

***ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM  
"BONUS" D. D.***

***SARAJEVO***

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O PROVEDENOJ REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**ZA OBRAČUNSKI PERIOD  
OD 01.01. DO 31.12.2011. GODINE**

**Zenica, mart 2012. godine**

**Sadržaj:****Stranica**

Izjava uprave o odgovornosti za finansijsko izvještavanje .....	2
Izvještaj nezavisnog revizora .....	3
Bilans stanja .....	5
Bilans uspjeha .....	6
Izvještaj o gotovinskim tokovima .....	7
Izvještaj o promjenama neto imovine.....	8
Neto vrijednost imovine .....	9
Opći podaci .....	10
Pravni status .....	11
Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja.....	12
Osnovne računovodstvene politike .....	12-16
Usaglašenost ulaganja s ograničenjima.....	17
Napomene uz finansijske izvještaje .....	18-27

**DODATAK**

Obrazac 1 – Bilans stanja na dan 31.12.2011.

Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2011.

Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 5 – Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 6 – Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima fonda za period 01.01.-31.12.2011.

Obrazac 7 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 8 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda

Obrazac 9 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2011.

Obrazac 10 – Izvještaj o usaglašenosti ulaganja fonda sa propisanim kriterijima prema Zakonu

### **Odgovornost za finansijske izvještaje**

Uprava Društva i Uprava Fonda je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi finansijske izvještaje u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u skladu Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), a koja je osnovni temelj računovodstva prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja, tako da finansijski izvještaji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvorenom investicijskom fondu sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo (u daljem tekstu Fond), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvata sljedeće:

- Odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- Davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- Postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- Sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda

---

Dženan Prevljak, Direktor Društva za upravljanje fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo

---

Mirzet Aganović, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo

Datum: 15.03.2012. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Dioničarima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "BONUS" d.d. Sarajevo**

Obavili smo reviziju Bilansa stanja ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo (Fond) na dan 31.12.2011. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama neto imovine, kao i Bilješke uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2011. godine.

Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2011. godinu koji sadrži obrazloženje poslovnih rezultata, promjena u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu.

Odgovornost za ove finansijske izvještaje snosi uprava Društva za upravljanje i Fonda.

Naša odgovornost svodi se na izražavanje mišljenja o tim finansijskim izvještajima na temelju provedene revizije.

### **Temelj za izražavanje mišljenja**

Obavili smo reviziju u skladu s Međunarodnim standardima revizije, te Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. Međunarodni standardi revizije zahtijevaju planiranje i obavljanje revizije tako da ona pruži razumno uvjerenje o tome ima li u finansijskim izvještajima značajnih grešaka.

Revizija je uključila ispitivanje, testiranje i prikupljanje dokaza koji potvrđuju iznose i objave u finansijskim izvještajima. Revizija je također obuhvatila ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela, kao i vrjednovanje sveukupne prezentacije finansijskih izvještaja. Vjerujemo da je provedena revizija pouzdan temelj za izražavanje našeg mišljenja.

### **Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje**

Kao što je potpunije objašnjeno u dijelu - Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja, ovi finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa računovodstvenom praksom propisanom ili odobrenom od strane Komisije za vrijednosne papire (u skladu Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), a koja je osnovni temelj računovodstva, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

## Mišljenje


Prema našem mišljenju, uvažavajući navedeno u značajkama, finansijski izvještaji, uključujući i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda, prikazuju realno i objektivno finansijski položaj ZIF “BONUS” d.d. Sarajevo na dan 31.12.2011. godine. Izvještaji su izrađeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH, te računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju.

Za bolje razumijevanje finansijskih izvještaja i obima naše revizije, mišljenje je neophodno čitati zajedno s pratećim napomenama u našem revizorskom izvještaju.

Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica

  
Jasminka Lončarić, direktor



  
Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 15.03.2012. godine

# ***Bilans stanja na dan 31.12.2011.***

( u konvertibilnim markama – KM )

Opis	Napomena	2011.	2010.
<b>A. UKUPNA IMOVINA</b>		<b>25.997.310</b>	<b>28.870.314</b>
<b>Gotovina</b>	<b>1</b>	<b>328.184</b>	<b>154.577</b>
<b>Ulaganja fonda</b>	<b>2</b>	<b>25.663.357</b>	<b>28.715.737</b>
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		25.663.357	28.715.737
<b>Potraživanja</b>	<b>3</b>	<b>5.769</b>	<b>0</b>
Potraživanja po osnovu dividendi		5.769	0
<b>B. OBAVEZE</b>	<b>4</b>	<b>1.904.110</b>	<b>2.001.081</b>
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>4.1</b>	<b>9.628</b>	<b>9.090</b>
Ostale obaveze iz poslovanja		9.628	9.090
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>4.2</b>	<b>1.845.668</b>	<b>1.935.155</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje		1.843.440	1.933.034
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		2.228	2.121
<b>Ostale obaveze Fonda</b>	<b>4.3</b>	<b>9.066</b>	<b>5.779</b>
<b>PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>4.4</b>	<b>39.748</b>	<b>51.057</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>5</b>	<b>24.093.200</b>	<b>26.869.233</b>
<b>D. KAPITAL</b>	<b>5</b>	<b>24.093.200</b>	<b>26.869.233</b>
<b>Osnovni kapital</b>	<b>5.1</b>	<b>81.230.387</b>	<b>81.230.387</b>
Dionički kapital		81.230.387	81.230.387
<b>Kapitalne rezerve</b>		<b>1.628.645</b>	<b>1.628.645</b>
Emisiona premija		1.628.645	1.628.645
<b>Revalorizacione rezerve</b>		<b>-39.079.112</b>	<b>-39.646.906</b>
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	5.2	-35.171.201	-35.682.215
Ostale revalorizacijske rezerve	5.3	-3.907.911	-3.964.691
<b>Rezerve iz dobiti</b>		<b>251.839</b>	<b>251.839</b>
Zakonske rezerve		251.839	251.839
<b>Nepokriveni gubitak</b>		<b>19.938.559</b>	<b>16.594.732</b>
Nepokriveni gubitak ranijih godina		16.594.732	15.359.603
Nepokriveni gubitak tekuće godine		3.343.827	1.235.129
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA UDJELA</b>		<b>3.315.526</b>	<b>3.315.526</b>
<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU DIONICI</b>		<b>7</b>	<b>8</b>
<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>			
Vanbilansna aktiva		10.105.407	10.105.407
Vanbilansna pasiva		10.105.407	10.105.407

