

***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 31.12.2013. GODINE**

Zenica, mart 2014. 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
Izvještaj o poslovanju Fonda.....	9
Neto vrijednost imovine	10
Opći podaci	11
Pravni status	12
Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja.....	13
Osnovne računovodstvene politike	13-17
Usaglašenost ulaganja s ograničenjima	18
Napomene uz finansijske izvještaje	20-28

DODATAK

- Obrazac 1 – Bilans stanja na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 5 – Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 6 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 7 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 8 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 9 – 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 sa 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: 10.03.2014. 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 31.12.2013. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama neto imovine, kao i Bilješke uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2013. godine.

Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2013. 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 sa 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 31.12.2013. 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, 10.03.2014. godine

Bilans stanja
na dan 31.12.2013.

(u konvertibilnim markama – KM)			
	Napomena	2013.	2012.
A. UKUPNA IMOVINA		23.866.717	26.243.237
Gotovina	1.	166.339	42.907
Ulaganja fonda	2.	23.694.624	26.194.561
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		23.694.624	26.194.561
Potraživanja	3.	5.754	5.769
Potraživanja po osnovu dividendi		5.754	5.769
B. OBAVEZE	4.	2.210.580	2.034.955
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	4.1.	9.319	9.288
Ostale obaveze iz poslovanja		9.319	9.288
Obaveze prema društvu za upravljanje	4.2.	2.165.471	2.011.152
Obaveze za naknadu za upravljanje		2.155.096	2.008.917
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		10.375	2.235
Ostale obaveze Fonda	4.3.	2.253	7.205
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	4.4.	33.537	7.310
C. NETO IMOVINA FONDA	5.	21.656.138	24.208.282
D. KAPITAL		21.656.138	24.208.282
Osnovni kapital		81.230.387	81.230.387
Dionički kapital	5.1.	81.230.387	81.230.387
Kapitalne rezerve		1.628.645	1.628.645
Emisiona premija		1.628.645	1.628.645
Revalorizacione rezerve	5.2.	-35.819.097	-34.081.705
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		-32.237.188	- 30.673.535
Ostale revalorizacijske rezerve	5.3.	-3.581.910	- 3.408.170
Rezerve iz dobiti		251.839	251.839
Zakonske rezerve		251.839	251.839
Nepokriveni gubitak		25.635.636	24.820.884
Nepokriveni gubitak ranijih godina		24.820.884	19.938.559
Nepokriveni gubitak tekuće godine		814.752	4.882.325
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA UDJELA		3.315.526	3.315.526
F. NETO IMOVINA PO UDJELU DIONICI		6,53	7
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE			
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 10.03.2014. 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. - 31.12.2013.

(u konvertibilnim markama – KM)			
Opis	Napomena	2013.	2012.
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	6.1.	235.931	402.145
Prihodi od dividendi		235.931	402.145
Realizovana dobit	6.2.	13.416	-
Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira		13.416	-
Poslovni rashodi	7.1.	731.568	856.655
Naknada društvu za upravljanje		520.333	633.064
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		3.626	238
Naknada članovima NO		48.411	52.111
Naknada vanjskom revizoru		-	4.680
Naknada banci depozitaru		17.932	18.479
Rashodi po osnovu poreza		940	1.000
Ostali poslovni rashodi Fonda		140.326	147.083
Realizovani gubitak	7.2.	332.832	4.427.899
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		213.345	121.294
Ostali realizovani gubici		119.487	4.306.605
REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK			
Realizovani gubitak		815.053	4.882.409
Finansijski prihodi	6.3.	302	84
Prihodi od kamata		302	84
B. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
Realizovani gubitak prije oporezivanja		814.751	4.882.325
C. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		814.751	4.882.325
D. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Smanjenje neto imovine		814.751	4.882.325
Obična zarada po dionici		-0,25	-1,47
Razrijeđena zarada po dionici		-0,25	-1,47

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 10.03.2014. 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

