prethodnu godinu. Od navedenog iznosa na realizovani gubitak, navodimo najznačajnije: gubitak od brisanja hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda akcija emitenta „Maglič“ Srbinje u iznos od 4.714.056 KM, gubitak od brisanja hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda akcija emitenta „Mehanika“ Kozarska Dubica u iznosu od 1.751.545 KM, gubitak od brisanja hartija od vrijednosti „Žitoprodukt“ Bileća u iznosu od 279.924 KM, gubitak od brisanja hartija od vrijednosti „Jadar“ Zvornik u iznosu od 1.115.712 KM i gubitak od brisanja hartija od vrijednosti „Petar Mrkonjić“ Modriča u iznosu od 894.182 KM.

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 264.689 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 2,87%, što je u skladu sa zakonom.

Naknada članovima Nadzornog odbora iznosi 34.826 KM. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti iznose 577.244 KM, dok su nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti iskazani u iznosu 140.678 KM. Ostali poslovni rashodi Fonda iznose 15.074 KM, naknada banci depozitaru iznosi 11.914 KM, dok su rashodi po osnovu poreza evidentirani u iznosu od 5.660 KM. Troškovi Fonda ne prelaze zakonom dopuštene pokazatelje ukupnih troškova Fonda.

FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA

za period 01.01.2013. – 31.12.2013. 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	10.730.351	13.067.934
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	1.263.637	1.263.637
3.	Vrijednost udjela na početku perioda	504	8,49	10,34
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu /akciji na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	8,692,591	10.730.351
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	1,263,637	1.263.637
3.	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	6,88	8,49
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,03424	0,03510
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	-0,93295	-0,27700
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	-0,96715	-0,31220

Najvažniji finansijski pokazatelji poslovanja Fonda razvrstani po pozicijama imovine. Vrijednost neto imovine po akciji Fonda na početku perioda je iznosila 8,49 KM, dok je na kraju perioda vrijednost neto imovine po akciji iznosila 6,88 KM. Vrijednost neto imovine Fonda na početku perioda je iznosila 10.730.351 KM, a na kraju perioda je iznosila 8.692.591 KM. Broj akcija fonda na početku i na kraju perioda je 1.263.637.

Odnos rashoda i prosječne neto imovine je 0,03424, a odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine -0,93295. Stopa prinosa na neto imovinu Fonda iznosi -0,96715.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12.2013. 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		0,0000		0,00		5,852728		0,000000
Automatika I.Sarajevo	ATMK-R-A		266.905		0,9612		256.558,11		1,0000		266.905,00		14,219819		2,730264
PSC - Babić Brčko	BAB9-R-A		4.504		10,0000		45.040,00		1,0000		4.504,00		1,415538		0,046073
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		0,0000		0,00		0,016867		0,000000
Boksit Milići	BOKS-R-A		136.271		1,0985		149.699,91		0,6400		87.213,44		0,788255		0,892137
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		0,005749
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		0,9200		58.789,84		0,665372		0,601382
Čistoća Banja Luka	CIST-R-A		421.948		0,9831		414.802,60		0,9200		388.192,16		4,393487		3,970953
Čajavec sp. uređj. B.Luka	CJSR-R-A		61.735		1,0000		61.735,00		0,0000		0,00		3,502723		0,000000
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		0,1200		3.618,60		2,639239		0,037016
Drvoprerađivačka Šiprage	DRVP-R-A		41.588		1,0000		41.588,00		0,0100		415,88		3,353322		0,004254
Duvan Bratunac	DVAN-R-A		54.683		1,0000		54.683,00		0,0000		0,00		3,412926		0,000000
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		0,3120		52.613,50		1,067575		0,538202
Elektrokrajina BL	EKBL-R-A		472.640		1,0033		474.214,86		0,2200		103.980,80		0,512199		1,063656
Elhercegovina Trebinje	EKHC-R-A		462.947		1,0086		466.914,64		0,2020		93.515,29		2,309139		0,956601
Elektro Bijeljina	ELBJ-R-A		4.854		3,4806		16.894,70		0,2080		1.009,63		0,012612		0,010328