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio Bilansa stanja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.03.2012. godine

Dženan Prevljak, Direktor Društva za upravljanje fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo

Mirzet Aganović, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo

# ***Bilans uspjeha za period***

## **01.01. - 31.12.2011.**

( u konvertibilnim markama – KM )			
Opis	Napomena	2011.	2010.
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>6.1</b>	<b>339.751</b>	<b>499.067</b>
Prihodi od dividendi		339.751	457.067
Ostali poslovni prihodi		0	42.000
<b>Realizovana dobit</b>		<b>0</b>	<b>62.972</b>
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		0	62.972
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>7.1</b>	<b>963.467</b>	<b>1.021.616</b>
Naknada društvu za upravljanje		742.373	804.407
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		0	2.095
Naknada članovima NO		37.226	43.520
Naknada vanjskom revizoru		7.020	5.265
Naknada banci depozitaru		19.829	19.865
Rashodi po osnovu poreza		1.000	0
Ostali poslovni rashodi Fonda		156.019	146.464
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>7.2</b>	<b>2.720.634</b>	<b>775.670</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.137.346	775.670
Ostali realizovani gubici		1.583.288	0
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>			
Realizovani gubitak		3.344.350	1.235.247
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>6.2</b>	<b>523</b>	<b>118</b>
Prihodi od kamata		523	118
<b>B. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
Realizovani gubitak prije oporezivanja		3.343.827	1.235.129
<b>C. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		3.343.827	1.235.129
<b>D. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
Smanjenje neto imovine		3.343.827	1.235.129
Obična zarada po dionici		-1	0
Razrijeđena zarada po dionici		-1	0

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.03.2012. godine

\_\_\_\_\_  
Dženan Prevljak, Direktor Društva za upravljanje fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Mirzet Aganović, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo

**Izveštaj o gotovinskim tokovima**  
**za period**  
**01.01-31.12.2011.**

( u konvertibilnim markama – KM )

Opis	2011.	2010.
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>1.375.867</b>	<b>892.107</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.041.362	392.186
Prilivi po osnovu dividendi	333.982	457.067
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	523	42.854
<b>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>1.202.261</b>	<b>761.990</b>
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	141.046	0
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	868.899	572.763
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	875	0
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	2.875
Odlivi po osnovui troškova banke depozitara	15.029	19.969
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	167.637	166.383
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>173.606</b>	<b>130.117</b>
<b>NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>Neto priliv / odliv iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupni priliv gotovine</b>	<b>1.375.867</b>	<b>892.107</b>
<b>Ukupni odliv gotovine</b>	<b>1.202.261</b>	<b>761.990</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>173.606</b>	<b>130.117</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>154.578</b>	<b>24.461</b>
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>328.184</b>	<b>154.578</b>

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.03.2012. godine

\_\_\_\_\_  
Dženan Prevljak, Direktor Društva za upravljanje fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Mirzet Aganović, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo



<i>(u konvertibilnim markama – KM )</i>		
Opis	2011.	2010.
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>	<b>-2.776.033</b>	<b>-3.778.293</b>
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-3.343.827	-1.235.129
Ukupni realizovani dobiti (gubici) od ulaganja		
Revalorizacije rezerve po osnovu fin. ulaganja raspoloživih za prodaju	567.794	-2.543.164
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda</b>	<b>-2.776.033</b>	<b>-3.778.293</b>
<b>Neto imovina</b>		
Na početku perioda	26.869.233	30.647.526
Na kraju perioda	24.093.200	26.869.233
<b>Broj udjela/dionica Fonda u periodu</b>		
Broj udjela/dionica Fondana početku perioda	3.315.526	3.315.526
Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	3.315.526	3.315.526

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.03.2012. godine

\_\_\_\_\_  
Dženan Prevljak, Direktor Društva za upravljanje fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Mirzet Aganović, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo

**GODIŠNJI OBRAČUN NETO VRIJEDNOSTI ZA 2011. GODINU***( u konvertibilnim markama – KM )*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	27.308.781,50	26.926.412,17	3.315.526	8,24
II	28.387.099,17	27.763.322,18	3.315.526	8,56
III	28.242.526,29	27.459.965,68	3.315.526	8,52
IV	27.735.684,46	26.977.195,21	3.315.526	8,37
V	27.698.704,08	27.309.377,19	3.315.526	8,35
VI	28.588.275,85	28.451.141,56	3.315.526	8,62
VII	28.493.905,65	28.486.500,11	3.315.526	8,59
VIII	27.807.927,80	27.807.927,80	3.315.526	8,39
IX	27.522.517,60	27.522.517,60	3.315.526	8,30
X	27.047.058,65	27.047.058,65	3.315.526	8,16
XI	26.420.553,01	26.375.241,11	3.315.526	7,97
XII	24.539.299,93	24.510.560,54	3.315.526	7,40
<b>PROSJEK</b>	<b>27.482.694,50</b>	<b>27.219.768,32</b>	<b>3.315.526</b>	<b>8,29</b>

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	2,8%
Godišnja upravljačka provizija	762.153,52
Umanjenje za prekoračenje troškova Fonda	19.780,50
UKUPNO UPRAVLJAČKA PROVIZIJA ZA POSLOVNU 2011.	742.373,02

**Obračun neto vrijednosti** izvršen je u skladu Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09).

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo u skladu s Pravilnikom, a provjerava Volksbank BH d.d. Sarajevo, banka depozitar (po Ugovoru o obavljanja poslova depozitara broj: I-205/10 od 27.05.2010. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 762.153,52 KM. Navedena provizija umanjena je za iznos 19.780,50 KM koji predstavlja prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti fonda, što, prema Zakonu o investicijskim fondovima, pada na teret Društva za upravljanje fondom.