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2013.	2012.
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	830.593	440.533
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	594.345	38.304
Prilivi po osnovu dividendi	235.946	402.145
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	302	84
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	707.161	725.810
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	150.300	-
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	361.219	526.281
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4.899	238
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	2.340	5.850
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20.813	18.960
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	167.590	174.481
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	123.432	0
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	285.277
NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Neto priliv / odliv iz aktivnosti finansiranja		
Ukupni priliv gotovine	830.593	440.533
Ukupni odliv gotovine	707.161	725.810
NETO PRILIV GOTOVINE	123.432	-
NETO ODLIV GOTOVINE	-	285.277
Gotovina na početku perioda	42.907	328.184
Gotovina na kraju obračunskog perioda	166.339	42.907

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 10.03.2014. 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

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2013.	2012.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	-2.552.144	115.082
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-814.751	-4.882.325
Revalorizacija rezerve po osnovu fin. ulaganja raspoloživih za prodaju	-1.737.393	4.997.407
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda	-2.552.144	115.082
 Neto imovina		
Na početku perioda	24.208.282	24.093.200
Na kraju perioda	21.656.138	24.208.282
 Broj udjela/dionica Fonda u periodu		
Broj udjela/dionica Fonda na 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 10.03.2014. 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

U skladu s članom 4. stav 2. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara („Sl. novine Federacije BiH“, broj 37/10), u vezi sa članom 1. Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „Bonus“ d.d. Sarajevo broj: I-43/13 od 29.05.2013. godine i članom 171. Zakona o investicijskim fondovima („Sl. novine Federacije BiH“, broj 85/08), Društvo za upravljanje investicijskim fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo sačinilo je izvještaj o poslovanju Fonda za period 01.01. – 31.12.2013. godine.

Izveštaj sadrži Zakonom i Pravilnikom predviđena obrazloženja rezultata poslovanja Fonda, promjene u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu, odnosno strategiju za sljedeći jednogodišnji period.

Strategija za 2014. godine je pripremljena okvirno i uopćeno, a izdvojeni su strateški ciljevi:

- Očuvanje vrijednosti imovine Fonda
- Održavanje likvidnosti fonda
- Poboljšanje strukture portfolia
- Održavanje strukture portfolia u skladu sa zakonskim propisima
- Diversifikacija portfolia investiranjem na tržištima van FBiH.

GODIŠNJI OBRAČUN NETO VRIJEDNOSTI ZA 2013. GODINU*(u konvertibilnim markama – KM)*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	25.799.667,92	25.798.093,06	3.315.526	7,78
II	25.952.805,14	25.952.634,25	3.315.526	7,83
III	24.656.075,10	24.594.873,86	3.315.526	7,44
IV	23.069.833,53	22.702.833,47	3.315.526	6,96
V	23.491.523,95	23.252.771,39	3.315.526	7,08
VI	22.914.987,47	22.667.524,64	3.315.526	6,91
VII	22.590.309,65	22.297.058,45	3.315.526	6,81
VIII	22.872.337,72	22.613.062,24	3.315.526	6,90
IX	23.294.447,11	23.099.549,14	3.315.526	7,03
X	22.922.457,68	22.678.997,21	3.315.526	6,91
XI	22.485.148,71	22.152.382,06	3.315.526	6,78
XII	21.754.660,55	21.134.083,23	3.315.526	6,56
PROSJEK	23.483.687,88	23.245.321,92	3.315.526	7,08

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE (period januar – maj)	2,8%
PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE (period juni - decembar)	1,8%
UKUPNO UPRAVLJAČKA PROVIZIJA ZA POSLOVNU 2013.	520.333,47

Obračun neto vrijednosti izvršen je u skladu s 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 banka depozitar Sberbank BH d.d. Sarajevo (kao pravni sljednik Volksbanke BH d.d. Sarajevo), a u skladu s Ugovorom o obavljanju poslova depozitara broj: I-205/10 od 27.05.2010. godine i Aneksom Ugovora broj: U-47/13 od 06.06.2013. godine.

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 520.333,47 KM.

Obračun provizije Društvu ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo izvršen je na nivou od 2,8% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda u periodu od januara do maja (Ugovor o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: I-342/09 od 23.09.2009. godine), dok je u periodu od juna do decembra obračun izvršen po stopi od 1,8% (Ugovor o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: I-43/13 od 29.05.2013. godine).

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.