Elektro Doboј	ELDO-R-A		7.580		2,3094		17.504,96		0,6000		4.548,00		0,024359		0,046523
Elvako Bijeljina	ELVA-R-A		442.254		0,8772		387.932,34		0,3000		132.676,20		3,471832		1,357191
Famos I. Sarajevo	FAMO-R-A		1.174.244		0,9997		1.173.904,40		0,1000		117.424,40		3,920692		1,201175
Fabrika koža Lauš Bluka	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		0,1500		57.692,40		2,580453		0,590156
Fab. za poc. Srebrenica	FPSR-R-A		1.650		3,0900		5.098,50		2,0000		3.300,00		0,167852		0,033757
Fab. za poc. Srebrenica	FPSR-R-A		48.038		1,0000		48.038,00		2,0000		96.076,00		4,886837		0,982795
Fratello Banja Luka	FRTL-R-A		1243		2,2148		2.753,00		1,1900		1.479,17		0,043876		0,015131
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		0,2000		127.136,20		2,974744		1,300521
Glas grafika B. Luka	GLSG-R-A		43.165		0,9962		43.001,63		0,1000		4.316,50		1,327912		0,044155
Gaspromet I. Saraje	GPIS-R-A		68.749		1,0000		68.749,00		0,8000		54.999,20		1,465670		0,562606
HE Višegrad	HEDR-R-A		3.409.759		1,0005		3.411.631,88		0,4000		1.363.903,60		0,771517		13,951846
HE Višegrad	HEDR-R-A		100.000		1,0005		100.054,93		0,4000		40.000,00		0,022627		0,409174
He na Vrbasu M.Grad	HELV-R-A		1.016.466		1,0156		1.032.315,06		0,4153		422.138,33		0,993084		4,318200
He na Vrbasu M.Grad	HELV-R-A		88.401		1,0156		89.779,38		0,4153		36.712,94		0,086367		0,375549
HE na Trbišnjici	HETR-R-A		2.767.571		1,0010		2.770.230,49		0,4220		1.167.914,96		0,718543		11,947010
Hercegovinaputevi Trebinje	HGPT-R-A		36.498		1,0881		39.714,03		1,0000		36.498,00		1,661426		0,373351
HPK K. Dubica	HPKD-R-A		56.195		0,9769		54.897,63		0,2000		11.239,00		0,204569		0,114968
Swisslion Trebinje	IATR-R-A		422.382		1,0000		422.382,00		0,1500		63.357,30		1,106805		0,648104
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		0,935292
Jelšingrad livnica B. Luka	JLLC-R-A		2.000		0,9000		1.800,00		0,1300		260,00		0,005672		0,002660
Jel & Stakl. Brčko	JSR9-R-A		27.086		10,0000		270.860,00		5,0000		135.430,00		8,268742		1,385361
Ko Dunav os B. Luka	KDVO-R-A		2		980,0000		1.960,00		59,0000		118,00		0,001572		0,001207
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		0,4000		247.662,00		0,219351		2,533421
Luka Šamac	LKSM-R-A		139.034		1,0000		139.034,00		0,7000		97.323,80		1,267945		0,995559
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		1,071008
Metalotehna Kneževo	MTHN-R-A		761.332		1,0000		761.332,00		0,0000		0,00		17,603349		0,000000

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		0,1297		169.602,21		21,739177		1,734920
Nemetali Prijedor	NMTL-R-A		11.617		1,0000		11.617,00		0,0500		580,85		1,445032		0,005942
Prijedorputevi Prijedor	PDPT-R-A		117.454		1,3299		156.198,29		0,8000		93.963,20		1,388283		0,961182
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
Srpske pošte B. Luka	POST-R-A		206.589		0,9658		199.524,00		0,1200		24.790,68		0,533075		0,253593
RAOP I. Sarajevo	RAOP-R-A		861.585		0,9991		860.848,70		0,0000		0,00		2,473605		0,000000
Termoelektrana Gacko	RITE-R-A		3.714.204		0,9921		3.684.956,84		0,1260		467.989,70		0,977525		4,787230
Romaninka Sokolac	RMSP-R-A		250.343		1,0000		250.343,00		0,0000		0,00		19,800213		0,000000
Miljevina Sbinje	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		0,0500		64.827,35		0,493145		0,663142
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		433.681		0,9982		432.898,00		0,8000		346.944,80		5,509217		3,549019
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		0,2100		399.266,07		0,742644		4,084232
Semberija Bijeljina	SEMB-R-A		886.561		0,9961		883.135,55		0,3500		310.296,35		6,256306		3,174130
Sarajevo gas	SGAS-R-A		562.786		0,9850		554.326,70		0,7800		438.973,08		3,431705		4,490409
Sokolac Sokolac	SKLC-R-A		129.964		1,0000		129.964,00		0,0000		0,00		4,105024		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	STOM-R-A		322.947		1,0000		322.947,00		0,0000		0,00		14,052141		0,000000
Telekom B. Luka	TLKM-R-A		352.565		1,1104		391.489,54		1,6356		576.655,31		0,071749		5,898808
Telekom B. Luka	TLKM-R-A		103.102		1,3694		141.186,57		1,6356		168.633,63		0,010420		1,725012
Toplana B. Luka	TPBL-R-A		403.471		1,0000		403.471,00		0,0060		2.420,83		2,053433		0,024763
Toplana B. Luka	TPBL-R-A		35.000		1,0000		35.000,00		0,0060		210,00		0,178130		0,002148
Trudbenik Doboj	TRDB-R-A		81.946		1,0000		81.946,00		0,0500		4.097,30		0,413493		0,041913
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		0,071229
Tesla Brčko	TSL9-R-A		6.333		10,0000		63.330,00		2,0000		12.666,00		0,463483		0,129565
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		0,4000		136.792,00		4,172864		1,399293