Obračun provizije Društvu izvršen je na nivou od 2,8% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda, a u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: I-342/09 od 23.09.2009. godine zaključenim ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo.

**Naziv:** Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom “BONUS” d.d. Sarajevo

**Sjedište:** Sarajevo, Ul. Skenderija br. 48

**Identifikacijski broj:** U skladu s Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 26.10.2011. godine, identifikacijski broj Fonda je 4200110170002.

**Djelatnost:** Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti, sa šifrom 64.30 (Obavještenje o razvrstavanju pravnog lica po djelatnosti broj: 07-32.5-1665/11 od 24.10.2011. godine)

**Upravu Fonda** čini Direktor Mirzet Aganović, imenovan Odlukom Nadzornog odbora broj: I-55/10 od 12.05.2010. godine.

**Nadzorni odbor Fonda**, imenovan Odlukom Skupštine broj: I -27/11 od 11.04.2011. godine, čine:

- Tomislav Gnjidić – predsjednik
- Mirsad Dazdarević – član
- Robert Krajnik – član.

Odlukom Skupštine I-08/11 od 25.01.2011. godine razrješen je Nadzorni odbor koji je bio u sastavu:

- Silvo Zorec - predsjednik,
- Tomislav Gnjidić – član,
- Mirsad Dazdarević – član.

**Odbor za reviziju Fonda** imenovan Odlukom Skupštine broj: I-77/10 od 22.06.2010. godine čine:

- Ivica Knezović - predsjednik,
- Lejla Begić – član,
- Refija Kešetović – član.

**Certificirani računovođa:** Suad Idrizović, certifikat broj: 2699/5

**Upis u sudski registar**

U sudski registar kod Općinskog suda u Sarajevu, upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 81.230.387 KM, koji je podijeljen na 3.315.526 dionica nominalne vrijednosti 24,50 KM. Kao lice ovlašteno za zastupanje upisan je Mirzet Aganović, direktor bez ograničenja, osim po pitanjima za koja je nadležan Nadzorni odbor.

U toku 2011. godine u sudski registar upisano je usklađivanje djetnosti Rješenjem Općinskog suda broj: 065-0-Reg-11-002730 od 26.09.2011. godine.

**Upis u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/1-19-309/11 od 25.08.2011. godine. Identifikacijski broj Fonda je: ZJP-031-09.

**Dioničari**

Prema podacima Registra vrijednosnih papira (od 08.02.2012. godine), najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

<b>Dioničar</b>	<b>Procenat učešća</b>	<b>Tip računa</b>
FDS d.d. Sarajevo	20,0683	Vlasnički
Auctor d.o.o Zagreb	9,2647	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	5,5297	Skrbnički
ZIF „Eurofond -1“ d.d. Tuzla	5,4863	Vlasnički
DZS d.d. Ljubljana	4,8258	Vlasnički
Brodmerkur Split	2,0315	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	1,9763	Skrbnički
TKK Srpenica d.d. Srpenica	1,8247	Vlasnički
DUF ŠIB – AR Invest d.d. Sarajevo	1,0987	Vlasnički
Mepas d.o.o. Široki Brijeg	1,0815	Vlasnički

### **Izvještaj o usklađenosti**

Izvještaji su pripremljeni u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. novine 83/09), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH, Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Sl. novine 82/10), Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Sl. novine FBiH 37/10), te Zakonom o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08).

Neto vrijednost imovine Fonda je evidentirana u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09).

### **Osnova za sastavljanje izvještaja**

Finansijski izvještaji sastavljani su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

### **Funkcionalna valuta i valuta prezentacije**

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta društva. Sve finansijske informacije predstavljene su konvertibilnim markama.

## ***Osnovne računovodstvene politike***

---

### ***(a) Priznavanje prihoda***

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja. Prihod se priznaje ako istodobno porastu sredstva ili se smanje obaveze. Kod priznavanja prihoda proizašlih iz pojedinih poslovnih aktivnosti primjenjuju se kriteriji zahtjevani MRS-om 18.

Najvažniji prihodi koje Fond može da ostvari su poslovni prihodi, odnosno prihodi od dividendi, kamata i kapitalni dobici.

#### **Poslovni prihodi Fonda:**

- Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje Fond drži u svom portfelju. Dividenda kao prihod Fonda se knjiži po donošenja odluke o isplati dividende.
- Prihodi od kamata, predstavljaju prihode od kamata koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih vrijednosnih papira i po osnovu depozita
- Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijeca, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.
- Prihodi od zakupa, obuhvataju se prihodi od izdavanja u zakup nekretnina u svojini Fonda.
- Ostali poslovni prihodi su svi ostali prihodi koji nisu gore iskazani.

Prihodi od transakcija su realizirani dobici kojim se obuhvataju dobici koji nastaju pri prodaji vrijednosnih papira, promjeni kursa stranih valuta i prodaji nekretnina.

- Realizirani dobici na prodaji vrijednosnih papira, obuhvataju dobitke ostvarene prodajom vrijednosnih papira po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.
- Realizirane pozitivne kursne razlike, obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.
- Ostali realizirani dobici su svi ostali dobici koji nisu gore navedeni.