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: Senad Hasičić, certifikat broj: 5473/5

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 Listi vlasnika vrijednosnih papira (od 31.12.2013. godine), najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procenat učešća	Tip računa
FDS d.d. Sarajevo	20,3987	Vlasnički
Auctor d.o.o Zagreb	14,1643	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	5,7916	Skrbnički
ZIF „Eurofond -1“ d.d. Tuzla	5,4863	Vlasnički
Brodmerkur Split	2,0315	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	1,8792	Skrbnički
TKK Srpenica d.d. Srpenica	1,8247	Vlasnički
Hypo Alpe-Adria Bank dd Mostar	1,6272	Skrbnički
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 i 79/12), 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 dobiti kojim se obuhvataju dobiti koji nastaju pri prodaji vrijednosnih papira, promjeni kursa stranih valuta i prodaji nekretnina.

- Realizirani dobiti 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 dobiti su svi ostali dobiti 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 za period januar - maj, a po stopi od 1,8% za period juni - decembar.

(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 sljedećih 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 obveze 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 2013.g. nije koristio kreditna sredstva za kupovinu likvidnih dionica.

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 2013. godini nije bilo raspodjele zarada.

Ograničenja prema Zakonu o investicijskim fondovima

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).

U tekućem periodu, identifikovana su ulaganja koja čine više od 15% neto imovine Fonda i to:

Emitent	Period prekoračenja	% učešća u NVI na 31.12.2013.
Igman d.d. Konjic	01.01.2013. 04-05.03.2013. 20.03.-21.05.2013. 04.06.-31.12.2013.	19,20
Elektroprivreda BiH	27.02.2013. 01.03.-04.03.2013. 20.03.-21.05.2013. 05.08.-15.08.2013. 06.09.-10.09.2013. 31.10.-18.11.2013. 06.12.-18.12.2013.	14,61

Na dan 31.12.2013. godine, prekoračenje ulaganja iznad definisanog praga od 15% neto vrijednosti imovine fonda, odnosi se na ulaganje u dionice emitenta Igman d.d. Konjic.

Razlog nastanka prekoračenja nije kupovina dionica spornih emitenata od strane Fonda, nego pad vrijednosti ostalih ulaganja u portfoliu Fonda.

U periodu prekoračenja ograničenja, vrijednost ulaganja u dionice emitenata, 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). Prosječno umanjenje na godišnjem nivou iznosi 238.366 KM.

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.

Druge prekoračenja ograničenja u tekućem periodu nisu uočena.

Ograničenja prema Pravilniku o ulaganjima zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom

Odredbama Pravilnika o ulaganjima zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH, broj 53/13 od 10.07.2013. godine) bliže su uređena su ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom u inostranstvu i Republici Srpskoj. Pravilnik je stupio na snagu osmog dana od dana objavljivanja u Službenim novinama Federacije BiH.

Član 3. predviđa

- (1) Najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda mogu činiti ulaganja u dionice, obveznice i udjele investicijskih fondova sa primarne kotacije, obveznice iz ostalih tržišnih segmenata, instrumente tržišta novca i finansijske derivate kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira i za koje garantuje država ili jedinica lokalne uprave država iz člana 2. stav 1. Pravilnika (ulaganja na tržištima članica EU ili OECD).
- (2) Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti investirano u dionice, obveznice i udjele investicijskih fondova kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira, uvrštenim u službeni segment berze ili drugog uređenog javnog tržišta u Republici Srpskoj.
- (3) Izuzetno, Fond može privremeno, u trajanju od najduže 9 mjeseci, prekoračiti ograničenje iz stava 2. ovog člana Pravilnika, ukoliko investira u dionice ili obveznice koje će rezultirati sigurnim dobitkom za Fond.

Fond u tekućem periodu nije imao ulaganja u emitente na tržištima članica EU ili OECD ili u Republici Srpskoj.