Uzlomac K. Varoš	UZLM-R-A	57.142	1,0000	57.142,00	0,1000	5.714,20	6,672981	0,058453
Vodovod B. Luka	VDBL-R-A	48.341	1,0000	48.341,00	0,5000	24.170,50	0,136425	0,247248
Vodovod Trebinje	VDTR-R-A	249.316	1,0000	249.316,00	0,3500	87.260,60	4,692900	0,892619
Vodovod Doboj	VDVD-R-A	49.241	1,0179	50.121,00	0,2000	9.848,20	0,557002	0,100741
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	0,1500	13.171,50	0,241277	0,134736
Vitaminka B. Luka	VITA-R-A	91.096	0,9752	88.837,58	0,1500	13.664,40	0,250306	0,139778
Veleprom Prijedor	VLPR-R-A	221.212	1,0000	221.212,00	0,0500	11.060,60	2,290167	0,113143
Vitinka Kozluk	VTNK-R-A	5.079	3,4105	17.322,01	3,0000	15.237,00	0,309740	0,155865
Zlatibor Bijeljina	ZLTB-R-A	45.340	1,0000	45.340,00	0,0000	0,00	11,848453	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	1,0000	19.939,00	1,897310	0,203963
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
Oštrej 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
Inžinjering 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 :				45.524.288,45		8.905.396,51		91,096409

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		3,0500		89.731,00		1,705938		0,917890	
Balkaninvestment fond BL	BLKP-R-A		4,540		5,0240		22.809,08		1,8800		8.535,20		0,394138		0,087310	
Euroinvestment fond B. Luka	EINP-R-A		971		23,9729		23.277,70		13,5000		13.108,50		0,089704		0,134091	
Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A		500		21,5196		10.759,80		3,0400		1.520,00		0,037827		0,015549	
Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A		8.410		21,5196		180.979,89		3,0400		25.566,40		0,636243		0,261528	
Invest nova fond Bijeljina	INVP-R-A		8.224		0,1039		854,66		0,0420		345,41		0,004393		0,003533	
Jaho. Konesko invest Pale	JHKP-R-A		2.641		4,2089		11.115,63		2,8800		7.606,08		0,134088		0,077805	
KristInvest Fond B. Luka	KRIP-R-A		15.340		12,6025		193.322,82		5,1439		78.907,43		0,475684		0,807172	
Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A		2.000		7,2290		14.458,06		5,9242		11.848,40		0,119103		0,121201	
Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A		3.106		7,2290		22.453,37		5,9242		18.400,57		0,184968		0,188226	
ZIF Privrednik B. Luka	PRVP-R-A		152		9,6000		1.459,20		1,2659		192,42		0,014083		0,001968	
VB fond B. Luka	VBIP-R-A		3.750		12,3581		46.342,83		2,5182		9.443,25		0,245726		0,096598	
VB fond B. Luka	VBIP-R-A		1.000		12,3581		12.358,09		2,5182		2.518,20		0,065527		0,025760	
VIB fond B. Luka	VIBP-R-A		100		9,5000		950,00		3,0250		302,50		0,005030		0,003094	
Zepter fond B. Luka	ZPTP-R-A		18.587		10,9809		204.102,69		7,8945		146.735,07		0,249536		1,501004	
Svega akcije zatvorenih investicionih fondova:							1.363.260,99				414.760,42				4,242729	
Ukupna ulaganja u akcije (1+2)		611		622		633	46.887.549,44		644		655	9.320.156,94		666	677	95,339138

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			10.503,00		0,036796		0,107439
Obveznice - ratna šteta 3	RSRS-O-C		15.000			5.703,77			10.410,00		0,018623		0,106488
Ukupna ulaganja u obveznice		688	30.000	699		11.784,03	710		20.913,00	721		732	0,213926
Ukupno 31.12.2013.						46.899.333,47			9.341.069,94				

Ukupna ulaganja u finansijsku imovinu Fonda i gotovina iznose 9.735.720 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 9.320.157 KM ili 95,73% vrijednosti imovine Fonda.