Finansijski prihodi Fonda predstavljaju prihode kojim se obuhvaćaju prihodi od kamata i ostali finansijski prihodi, osim kamata po osnovu dužničkih vrijednosnih papira i dividendi, jer one za investicijske fondove predstavljaju poslovne prihode.

Kao prihodi od kamata iskazuju se prihodi od kamata po osnovu depozita po viđenju.

Ostali finansijski prihodi su finansijski prihodi koji nisu obuhvaćeni na drugim računima navedene grupe.

#### **(b) Priznavanje rashoda**

Rashodi Fonda se knjiže prema iznosu utvrđenom u skladu sa ugovorom, računom dobavljača ili drugim dokumentom.

Svi troškovi i rashodi koji se odnose na obračunski period obuhvataju se u finansijskim izvještajima (načelo nastanka događaja).

Rashodi po osnovu realizovanih gubitaka od transakcija se evidentiraju u poslovnim knjigama na dan trgovanja.

Poslovni rashodi su rashodi koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda i predstavljaju troškove Fonda koji se obračunavaju i direktno plaćaju:

- a) naknada Društvu u skladu sa odredbama Statuta, Prospekta i Ugovora o upravljanju,
- b) naknada banci depozitaru,
- c) naknada i troškovi članova Nadzornog odbora i Direktora Fonda,
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
- e) naknada i troškovi Registra,
- f) računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju fonda,
- g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu podnose dioničarima,
- h) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove Društvo, u kom slučaju te troškove snosi Društvo,
- i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,
- j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- k) porezi koje je Fond dužan platiti po osnovi zakona koji reguliraju materiju oporezivanja,
- l) troškovi oglašavanja, ali samo kada je ono obavezno za zatvorene investicijske fondove u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima i ostale naknade određene posebnim zakonima.

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati i drugi troškovi koje odobri Komisija.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, utvrđuje se u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5%, izračunato u skladu Zakonom, snosi Društvo.

Realizirani gubici Fonda su:

- Realizirani gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti.
- Realizirani gubici po osnovu kursnih razlika, koji predstavljaju gubitke nastale padom kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu porasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra gotovina i ekvivalenti gotovine i utrživi dužnički vrijednosni papiri.
- Ostali realizirani gubici - svi ostali gubici koji nisu gore iskazani.

Finansijski rashodi predstavljaju rashode po osnovu kamata i ostale finansijske rashode Fonda, osim rashoda kamata po osnovu uzetih kredita.

***(c) Upravljačka naknada i provizija***

Upravljačka provizija plaćena DUF-u se obračunava mjesečno od strane banke Depozitara, a na osnovu vrijednosti neto imovine Fonda. Godišnja provizija za upravljanje fondom obračunata je po stopi od 2,8% prosječne godišnje neto vrijednosti.

***(d) Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja***

Fond nema definisane planove za svoje uposlene, za isplatu primanja nakon odlaska u penziju. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih uposlenih penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze i doprinose na i iz plaće u korist državnog penzionog i zdravstvenog fonda. U skladu s tim, Fond nema neizmirenih obaveza prema svojim postojećim i bivšim uposlenicima temeljem isplata nakon odlaska u penziju.

***(e) Obračun neto vrijednosti imovine***

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost imovine Fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze Fonda.

Vrijednosti imovine Fonda izračunava Društvo i to jednom mjesečno u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, a na osnovu metodologije o izračunavanju neto vrijednosti imovine fonda koju propiše Komisija.

Neto vrijednost imovine po dionici Fonda je neto vrijednost imovine Fonda srazmjerno raspoređena na svaku izdanu dionicu Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Banka depozitar (Volksbank BH d.d. Sarajevo) vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedine dionice u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te prospektom i Statutom Fonda.

U skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09), vrijednost finansijske imovine i obaveza Fonda utvrđuje se u skladu s propisima iz oblasti računovodstva i revizije, odnosno u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i prevela Komisija za računovodstvo i reviziju BiH.

Kod određivanja vrijednosti imovine, prema ovom Pravilniku, vrijednost imovine je određena na osnovu sljedećeg:

- Početno priznavanje vrši se po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem, osim za finansijsku imovinu koja se razvrstava kao imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kod koje se transakcioni troškovi ne dodaju kod početnog priznavanja.
- Naknadno vrjednovanje imovine zavisi od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu s politikom ulaganja koja je utvrđena prospektom i statutom.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u zemlji, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.
- Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.
- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrjednovanje iz prethodne tačke, vrjednuju se metodom efektivne kamatne stope, s tim, da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz prethodne tačke.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata iz FBiH klasifikovani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrjednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije, ali različitog prinosa do dospijea.
- Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijea, te dužnički vrijednosni papiri emitenata iz FBiH koje Društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijea, vrjednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Finansijska imovina koja se drži do dospijea u skladu s MRS 39, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansa.
- Finansijska imovina klasifikovana kao zajmovi i potraživanja vrjednuje se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
- Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrjednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

#### ***(g) Upravljanje rizicima***

Ulaganje u Investicijski fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika koji, u slučaju njihova nastupanja, mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa od ulaganja u Investicijski fond. Nezadovoljavajući ili negativni prinosi Investicijskog fonda mogu nastati kao posljedica slijedećih vrsta rizika:

- a) Rizik promjene cijene finansijskih instrumentata u koje je uložena imovina Investicijskog fonda.  
Imovina Investicijskog fonda će u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja biti uložena u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama i njihova je buduća cijena neizvjesna.



## b) Rizik promjene valutnog kursa

S obzirom da imovina Investicijskog fonda može biti uložena u finansijske instrumente stranih emitenata denominirane u različitim valutama, taj dio imovine će biti izložen riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na KM koja predstavlja obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje Investicijskog fonda.