1. GOTOVINA

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2013. godine je sljedeće:

Opis	2013.	2012.	Index
Transakcijski račun kod Sberbanke	147.487	34.761	424
Namjenski račun za trgovanje kod Sberbanke	18.852	8.146	231
Svega	166.339	42.907	388

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 31.12.2013. godine :

Opis	2013.	2012.	Index
Obične utržive dionice	90.704.809	83.439.233	109
Ispravka vrijednosti običnih utrživih dionica	79.459.337	72.547.537	110
Vlasnički vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje – neto vrijednost	11.245.472	10.891.696	103
Obične neutržive dionice	118.885.948	130.133.343	91
Ispravka vrijednosti običnih neutrživih dionica	106.436.796	114.830.478	93
Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno – neto vrijednost	12.449.152	15.302.865	81
Ukupno vlasnički vrijednosni papiri	23.694.624	26.194.561	90

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

Kupovine dionica:

Emitent	Broj dionica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
BH Telecom d.d. Sarajevo	7.500	20,16	151.217
Svega			151.217

Prodaje dionica:

Emitent	Broj dionica	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak / gubitak
Interšped d.d.Sarajevo	2.236	44.720	13.416
Namještaj d.d. Gradačac	83.900	503.400	(140.478)
Unis Valjčići d.d. Konjic	9.245	46.225	(72.867)
Svega			(199.929)

2.2. Promjene na ispravci vrijednosti dionica (ukupno):

- **Početno stanje 01.01.2013(187.378.015) KM**
- Prodaje.....3.538.691 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti (2.056.808) KM
- **Stanje na dan 31.12.2012(185.896.132) KM**

3. POTRAŽIVANJA

U okviru potraživanja za dividende, na dan 31.12.2013. godine priznata su potraživanja za dividendu od emitenta Ingram d.d. Srebrenik za 2011. godinu u iznosu od 5.754 KM.

4. OBAVEZE

U okviru obaveza na dan 31.12.2013. godine evidentirano je sljedeće:

Opis	2013.	2012.	Index
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	9.319	9.288	100
Obaveze prema društvu za upravljanje	2.165.471	2.011.152	108
Ostale obaveze fonda	2.253	7.205	31
Pasivna vremenska razgraničenja	33.537	7.310	459
Svega	2.210.580	2.034.955	109

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 obaveze za plaću (sa pripadajućim porezima i doprinosima) i topli obrok direktora za mjesec decembar u iznosu od 5.616 KM.

4.2. Obaveze prema društvu za upravljanje

Opis	2013.	2012.	Index
Obaveze za naknadu za upravljanje	2.155.096	2.008.917	107
Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje	10.375	2.235	464
Svega	2.165.471	2.011.152	108

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 avgusta 2010. do novembra 2013. godine.

Ostale obaveze prema Društvu obuhvataju obavezu za obračunatu naknadu za poslove računovodstva za period od juna do decembra 2013. godine u iznosu od 10.375 KM.

4.3. Ostale obaveze fonda

U okviru ostalih obaveza priznate su obaveze prema depozitaru Sberbank za mjesec decembar 2013. godine (1.440 KM), obaveze prema Registru vrijednosnih papira (535 KM), obaveza za naknadu za zaštitu općekorisnih funkcija šuma (162 KM) i obaveza za naknadu za turističku zajednicu (116 KM).

4.4. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja, na dan 31.12.2013. godine priznata u iznosu od 33.537 KM, najvećim dijelom se odnose na ukalkulisanu upravljačku proviziju za decembar u iznosu od 31.701 KM i ukalkulisanu naknadu za nadzor Komisiji za vrijednosne papire za decembar u iznosu od 1.812 KM.

5. NETO IMOVINA FONDA

Opis	2013.	2012.	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	-32.237.188	-30.673.535	105
Odložena porezna sredstva	-3.581.910	-3.408.170	105
Zakonske rezerve	251.839	251.839	100
Nepokriveni gubitak iz ranijih godina	-24.820.883	-19.938.559	124
Nepokriveni gubitak tekuće godine	-814.752	-4.882.325	17
Ukupno	21.656.138	24.208.282	89

Broj emitovanih dionica	3.315.526	3.315.526	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	6,53	7,30	89

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 periodu 2011. - 2013. godine.

U skladu s MRS 39, proveden je test umanjenja, te izvršeno priznavanje gubitaka od umanjenja, kao umanjenje revalorizacijskih rezervi, za emitenta Žitopromet d.d. Mostar u iznosu od 119.487 KM za kojeg je pokrenut stečajni postupak.