Ulaganja u redovne akcije domaćih emitenata iznose 8.905.397 KM, dok je ulaganje u redovne akcije fondova evidentirano u iznosu od 414.760 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 31.12.2013. GODINE**

R/b	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1.	Akcije	9.320.157	95,3391
2.	Obveznice	20.913	0,2139
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0	0,0000
4.	Depoziti i plasmani	0	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	394.650	4,0370
6.	Nekretnine	0	0,0000
U k u p n o		9.735.720	99,5901

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 9.735.720 KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 9.320.157 KM ili 95,73% vrijednosti imovine Fonda.

Sredstva na računima i gotovina iznose 394.650 KM. Fond nije ulagao sredstva u nekretnine.

**IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2013. – 31.12.2013. 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				
04/01/2013	RFUM - Rafinerija ulja Modriča - preuzimanje	827.627	787.120	211.701	-575.419
16/01/2013	BNPT - Bijeljina put Bijeljina - prinudna prodaja	2.029	1.845	2.133	287
10.10.2013.	TRZN-Trznica Banja Luka	3.652	3.505	1.833	-1.672
24.12.2013.	KMBJ-Komunalac Bjeljina	359	359	359	0
Ukupno realizovani dob/gub na HOV			788.966	213.833	-576.804

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				
22.08.2013.	MAGL-Maglič Srbinje	4.714.056	4.714.056	0	-4.714.056
26.08.2013.	MHNK-Mehanika Kozarska Dubica	1.751.545	1.751.545	0	-1.751.545
22.08.2013.	ZPBI-Žitoprodukt Bileća	279.924	279.924	0	-279.924
15.10.2013.	JADR-Jadar Zvornik	1.115.712	1.115.712		-1.115.712
15.10.2013.	PMRK-Petar Mrkonjić Modriča	894.182	894.182		-894.182
Svega smanjenje osnovnog kapitala i brisanje HOV			8.755.419	0	-8.755.419
Ukupno I + II			9.544.385	213.833	-9.332.223

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovane gubitke na prodaji hartija od vrijednosti u ukupnom neto iznosu od 9.332.223 KM. Po osnovu prodaje redovnih akcija pravnih lica – preduzeća, ostvaren je gubitak u iznosu od 576.804 KM.

Realizovani gubici po osnovu smanjenja osnovnog kapitala emitenta i brisanja hartija od vrijednosti iznose 8.755.419 KM.

**IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2013. 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											
31/12/13	Aluminka Šipovo	ALMN-R-A	116.922,00	0,00	-116.922,00			0,00			-116.922,00
31/12/13	Automatika I. Sarajevo	ATMK-R-A	256.558,11	266.905,00	10.346,89			0,00			10.346,89
31/12/13	PSC - Babić Brčko	BAB9-R-A	45.040,00	4.504,00	-40.536,00			0,00			-40.536,00
31/12/13	Bilećanka. Bileća	BILE-R-A	1.209.712,00	0	-1.209.712,00			0,00			-1.209.712,00
31/12/13	Birač Zvornik	BIRA-R-A	62.381,46	0,00	-62.381,46			0,00			-62.381,46
31/12/13	Boksit Milići	BOKS-R-A	149.699,91	87.213,44	0			-35.212,43			-35.212,43
31/12/13	Borja Teslić	BORJ-R-A	598.637,00	0	-598.637,00			0,00			-598.637,00
31/12/13	Bosnaplod Brčko	BPL9R	2.810,00	562,00	-2.248,00			0,00			-2.248,00
31/12/13	Celpak Prijedor	CELP-R-A	513.097,00	0	-513.097,00			0,00			-513.097,00
31/12/13	Čistoća Banja Luka	CIST-R-A	63.191,02	58.789,84	0			639,02			639,02
31/12/13	Čistoća Banja Luka	CIST-R-A	414.802,60	388.192,16	-26.610,44			0,00			-26.610,44
31/12/13	Čajav.sp.uredj. B. Luka	CJSR-R-A	61.735,00	0,00	-61.735,00			0,00			-61.735,00
31/12/13	DES Prijedor	DESP-R-A	168.054,00	0	-168.054,00			0,00			-168.054,00
31/12/13	Duvaplast Petrovo	DPLS-R-A	30.155,00	3.618,60	-26.536,40			0,00			-26.536,40
31/12/13	Drvoprerada Šiprage	DRVP-R-A	41.588,00	415,88	-41.172,12			0,00			-41.172,12
31/12/13	Duvan Bratunac	DVAN-R-A	54.683,00	0	-54.683,00			0,00			-54.683,00
31/12/13	Dalekovodinžinering Bratunac	DVIN-R-A	69.383,00	0	-69.383,00			0,00			-69.383,00
31/12/13	Elektrodistribucija Pale	EDPL-R-A	187.022,78	52.613,50	-134.409,28			0,00			-134.409,28
31/12/13	Elektkrajina BL	EKBL-R-A	474.214,86	103.980,80	-370.234,06			0,00			-370.234,06
31/12/13	Elherceg. Trebinje	EKHC-R-A	466.914,64	93.515,29	-373.399,35			0,00			-373.399,35
31/12/13	Elektro Bijeljina	ELBJ-R-A	16.894,70	1.009,63	-15.885,07			0,00			-15.885,07
31/12/13	Elektro Doboj	ELDO-R-A	17.504,96	4.548,00	-12.956,96			0,00			-12.956,96
31/12/13	Elvako Bijeljina	ELVA-R-A	387.93,34	132.676,20	-255.256,14			0,00			-255.256,14
31/12/13	Famos I. Sarajevo	FAMO-R-A	1.173.904,40	117.424,40	-1.056.480,00			0,00			-1.056.480,00
31/12/13	Fab. koža Lauš B. Luka	FKLS-R-A	337.307,00	0,00	-337.307,00			0,00			-337.307,00

31/12/13	FMSN Pale	FMSN-R-A	384.616,00	57.692,40	-326.923,60			0,00			-326.923,60
31/12/13	Fa brika za pocinč. Srebrenica	FPSR-R-A	5.098,50	3.300,00	0,00			0,00			0,00
31/12/13	Fa brika za pocinč. Srebrenica	FPSR-R-A	48.038,00	96.076,00	48.038,00			0,00			48.038,00
31/12/13	Fratello Banja Luka	FRTL-R-A	2.753,00	1.479,17	-1.273,83			0,00			-1.273,83
31/12/13	Fab stol i stolica Lopare	FSSL-R-A	458.627,00	0	-458.627,00			0,00			-458.627,00
31/12/13	Fab. Stoč.hrane Topola	FSTH-R-A	18.087,00	0	-18.087,00			0,00			-18.087,00
31/12/13	Fab žica Goražde	FZIC-R-A	635.681,00	127.136,20	-508.544,80			0,00			-508.544,80
31/12/13	Glas grafika B. Luka	GLSG-R-A	43.001,63	4.316,50	-38.685,13			0,00			-38.685,13
31/12/13	Gaspromet I. Sarajevo	GPIS-R-A	68.749,00	54.999,20	-13.749,80			0,00			-13.749,80
31/12/13	Hidroelek.na Drini Višegrad	HEDR-R-A	3.411.631,88	1.363.903,60	-2.047.728,28			0,00			-2.047.728,28
31/12/13	Hidroelek.na Drini Višegrad	HEDR-R-A	100.054,93	40.000,00	0			-4.000,00			-4.000,00
31/12/13	He na Vrbasu M. Grad	HELV-R-A	1.032.315,06	422.138,33	-610.176,73			0,00			-610.176,73
31/12/13	He na Vrbasu M. Grad	HELV-R-A	89.779,38	36.712,94	0			-4.481,93			-4.481,93
31/12/13	HE na Trbišnjici Trebinje	HETR-R-A	2.770.230,49	1.167.914,96	-1.602.315,53			0,00			-1.602.315,53
31/12/13	Hercegovinaputevi Trebinje	HGPT-R-A	39.714,03	36.498,00	-3.216,03			0,00			-3.216,03
31/12/13	HPK K. Dubica	HPKD-R-A	54.897,63	11.239,00	-43.658,63			0,00			-43.658,63
31/12/13	Swisslion Trebinje	IATR-R-A	422.382,00	63.357,30	-359.024,70			0,00			-359.024,70
31/12/13	Inga Gradiška	INGA-R-A	85.362,00	0	-85.362,00			0,00			-85.362,00
31/12/13	Japra N. Grad	JAPR-R-A	245.798,58	91.432,25	-154.366,33			0,00			-154.366,33
31/12/13	Jelšingrad livnica B. Luka	JLLC-R-A	1.800,00	260,00	-1.540,00			0,00			-1.540,00
31/12/13	Jel & Stakl.Brčko	JSR9-R-A	270.860,00	135.430,00	-135.430,00			0,00			-135.430,00
31/12/13	Ko Dunav osiguranje B. Luka	KDVO-R-A	1.960,00	118,00	-1.842,00			0,00			-1.842,00
31/12/13	Koran Pale	KORN-R-A	988.574,00	0	-988.574,00			0,00			-988.574,00
31/12/13	RŽR Ljubija Prijedor	LJUB-R-A	618.779,72	247.662,00	-371.117,72			0,00			-371.117,72
31/12/13	Luka Šamac	LKSM-R-A	139.034,00	97.323,80	-41.710,20			0,00			-41.710,20
31/12/13	Medici. elektronika B. Luka	MDEL-R-A	282.625,00	0	-282.625,00			0,00			-282.625,00
31/12/13	Mel Emailj Brod	METE-R-A	406.759,00	0	-406.759,00			0,00			-406.759,00
31/12/13	Metal Gradiška	METL-R-A	365.486,11	104.699,56	-260.786,55			0,00			-260.786,55
31/12/13	Metalotehna Kneževo	MTHN-R-A	761.332,00	0,00	-761.332,00			0,00			-761.332,00
31/12/13	Metalac Višegrad	MTLC-R-A	501.990,00	0	-501.990,00			0,00			-501.990,00
31/12/13	Metallka Prnjavor	MTLK-R-A	141.725,00	0	-141.725,00			0,00			-141.725,00
31/12/13	Napredak Pelagićevo	NAPR-R-A	1.291.363,58	169.602,21	-1.121.761,37			0,00			-1.121.761,37
31/12/13	Nemetali Prijedor	NMTL-R-A	11.617,00	580,85	-11.036,15			0,00			-11.036,15
31/12/13	Prijedorputevi Prijedor	PDPT-R-A	156.198,29	93.963,20	-62.235,09			0,00			-62.235,09