## c) Rizik promjene kreditnog rejtinga emitenta vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Investicijskog fonda.

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnost da emitent vrijednosnog papira odnosno dužnik po finansijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Investicijskog fonda, ili osoba s kojom u ime i za račun Investicijskog fonda Društvo za upravljanje sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze po dospijeću, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Investicijskog fonda.

## d) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću pojave nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

## e) Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerovatnoću da će se porezni propisi u BiH ili u zemljama gdje Investicijski fond ulaže promijeniti na način koji bi negativno uticao na prinos Investicijskog fonda.

Fond kroz provođenje aktivnosti za realizaciju Investicijske politike Fonda i kroz primjenu metodologije realizacije investicijske politike ostvaruje značajna likvidna sredstva za kupovinu likvidnih dionica.

Fond u protekloj 2011. godini nije koristio kreditna sredstva za kupovinu likvidnih dionica, nego je ta sredstva obezbijedivao na dva načina:

- Trgovanjem dionicama na uređenom tržištu kapitala,
- Iz dobiti emitenata iz portfolia Fonda.

Fond, prilikom kupovine i prodaje vrijednosnih papira, poštuje sva propisana pravila o postupcima kupoprodaje, kako bi se rizici sveli na najmanji iznos.

***(f) Raspodjela zarade***

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2011. godini nije bilo raspodjele zarada.

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08), član 47, stav 1, tačka o, fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja,
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja,
- 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja,
- 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda,
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.12.2011. godine, Fond nema ulaganja koja čine više procentualno učešće nego je to predviđeno odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

**Napomena:**

U toku poslovne godine, ulaganja u Igman d.d. Konjic i JP Elektroprivreda prelazilo je definisani prag od 15% neto vrijednosti imovine fonda.

U periodu prekoračenja ograničenja, vrijednost ulaganja u dionice emitentata, u nivou u kojem prelaze ograničenje, nisu bila uključena u osnovicu za obračun upravljačke provizije, kao što se može vidjeti iz godišnjeg obračuna neto vrijednosti imovine Fonda (str.9).

Članom 79. Zakona o investicijskim fondovima određen je rok od godinu dana da društvo za upravljanje uskladi ulaganja fonda, nastojeći pri tom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Prekoračenje praga emitenta JP Elektroprivreda zabilježeno je zaključno sa 31.07.2011. godine. Do prekoračenja je došlo kao posljedica kretanja cijena na tržištu, a prije svega cijene dionica navedenog emitenta.

JP Elektroprivreda FBiH d.d. Sarajevo učestvuje sa 11,5482% u neto vrijednosti imovine fonda, a vrijednost ulaganja je utvrđena na dan trgovanja 30.12.2011. u iznosu od 18,4623 po dionici.

Prekoračenje dozvoljenog praga emitenta Igman d.d. Konjic zabilježeno je zaključno sa 05.12.2011. godine.

„Igman“ d.d. Konjic, učestvuje sa 14,3526% u neto vrijednosti imovine, a vrijednost ulaganja utvrđena je na dan 07.12.2011. godine procjenom po metodi diskontovanog novčanog toka.

**Stav Uprave:**

Programom realizacije investicione politike za 2012. godinu je utvrđeno da postoji opravdanost prodaje dionica Igman d.d. Konjic, ali da ne postoji interes investitora za ove dionice, jer nije moguće steći kontrolni udio, niti na bilo koji način ostvariti povrat na investiciju za ove dionice.

Po pitanju dionica JP Elektroprivrede FBiH program predviđa mogućnost prodaje manje količine dionica zbog potrebe i zahtjeva za prilagođavanjem zakonskim ograničenjima.

**1. GOTOVINA**

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2011. godine je sljedeće:

Opis	2011.	2010.	Index
Transakcijski račun kod Volksbanke	320.038	154.577	207
Namjenski račun za trgovanje kod Volksbanke	8.146	-	-
<b>Svega</b>	<b>328.184</b>	<b>154.577</b>	<b>212</b>

**2. ULAGANJA FONDA**

Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku o klasifikaciji ulaganja Fonda broj: I-48/11 od 12.05.2011. godine sa primjenom od 01.01.2011. godine, kojom je definisana klasifikacija ulaganja u skladu s MRS 39. Sva zatečena ulaganja na datum primjene odluke, klasifikovana su kao sredstva raspoloživa za prodaju.

Ovom Odlukom promijenjena je računovodstvena politika priznavanja i mjerenja ulaganja koja je bila usaglašena s pravilima Komisije za vrijednosne papire, prije svega Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicijskih fondova.

Efekti promjene računovodstvene politike nisu tretirani po MRS 8, nego se primjenila odredba MRS 39 o prvoj primjeni standarda koji nalaže da subjekt prizna ukupne promjene fer vrijednosti unutar odvojene komponente kapitala do kasnijeg prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti, kada je dužan ukupne dobitke ili gubitke reklasificirati iz kapitala u dobit ili gubitak kao reklasifikacijsku uskladu.

Struktura ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2011. godine :

Opis	2011.	2010.	Index
Obične utržive dionice	85.500.385	115.339.617	
Ispravka vrijednosti običnih utrživih dionica	74.422.884	99.690.331	
<b>Vlasnički vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje – neto vrijednost</b>	<b>11.077.501</b>	<b>15.649.286</b>	<b>71</b>
Obične neutržive dionice	128.600.672	100.798.325	
Ispravka vrijednosti običnih neutrživih dionica	114.014.816	87.731.874	
<b>Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno – neto vrijednost</b>	<b>14.585.856</b>	<b>13.066.451</b>	<b>112</b>
<b>Ukupno vlasnički vrijednosni papiri</b>	<b>25.663.357</b>	<b>28.715.737</b>	<b>89</b>

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire predstavljaju ulaganje u dionice emitenata kojima se trguje na berzanskom tržištu unutar Bosne i Hercegovine. Dionice su razvrstane u dvije kategorije, kao vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje i vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno (kojima nije trgovano na berzi u posljednjih 90 dana).