Međutim, nad emitentom Granit Jablanica d.d. Sarajevo također je pokrenut stečajni postupak dana 03.02.2010. godine, ali za istog nije izvršeno priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti. Obrazloženje za nepriznavanje gubitaka od umanjenja dato od strane Uprave Fonda i Društva, navodi da je u kompaniji je 09.04.2012. godine ponovo pokrenuta proizvodnja. Takođe, podnesen je zahtjev za prekid stečaja, a kao prvi korak ka prekidu postupka kompaniji je vraćeno sjedište u HNK kanton kao i u vlasništvo vlade HNK. Treba istaći da najveća potraživanja prema Granitu ima Federalni zavod PIO/MIO, te da su prisutni pozitivni pomaci u poslovanju emitenta. Na revalorizacijskim rezervama akumuliran je iznos od 406.987 KM kao negativni efekti smanjenja fer vrijednosti dionica.

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. 2013. godine je sljedeća:

Opis	2013.	2012.	Index
Poslovni prihodi	235.931	402.145	59
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	13.416	-	-
Finansijski prihodi	302	84	360
Svega	249.649	402.229	62

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

<i>Emitent</i>	<i>Iznos u KM</i>
BH Telecom d.d. Sarajevo	175.451
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	42.323
Ingram d.d. Srebrenik	5.754
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	12.403
Svega dividenda	235.931

6.2. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira

Realizovani dobiti po osnovu prodaje dionica nastali su prodajom dionica Interšped d.d. Sarajevo, kako je navedeno u napomeni 2.

6.3. U okviru **finansijskih prihoda** priznati su prihodi od kamata ostvareni na depozite po viđenju kod Sberbank d.d. Sarajevo u iznosu od 302 KM.

7. RASHODI

Opis	2013.	2012.	Index
Poslovni rashodi	731.568	856.655	85
Realizovani gubitak	332.832	4.427.899	8
Svega	1.064.400	5.284.554	20

7.1. Poslovni rashodi

Opis	2013.	2012.	Index
Naknada Društvu za upravljanje	520.333	633.064	82
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	3.626	238	1524
Naknada Nadzornom odboru i Odboru za reviziju	48.411	52.111	93
Naknade za reviziju	0	4.680	0
Troškovi bankarskih usluga	17.932	18.479	97
Rashodi po osnovu poreza	940	1.000	94
Ostali dozvoljeni rashodi	140.326	147.083	95
Svega	731.568	856.655	85

7.1.1. Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 520.333 KM, po stopi od 2,8% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda u periodu januar - maj (Ugovor o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: I-342/09 od 23.09.2009. godine), te po stopi od 1,8% u periodu juni – decembar (Ugovor o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: I-43/13 od 29.05.2013. godine).

7.1.2. Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu i naknadu za prevoz i smještaj, sa pripadajućim porezima i doprinosima u iznosu od 46.803 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 Sberbank d.d. Sarajevo u iznosu od 17.280 KM, te redovne troškove bankarskih usluga (provizije i sl) u iznosu d 652 KM.

7.1.4. Ostali dozvoljeni rashodi

Opis	2013.	2012.	Index
Naknada Komisiji za vrijednosne papire – nadzor	23.483	24.437	96
Naknada Komisiji za vrijednosne papire – ostale	1.000	1.000	100
Troškovi servisiranja dionica – oglasi, obavještenja	1.110	3.235	34
Trošak službenog puta, smještaja, dnevnica, seminara	2.726	2.352	116
Naknade SASE	11.400	11.400	100
Troškovi notara, advokata i dr.pravni troškovi	1.445	679	213
Troškovi računovodstvenih usluga	21.613	26.583	81
Troškovi naknada RVP	7.114	7.406	96
Troškovi plate, prevoza, toplog obroka, regresa direktora	69.972	69.626	100
Troškovi AFIP-a	164	164	100
Ostali nespomenuti troškovi	299	201	149
Svega	140.326	147.083	95

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 23.483 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 21.613 KM.

Pokazatelj troškova

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

Pokazatelj troškova = $\frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{731.568 - 1.403}{23.483.688} \times 100 = 3,11$

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 Namještaj d.d Gradačac u iznosu od 140.478 KM i prodajom dionica RFK Valjčiči d.d. Konjic u iznosu od 72.867 KM, a kako je navedeno napomeni 2;
- Ostali realizovani gubici su priznati provedbom testa umanjenja ulaganja za emitente u stečaju i likvidaciji u iznosu od 119.487 KM, kako je navedeno u napomeni 5.2.