31/12/13	Prer. drveta K. Varoš	PDRV-R-A	342.427,00	0	-342.427,00			0,00			-342.427,00
31/12/13	Pilana Modriča	PILM-R-A	264.229,00	0,00	-264.229,00			0,00			-264.229,00
31/12/13	Poljopriv. Draksenić	PLDR-R-A	257.840,00	0	-257.840,00			0,00			-257.840,00
31/12/13	Srpske pošte B. Luka	POST-R-A	199.524,00	24.790,68	-174.733,32			0,00			-174.733,32
31/12/13	RAOP I. Sarajevo	RAOP-R-A	860.848,70	0,00	-860.848,70			0,00			-860.848,70
31/12/13	Termoelektrana Gacko	RITE-R-A	3.684.956,84	467.989,70	-3.216.967,14			0,00			-3.216.967,14
31/12/13	Romaninka Sokolac	RMSP-R-A	250.343,00	0	-250.343,00			0,00			-250.343,00
31/12/13	Miljevina Srbinje	RMUM-R-A	1.969.609,00	0	-1.969.609,00			0,00			-1.969.609,00
31/12/13	Rafinerija nafte Brod	RNAF-R-A	1.301.119,55	64.827,35	-1.236.292,20			0,00			-1.236.292,20
31/12/13	Romanija Sokolac	ROMN-R-A	961.715,00	0	-961.715,00			0,00			-961.715,00
31/12/13	Romanijaputevi Sokolac	ROPT-R-A	432.898,00	346.944,80	-85.953,20			0,00			-85.953,20
31/12/13	Rud.SASE Srebrenica	RSAS-R-A	328.343,00	0	-328.343,00			0,00			-328.343,00
31/12/13	Rud i termoelektrana Ugljevik	RTEU-R-A	1.902.715,33	399.266,07	-1.503.449,26			0,00			-1.503.449,26
31/12/13	Semberija Bijeljina	SEMB-R-A	883.135,55	310.296,35	-572.839,20			0,00			-572.839,20
31/12/13	Sarajevo gas	SGAS-R-A	554.326,70	438.973,08	-115.353,62			0,00			-115.353,62
31/12/13	Sokolac Sokolac	SKLC-R-A	129.964,00	0,00	-129.964,00			0,00			-129.964,00
31/12/13	Rudnik lignita Stanari	STNR-R-A	607.642,00	0,00	-607.642,00			0,00			-607.642,00
31/12/13	Stolarija Modriča	STOM-R-A	322.947,00	0,00	-322.947,00			0,00			-322.947,00
31/12/13	Telekom B. Luka	TLKM-R-A	391.489,54	576.655,31	185.165,77			0,00			185.165,77
31/12/13	Telekom B. Luka	TLKM-R-A	141.186,57	168.633,63	0			7.764,13			7.764,13
31/12/13	Toplana B. Luka	TPBL-R-A	403.471,00	2.420,83	-401.050,17			0,00			-401.050,17
31/12/13	Toplana B. Luka	TPBL-R-A	35.000,00	210,00	0,00			-10.290,00			-10.290,00
31/12/13	Trudbenik Doboj	TRDB-R-A	81.946,00	4.097,30	-77.84,70			0,00			-77.848,70
31/12/13	Termal Lopare	TRML-R-A	264.263,00	0	-264.26,00			0,00			-264.263,00
31/12/13	Termomontaža B. Luka	TRMN-R-A	16.728,86	6.963,20	-9.765,66			0,00			-9.765,66
31/12/13	Tesla Brčko	TSL9-R-A	63.330,00	12.666,00	-50.664,00			0,00			-50.664,00
31/12/13	Una K. Dubica	UNAK-R-A	38.404,02	0,00	-38.404,02			0,00			-38.404,02
31/12/13	Unis Uša Višegrad	USHA-R-A	341.980,00	136.792,00	-205.188,00			0,00			-205.188,00
31/12/13	Uzlomac K. Varoš	UZLM-R-A	57.142,00	5.714,20	-51.427,80			0,00			-51.427,80
31/12/13	Vodovod B. Luka	VDBL-R-A	48.341,00	24.170,50	-24.170,50			0,00			-24.170,50
31/12/13	Vodovod Trebinje	VDTR-R-A	249.316,00	87.260,60	-162.055,40			0,00			-162.055,40
31/12/13	Vodovod Doboj	VDVD-R-A	50.121,00	9.848,20	-40.272,80			0,00			-40.272,80
31/12/13	Valjaon HVT B. Luka	VHVT-R-A	274.065,00	0	-274.065,00			0,00			-274.065,00
31/12/13	Vitaminka B. Luka	VITA-R-A	85.551,61	13.171,50	-72.380,11			0,00			-72.380,11