Priznavanje i mjerenje ulaganja izvršeno je u skladu s MRS 39 (kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju), što podrazumijeva sljedeće:

- Početno priznavanje vrši se po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi direktno povezani sa sticanjem;
- Naknadno mjerenje vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje vrši se po fer vrijednosti (primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi);
- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrijednuju se po fer vrijednosti utvrđenoj tehnikama procjene u skladu sa MRS 39 (korištene metode: metoda diskontovanog novčanog toka, neto vrijednost sredstava i peer grupe).

Efekti promjena fer vrijednosti priznaju se kao povećanje, odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko korektivnog konta ispravke njihove vrijednosti, a u korist ili na teret kapitala preko revalorizacijskih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

## **2.1. Promjene na ulaganjima**

Transakcije ulaganjima u 2011. godini uključuju sljedeće:

- kupovina 6.986 dionica BH Telecoma po prosječnoj cijeni od 20,19 KM (vrijednost od 141.046 KM),
- prodaja 148.766 dionica Vispak d.d. Visoko po prosječnoj cijeni od 7 KM što ukupno iznosi 1.041.362 KM. Navedenom prodajom ostvaren je gubitak 1.137.346 KM.

## **2.2. Promjene na ispravci vrijednosti dionica (ukupno):**

- **Početno stanje 01.01.2011 .....(187.422.205) KM**
- Prodaje.....1.272.514 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti ..... (2.288.009) KM
- **Stanje na dan 31.12.2011 .....(188.437.700) KM**

## **3. POTRAŽIVANJA**

U okviru potraživanja za dividende, na dan 31.12.2011. godine priznata su potraživanja za dividendu od emitenta Ingram d.d. Srebrenik u iznosu od 5.769 KM.

## **4. OBAVEZE**

U okviru obaveza na dan 31.12.2011. godine evidentirano je sljedeće:

Opis	2011.	2010.	Index
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	9.628	9.090	106
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.845.668	1.935.155	95
Ostale obaveze fonda	9.066	5.779	157
Pasivna vremenska razgraničenja	39.748	51.057	78
<b>Svega</b>	<b>1.904.110</b>	<b>2.001.081</b>	<b>95</b>

**4.1. Obaveze po osnovu troškova poslovanja**

U okviru obaveza po osnovu troškova poslovanja evidentirane su obaveze po osnovu naknada (sa pripadajućim porezima i doprinosima) članovima Nadzornog odbora u iznosu od 3.703 KM, te obaveza za plaću (sa pripadajućim porezima i doprinosima) i topli obrok direktora za decembar u iznosu od 5.925 KM.

**4.2. Obaveze prema društvu za upravljanje**

<i>Opis</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>Index</i>
<i>Obaveze za naknadu za upravljanje</i>	<i>1.843.440</i>	<i>1.933.034</i>	<i>95</i>
<i>Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje</i>	<i>2.228</i>	<i>2.121</i>	<i>105</i>
<i>Svega</i>	<i>1.845.668</i>	<i>1.935.155</i>	<i>95</i>

Obračunata naknada za upravljanje - upravljačka provizija na godišnjem nivou prikazana je u napomeni „Neto vrijednost imovine Fonda“.

Obaveza za naknadu za upravljanje obuhvata period od februara 2009. do novembra 2011. godine.

Ostale obaveze prema Društvu obuhvataju obavezu za obračunatu naknadu za poslove računovodstva za decembar u iznosu od 2.228 KM.

**4.3. Ostale obaveze fonda**

U okviru ostalih obaveza priznate su obaveze prema depozitaru Volksbank za četvrti kvartal 2011. godine (4.800 KM), ukalkulisana razlika obaveze za reviziju 2011. godine (3.510 KM), te obaveze prema dobavljačima (756 KM).

**4.4. Pasivna vremenska razgraničenja**

Pasivna vremenska razgraničenja, na dan 31.12.2011. godine priznata u iznosu od 39.748 KM, najvećim dijelom se odnose na ukalkulisanu upravljačku provizija za decembar u iznosu od 37.411 KM i ukalkulisanu naknadu za nadzor Komisiji za vrijednosne papire za decembar u iznosu od 2.045 KM.

**5. NETO IMOVINA FONDA**

Opis	2011.	2010.	Index
Dionički kapital	81.230.387	81.230.387	100
Dionička premija – dio za osnovni kapital	1.628.645	1.628.645	100
Revalorizacije rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-35.171.201	-35.682.215	99
Odložena porezna sredstva	-3.907.911	-3.964.691	99
Zakonske rezerve	251.839	251.839	100
Nepokriveni gubitak iz ranijih godina	-16.594.732	-15.359.603	108
Nepokriveni gubitak tekuće godine	-3.343.827	-1.235.129	271
<b>Ukupno</b>	<b>24.093.200</b>	<b>26.869.233</b>	<b>90</b>

Broj emitovanih dionica	3.315.526	3.315.526	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	7	8	88

**5.1. Dionički kapital**

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002730 od 26.09.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 81.230.387 KM, koji je podijeljen na 3.315.526 dionica nominalne vrijednosti 24,50 KM.

**5.2. Revalorizacije rezerve**

Revalorizacijske rezerve su priznate kod prve primjene MRS 39, kako je navedeno u napomeni 2. U okviru revalorizacijskih rezervi nalazi se saldo akumuliranih nerealizovanih dobitaka i gubitaka nastalih u periodu od 01.01.2006. godine do 31.12.2010. godine, kao i efekti promjena fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, nastali u tekućem periodu.