8. POVEZANA LICA

U skladu s MRS 24 i Zakonom o investicijskim fondovima, Društvo je identifikovalo povezana lica, kako slijedi:

8.1. Ključni članovi uprave

Direktor Fonda Aganović Mirzet posjeduje 144 dionice ZIF-a „Bonus“ d.d. Sarajevo koje je stekao prije imenovanja na funkciju direktora. Direktor DUF-a „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo, Prevljak Dženan nema dionice ZIF-a „Bonus“ d.d., kao ni izvršni direktor Šabanović Edin. Direktor Fonda i Društva, kao i izvršni Direktor Društva primaju naknade koje su regulisane Ugovorom sa Nadzornim odborom. Predsjednik i članovi Nadzornog odbora ZIF-a „Bonus“ d.d. Sarajevo u sastavu: Tomislav Gnjidić-predsjednik, Mirsad Džadarević-član i Robert Krajnik-član, dana 27.04.2011. godine su upisani u Registar kod Komisije za vrijednosne papire FBiH. Nadzornom odboru se isplaćuje mjesečna neto naknada na ruke u visini 1.000,00 KM (Odluka Skupštine I-69/11 od 09.06.2011. godine) koja se uvećava predsjedniku za 20%. Prateće poreze i doprinose uplaćuje ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo. Predsjednik Nadzornog odbora na dan 31.12.2013. godine posjeduje 18.275 dionica ZIF-a „Bonus“ d.d. Sarajevo dok članovi Nadzornog odbora ne posjeduju dionice Fonda.

8.2. Ostale povezane osobe fonda u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima su revizorska kuća Expert d.o.o. Zenica koja je izabrana za vršenje revizije finansijskih izvještaja za ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo za 2013. godinu, te advokat Zijad Šušić, koji ne posjeduje dionice ZIF-a Bonus d.d. Sarajevo, koji obavlja usluge za Fond u tri sudska spora (u ovom periodu nije bilo isplata) a ujedno je i član Nadzornog odbora DUF-a ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo. Ostali članovi Nadzornog odbora DUF-a Saško Lašić i Uroš Gorišek ne posjeduju dionice ZIF-a Bonus dd Sarajevo na dan 31.12.2013.godine.

8.3. Transakcije s povezanim licima

U sljedećoj tabeli navedena su povezana lica sa iznosima obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda (primanja Nadzornog odbora i direktora ZIF-a iskazani su u „neto-neto“ iznosima, dok je ugovor sa revizorskom kućom Expert d.o.o. Zenica potpisan u 2013. godini, a obaveze po osnovu usluga revizije su evidentirane u 2014. godini):

Naziv povezanog lica	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			Na 31.12.2013.		Na 31.12.2013.	
DUF „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju i troškovi računovodstva	2.165.471	0	0	520.333
SBERBANK BH d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.440	0	0	20.516
Expert d.o.o. Zenica (eksterni revizor za 2013.)	Revizor	Ugovor	0	0	0	0
Auctor d.o.o. Mostar	Broker	Ugovor	0	0	0	0
VGT-Broker d.d. Visoko	Broker	Ugovor	0	0	0	4.185
Mirsad Dazdarević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.000	0	0	12.000
Tomislav Gnjidić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.200	0	0	15.079
Robert Krajnik	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.000	0	0	13.428
Mirzet Aganović	Direktor ZIF-a	Ugovor	3.304	0	0	41.877
Zijad Šušić	Advokat/član N.O.DUF-a	Ugovor	0	0	0	0
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	Vlasništvo preko 20%	-	0	0	0	0

Društvo, uvidom u listu dioničara ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo na dan 31.12.2013. godine, nije uočilo moguću povezanost ili postojanje sukoba interesa članova uže porodice Nadzornog odbora i Uprave Fonda.

9. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema Izvještaju o preduzetim radnjama zaključno s danom 17.02.2014. 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, ZIF BONUS d.d. Sarajevo, ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo, Sead Hadžić i Cris Dilber

Radi: utvrđenja, vs. 13.738.918,00 KM.

Postupak u ovoj pravnoj stvari je prekinut do okončanja postupka koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli, u upravnom sporu po tužbi protiv JKP Komunalac Tuzla, odnosno do rješavanja prethodnog pitanja.

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.