31/12/13	Vitaminka B. Luka	VITA-R-A	88.837,58	13.664,40	0			910,96			910,96
31/12/13	Veleprom Prijedor	VLPR-R-A	221.212,00	11.060,60	-210.151,40			0,00			-210.151,40
31/12/13	Vitinka Kozluk	VTNK-R-A	17.322,01	15.237,00	0			-10.158,00			-10.158,00
31/12/13	Zlatibor Bijeljina	ZLTB-R-A	45.340,00	0	-45.340,00			0,00			-45.340,00
31/12/13	Žitoprodukt B. Luka	ZPBL-R-A	392.124,00	0	-392.124,00			0,00			-392.124,00
31/12/13	Žitoprodukt Brčko	ZTR9-R-A	199.390,00	19.939,00	-179.451,00			0,00			-179.451,00
31/12/13	Živinopromet Srbac	ZVNP-R-A	214.643,00	0	-214.643,00			0,00			-214.643,00
31/12/13	Rogoj Trnovo	0000017	81.173,00	0	-81.173,00			0,00			-81.173,00
31/12/13	Luka Brčko	1011936	44.804,00	0	-44.804,00			0,00			-44.804,00
31/12/13	Pirometal Brčko	1056859	230.064,00	0	-230.064,00			0,00			-230.064,00
31/12/13	Oštrelj Drinić	1107950	485.038,00	0	-485.038,00			0,00			-485.038,00
31/12/13	Lignošper N. Grad	1111795	74.114,00	0	-74.114,00			0,00			-74.114,00
31/12/13	Svila Čelinac	1154435	167.808,00	0	-167.808,00			0,00			-167.808,00
31/12/13	Unis Sarajevo	1205781	511.343,00	0	-511.343,00			0,00			-511.343,00
31/12/13	Inžinjering RITE	1279467	1.281.435,00	0	-1.281.435,00			0,00			-1.281.435,00
31/12/13	Instituti I. Sarajevo	1774832	895.656,00	0	-895.656,00			0,00			-895.656,00
Nerealizovani d/g u preduzećima 31.12.2012.			45.524.288,45	8.905.396,51	-36.352.483,29	0	0	-54.828,25	0	0	-36.407.312