U skladu s MRS 39, izvršeno je priznavanje gubitaka od umanjenja, ali samo za emitente koji su u stečaju ili likvidaciji. Gubici su priznati kao umanjenje revalorizacijskih rezervi, kako slijedi:

Emitent	Vrijednost priznatog gubitka
DI Janj Holding d.d. D. Vakuf	94.997
Dom štampe d.d. Zenica	138.220
DI Janj Tvornica ploča i furnira d.d. D. Vakuf	165.917
Tvornica konfekcije Borac d.d. Zenica	16.754
Žitoprerađiva d.d. Bihać	551.400
Novitet d.d. B. Petrovac	596.000
Unioninvest Hidrotehnika d.d. Sarajevo	20.000
<b>Svega</b>	<b>1.583.288</b>

**5.3. Odložena porezna sredstva**

Izdvojeni iznos odloženih poreznih sredstava prikazan je kao odvojena stavka revalorizacijskih rezervi, u iznosu od 10% revalorizacijskih rezervi.

**6. PRIHODI**

Struktura ostvarenih prihoda za period 01.01.-31.12. 2011. godine je sljedeća:

Opis	2011.	2010.	Index
Poslovni prihodi	339.751	499.067	68
Realizovana dobit	-	62.972	0
Finansijski prihodi	523	118	443
<b>Svega</b>	<b>340.274</b>	<b>562.157</b>	<b>61</b>

**6.1.** U okviru **poslovnih prihoda** priznati su prihodi od dividendi kako slijedi:

<i>Emitent</i>	<i>Iznos u KM</i>
<i>BH Telecom d.d. Sarajevo</i>	<i>163.341</i>
<i>Voćni rasadnik d.o.o. Srebrenik</i>	<i>1.636</i>
<i>Fabrika duhana d.d. Sarajevo</i>	<i>67.274</i>
<i>Bihaćka pivovara d.d. Bihać</i>	<i>75.788</i>
<i>Ingram d.d. Srebrenik</i>	<i>11.538</i>
<i>Metalno d.d. Zenica</i>	<i>20.174</i>
<b><i>Svega dividenda</i></b>	<b><i>339.751</i></b>

**6.2.** U okviru **finansijskih prihoda** priznati prihodi od kamata ostvareni na depozite po viđenju kod Volksbank BH u iznosu od 523 KM.

**7. RASHOD**

Opis	2011.	2010.	Index
Poslovni rashodi	963.467	1.021.616	94
Realizovani gubitak	2.720.634	775.670	351
<b>Svega</b>	<b>3.684.101</b>	<b>1.797.286</b>	<b>205</b>

**7.1. Poslovni rashodi**

Opis	Iznos u KM
Naknada Društvu za upravljanje	742.373
Naknada Nadzornom odboru i Odboru za reviziju	37.227
Naknade za reviziju	7.020
Troškovi bankarskih usluga	19.829
Rashodi po osnovu poreza	1.000
Ostali dozvoljeni rashodi	156.018
<b>Svega</b>	<b>963.467</b>

**7.1.1. Naknada Društvu za upravljanje** po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 742.373 KM, po stopi od 2,8% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda (umanjenje za prekoračenje troškova), a u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: I-342/09 od 23.09.2009. godine.

**7.1.2. Naknada Nadzornom odboru** uključuje neto naknadu i naknadu za prevoz i smještaj, sa pripadajućim porezima i doprinosima u iznosu od 35.619 KM. Naknada **Odboru za reviziju** sa pripadajućim porezima i doprinosima iznosi 1.608 KM.

**7.1.3. Troškovi bankarskih usluga** obuhvatili su troškove banke depozitara Volksbank BH u iznosu od 19.200 KM, te redovne troškove bankarskih usluga (provizije i sl) u iznosu d 629 KM.

**7.1.4. Ostali dozvoljeni rashodi**

Opis	2011.
Naknada Komisiji za vrijednosne papire – nadzor	27.483
Naknada Komisiji za vrijednosne papire – ostale	1.400
Troškovi servisiranja dionica – oglasi, obavještenja	5.248
Trošak službenog puta, smještaja, dnevnica, seminara	5.769
Naknade SASE	11.400
Troškovi notara, advokata i dr.pravni troškovi	2.007
Troškovi računovodstvenih usluga	25.967
Troškovi naknada RVP	6.535
Troškovi plate, prevoza, toplog obroka, regresa direktora	68.918
Troškovi AFIP-a	164
Ostali nespomenuti troškovi	1.127
<b>Svega</b>	<b>156.018</b>



Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% za period januar – decembar 2011. godine prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 27.483 KM.

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 50% troškova plata (uvećanih za poreze i doprinose) i ostalih ličnih primanja računovođe, što ukupno iznosi 25.967 KM.

#### **Pokazatelj troškova**

Ukupni troškovi – troškovi st.(1) tač. k) i m) Zakona o investicij. fondovima  
Pokazatelj troškova =  $\frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 =$

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{963.467 - 1.573}{27.482.694} \times 100 = 3,49999$$

Kao što je vidljivo iz navedenog, priznati troškovi Fonda ne prelaze Zakonom dopuštenu vrijednost od 3,5% u prosječnoj neto vrijednosti imovine.

#### **7.2. REALIZOVANI GUBITAK**

U okviru realizovanog gubitka priznato je sljedeće:

- Realizovani gubitak nastao prodajom dionica Vispak d.d. Visoko u iznosu od 1.137.346 KM, a kako je navedeno napomeni 2;
- Ostali realizovani gubici priznati provedbom testa umanjenja ulaganja za emitente u stečaju i likvidaciji u iznosu od 1.583.288 KM, kako je navedeno u napomeni 5.2.

**8. POVEZANA LICA**

U skladu s MRS 24 i Zakonom o investicijskim fondovima, identifikovana su povezana lica, kako slijedi:

Vrsta povezanosti	Povezana lica	Osnov
<b>Značajno učešće u pravu glasa</b>	Fabrika Duhana Sarajevo	Na dan 31.12.2011. učestvuje u vlasništvu sa 19,99
	Auctor d.o.o. Zagreb	Na dan 31.12.2011. učestvuje u vlasništvu sa 9,26%
<b>Povezana lica u smislu člana 2. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima</b>	DUF ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo	Ugovor o upravljanju ZIF-om broj: I-342/09 od 23.09.2009
	Volksbank BH d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj I-205/10 od 27.05.2010. godine
	Društvo za reviziju Expert d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 310/2011 od 29.10.2011.god
	Advokat Zijad Šušić	Ugovor br: U-104/09 od 02.12.09 i Ugovor br: U-109/10 od 16.12.10.
	Sarajevska berza	Ugovor 1-04-87/07 od 13.02.07 i Anex 1-31/10 od 29.01.10
	VGT broker	Ugovor br: 37687 od 10.01.11 i anex od 12.01.11.

**Transakcije:****1. DUF ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo**

Na ime upravljačke provizije i plaćenih troškova u ime i za račun Fonda, Društvo je fakturisalo u toku godine ukupno iznos od 768.340 KM koji čine upravljačka provizija u iznosu od 742.373 KM i troškovi računovodstva u iznosu od 25.967 KM.

**2. Volksbank BiH d.d. Sarajevo**

Na ime svojih troškova banka depozitar, fakturirala je iznos od 19.927 KM.

**3. Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica** kao povezano lice objavljeno je isključivo u skladu s članom 2 tačka o) Zakona o investicijskim fondovima. Vanjski revizor je nezavisan u smislu svih drugih propisa, a prije svega Zakona o računovodstvu i reviziji, te Međunarodnih revizijskih standarda. Po bilo kojem drugom osnovu, osim za izvršenu uslugu revizije finansijskih izvještaja, Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica, nije povezano s Fondom.

Na ime revizije finansijskih izvještaja za 2011. godinu priznati su troškovi u iznosu od 7.020 KM.

**4. Advokat Zijad Šušić**, angažovan u ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo po Ugovorima broj: U-104/09 od 02.12.2009. godine i U-109/10 od 16.12.2010. godine, a ujedno je i član Nadzornog odbora DUF „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo. U tekućem periodu nije bilo zabilježenih transakcija.**5. Sarajevska berza**

Na ime usluga za 2011.godinu fakturisan je iznos od 11.400 KM.

**6. VGT broker**

Na ime brokerske provizije plaćeno 775 KM

Osim transakcija s Društvom za upravljanje nastalih po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima, za finansijske izvještaje Fonda, nije bilo.

Kao što je vidljivo iz tabelarnog pregleda troškova, naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 77%, a obračunata je u iznosu od 742.373 KM, po stopi od 2,8% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda, u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: I-342/09 od 23.09.2009. godine.

**Iznos naknada i troškova plaćenih članovima Nadzornog odbora, broj i vrijednost svih dionica kojim članovi Nadzornog odbora raspolažu u Fondu**

Članovi Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	Isplaćena bruto naknada i troškovi	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Silvo Zorec, predsjednik starog saziva Nadzornog odbora	bruto naknada 1.023 KM	-
Tomislav Gnjidić, predsjednik novog saziva Nadzornog odbora, uposlenik Odvjetničkog ureda Ernest Gnjidić u Zagrebu	bruto naknada i troškovi dolaska 13.444 KM	18.275 (dionica Fonda) 180.448 (dionica skrbničkog računa)
Robert Krajnik, član Nadzornog odbora Uposlenik DZS založništvo in trgovina d.d. Ljubljana	bruto naknada i troškovi dolaska 9.895 KM	-
Mirsad Dazdarević, član Nadzornog odbora, Uposlenik Fabrike duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	bruto naknada 11.255 KM	-
Ivica Knezović, predsjednik Odbora za reviziju, Uposlenik Auctor BH d.o.o. Mostar	bruto naknada 618 KM	-
Lejla Begić-Fazlić, član Odbora za reviziju, Uposlenik Fabrike duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	bruto naknada 496 KM	-
Refija Kešetović, član Odbora za reviziju, uposlenica DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla	bruto naknada 496 KM	-

Član Uprave Društva	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Mirzet Aganović – direktor	posjeduje 144 dionice Fonda

## **9. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Prema Izvještaju o preduzetim radnjama zaključno s danom 31.12.2011. godine izrađenom od strane advokata Zijada Šušića, protiv Fonda je pokrenut sljedeći spor:

Predmet broj 032-Ps-06-0000193

Tužitelj: Općina Tuzla

Tuženi: JKP KOMUNALAC, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona, PIF BONUS Sarajevo, MI GROUP dd Sarajevo, Sead Hadžić i Cris Dilber

Radi: utvrđenja, vs. 13.738.918,00 KM.

Prvostepeni postupak je u toku.

Zbog nemogućnosti procjene ishoda spora, isti se naglašava kao potencijalna obaveza.

Prema izjavi Uprave Fonda i Društva, protiv Fonda nema pokrenutih drugih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje treba izvršiti rezervisanja u skladu sa MRS 37.

## **10. DOGAĐAJI NASTALI NAKON DATUMA BILANSA**

U periodu od datuma bilansa do datuma odobravanja finansijskih izvještaja za objavu, nisu zabilježeni drugi događaji koji zahtijevaju ispravak finansijskih izvještaja ili čije je objavljivanje u finansijskim izvještajima nužno.