Redovne akcije ZIF-ova - nerealizovani dobitci - gubici 31.12.2013. godine

31/12/13	BLB profit B. Luka	BLBP-R-A	618.017,17	89.731,00	-528.286,17			0,00			-528.286,17
31/12/13	Balkaninvestment fond B. Luka	BLKP-R-A	22.809,08	8.535,20	0,00			-28.965,20			-28.965,20
31/12/13	Euroinvestment fond B. Luka	EINP-R-A	23.277,70	13.108,50	-10.169,20						-10.169,20
31/12/13	Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A	10.759,80	1.520,00	0,00			-3.755,00			-3.755,00
31/12/13	Aktivainvest Fond B. Luka	EKVP-R-A	180.979,89	25.566,40	-155.413,49			0,00			-155.413,49
31/12/13	Invest nova fond Bijeljina	INVP-R-A	854,66	345,41	0,00			-1.052,67			-1.052,67
31/12/13	Jahor. Kones invest Pale	JHKP-R-A	11.115,63	7.606,08	-3.509,55			0,00			-3.509,55
31/12/13	KristInvest Fond B. Luka	KRIP-R-A	193.322,82	78.907,43	-114.415,39			0,00			-114.415,39
31/12/13	Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A	22.453,37	18.400,57	-4.052,80			0,00			-4.052,80
31/12/13	Polara invest Fond B. Luka	PLRP-R-A	14.458,06	11.848,40	0,00			-17.911,60			-17.911,60
31/12/13	ZIF Privrednik B. Luka	PRVP-R-A	1.459,20	192,42	-1.266,78			0,00			-1.266,78
31/12/13	VB fond B. Luka	VBIP-R-A	46.342,83	9.443,25	-36.899,58			0,00			-36.899,58

31/12/13	VB fond B. Luka	VBIP-R-A	12.358,09	2.518,20	0,00			-4.611,80			-4.611,80
31/12/13	VIB fond B. Luka	VIBP-R-A	950,00	302,50	-647,50			0,00			-647,50
31/12/13	Zepter fond B. Luka	ZPTP-R-A	204.102,69	146.735,07	-57.367,62			0,00			-57.367,62
Nerealizovani d/g fondova 31.12.2013.			1.363.260,99	414.760,43	-912.028,08	0,00	0,00	-56.296,27	0,00	0,00	-968.324,35
Ukupno nerealizovani d/g 31.12.2013.			46.887.549,44	9.320.156,94	-37.264.511,37	0,00	0,00	-111.124,52	0,00	0,00	-37.375.635,89
Obveznice											
31-12-12	Obveznice - ratna šteta 1	RSRS-O-A	6.080,26	10.503,00	4.422,74						4.422,74
31-12-12	Obveznice - ratna šteta 3	RSRA-O-C	5.703,77	10.410,00	4.706,23						4.706,23
Ukupno obveznice			11.784,03	20.913,00	9.128,97	0	0	0,00	0	0	9.128,97
UKUPNO I+II+III			46.899.333,47	9.341.069,94	-37.255.382,40	0,00	0,00	-111.124,52	0,00	0,00	-37.366.506,92

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 37.366.507 KM. Nerealizovani gubitak po osnovu ulaganja u redovne akcije pravnih lica – preduzeća, ostvaren je u iznosu od 36.407.312 KM.

Nerealizovani gubitak po osnovu ulaganja u akcije zatvorenih investicionih fondova je ostvaren u iznosu od 968.324 KM, dok je nerealizovani dobitak po osnovu ulaganja u obveznice ostvaren u iznosu od 9.129 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 31.12.2013. godine.

IZVJEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA
 za period 01.01.-31.12.2013. godine

Ime povezanog lica	Iznos isplate	Svrha isplate
Nadzorni odbor Fonda	34.826	Bruto naknada NO Fonda
Eurobroker Banja Luka		
Eurobroker Banja Luka	52.892	Plaćanja za kupovinu HOV i provizija brokeru
Broker nova Banja Luka		
Centralni registar HOV	12.126	Poslovi depozitara
Bors invest a.d. B. Luka	480.000	Naknada društvu za upravljanje
Centralni registar	6.000	Knjiga akcion, vođenje reg. emitenata
EF revizor	1.100	Revizija finansijskih izvještaja
U k u p n o:	586.944	

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.