

***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 31.12.2014. GODINE**

**Zenica, mart 2015. 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 31.12.2014. godine
- Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2014. godine
- Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 5 – Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 6 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 7 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda na dan 31.12.2014. godine
- Obrazac 8 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2014. 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 su 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: 19.03.2015. 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 31.12.2014. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama neto imovine, kao i Bilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2014. godine.

Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2014. 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, 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 31.12.2014. 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, 19.03.2015. godine

# Bilans stanja na dan 31.12.2014.

( u konvertibilnim markama – KM )			
	Napomena	2014.	2013.
<b>A. UKUPNA IMOVINA</b>		<b>36.661.368</b>	<b>23.866.717</b>
Gotovina	1.	79.253	166.339
Ulaganja fonda	2.	36.563.958	23.694.624
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		36.563.958	23.694.624
Potraživanja	3.	18.157	5.754
Potraživanja po osnovu dividendi		18.157	5.754
<b>B. OBAVEZE</b>	4.	<b>2.407.653</b>	<b>2.210.580</b>
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	4.1.	10.189	9.319
Ostale obaveze iz poslovanja		10.189	9.319
Obaveze prema društvu za upravljanje	4.2.	2.359.805	2.165.471
Obaveze za naknadu za upravljanje		2.329.537	2.155.096
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		30.268	10.375
Ostale obaveze Fonda	4.3.	5.260	2.253
<b>PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	4.4.	<b>32.399</b>	<b>33.537</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA</b>	5.	<b>34.253.715</b>	<b>21.656.138</b>
<b>D. KAPITAL</b>		<b>34.253.715</b>	<b>21.656.138</b>
Osnovni kapital	5.1.	81.230.387	81.230.387
Dionički kapital		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.	-22.574.343	-35.819.097
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		-20.316.909	-32.237.188
Ostale revalorizacione rezerve	5.3.	-2.257.434	-3.581.910
Rezerve iz dobiti		251.839	251.839
Zakonske rezerve		251.839	251.839
Nepokriveni gubitak	5.4.	26.282.813	25.635.636
Nepokriveni gubitak ranijih godina		25.635.635	24.820.884
Nepokriveni gubitak tekuće godine		647.178	814.752
<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>10,33</b>	<b>6,53</b>
<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>			
Vanbilansna aktiva		10.064.307	10.105.407
Vanbilansna pasiva		10.064.307	10.105.407

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 19.03.2015. 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	Napomena	2014.	2013.
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>			
Poslovni prihodi	6.1.	363.151	235.931
Prihodi od dividendi		313.051	235.931
Ostali poslovni prihodi		50.100	-
Realizovana dobit		0	13.416
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		0	13.416
Poslovni rashodi	7.1.	603.398	731.568
Naknada društvu za upravljanje		391.312	520.333
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		0	3.626
Naknada članovima NO		50.237	48.411
Naknada vanjskom revizoru		7.605	-
Naknada banci depozitaru		17.968	17.932
Rashodi po osnovu poreza		940	940
Ostali poslovni rashodi Fonda		135.336	140.326
Realizovani gubitak		406.986	332.832
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		0	213.345
Ostali realizovani gubici	7.2.	406.986	119.487
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>			
Realizovani gubitak		647.234	815.053
Finansijski prihodi	6.2.	56	302
Prihodi od kamata		56	302
<b>B. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
Realizovani gubitak prije oporezivanja		647.178	814.751
<b>C. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		647.178	814.751
<b>D. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
Smanjenje neto imovine		647.178	814.751
Obična zarada po dionici		-0,20	-0,25
Razrijeđena zarada po dionici		-0,20	-0,25

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

Potpisali za ime Društva i Fonda dana 19.03.2015. 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.-31.12.2014.

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2014.	2013.
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	350.804	830.593
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	50.100	594.345
Prilivi po osnovu dividendi	300.648	235.946
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	56	302
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	437.890	707.161
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	31.374	150.300
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	218.052	361.219
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	191	4.899
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4.680	2.340
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	17.968	20.813
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	165.625	167.590
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	123.432
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	87.086	0
<b>NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
Neto priliv / odliv iz aktivnosti finansiranja	0	0
<b>Ukupni priliv gotovine</b>	<b>350.804</b>	<b>830.593</b>
<b>Ukupni odliv gotovine</b>	<b>437.890</b>	<b>707.161</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>0</b>	<b>123.432</b>
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	<b>87.086</b>	<b>0</b>
Gotovina na početku perioda	166.339	42.907
Gotovina na kraju obračunskog perioda	79.253	166.339

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 19.03.2015. 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



Opis	(u konvertibilnim markama – KM)	
	2014.	2013.
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>	<b>12.597.577</b>	<b>-2.552.144</b>
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-647.178	-814.751
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	13.244.755	-1.737.393
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda</b>	<b>12.597.577</b>	<b>-2.552.144</b>
<b>Neto imovina</b>		
Na početku perioda	21.656.138	24.208.282
Na kraju perioda	34.253.715	21.656.138
<b>Broj udjela/dionica Fonda u periodu</b>		
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 19.01.2015. 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. – 31.12.2014. 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 2015. 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 2014. GODINU***( u konvertibilnim markama – KM )*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	22.445.374,88	21.653.138,36	3.315.526	6,77
II	24.484.918,33	23.998.613,33	3.315.526	7,39
III	24.402.097,28	23.903.369,13	3.315.526	7,36
IV	24.418.462,75	23.922.189,42	3.315.526	7,36
V	23.414.061,93	22.767.128,47	3.315.526	7,06
VI	22.011.351,71	21.154.011,71	3.315.526	6,64
VII	22.080.181,36	21.233.165,82	3.315.526	6,66
VIII	21.893.414,74	21.018.384,21	3.315.526	6,60
IX	21.205.488,25	20.227.268,73	3.315.526	6,40
X	21.228.043,75	20.253.207,56	3.315.526	6,40
XI	21.353.431,83	20.397.403,85	3.315.526	6,44
XII	21.691.433,74	20.346.609,14	3.315.526	6,54
<b>PROSJEK</b>	<b>22.552.355,04</b>	<b>21.739.540,81</b>	<b>3.315.526</b>	<b>6,80</b>

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	1,8%
UKUPNO UPRAVLJAČKA PROVIZIJA ZA POSLOVNU 2014.	391.311,73

**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 391.312 KM.

Obračun provizije Društvu ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo izvršen je na nivou od 1,8% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda (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 od 14.05.2014. godine (produženje mandata).

**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-55/14 od 11.06.2014. godine čine:

- Enriko Glekner - predsjednik,
- Lejla Begić Fazlić – član,
- Ivana Soldo – 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 04.01.2015. godine), najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procenat učešća	Tip računa
FDS d.d. Sarajevo	20,7780	Vlasnički
Auctor d.o.o Zagreb	14,1643	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	5,7916	Skrbnički
ZIF „Eurofond -1“ d.d. Tuzla	5,4907	Vlasnički
Brodmerkur Split	2,0315	Vlasnički
TKK Srpenica d.d. Srpenica	1,8247	Vlasnički
Salink Limited	1,7124	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

**Izveštaj o usklađenosti**

Izveštaji 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 donošenju 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 sa 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 1,8%.

***(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 obaveze po dospjeću, 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 2014. godini 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 2014. 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 31.12.2014.
Igman d.d. Konjic	01.01.-31.12.2014.	51,92%

Na dan 31.12.2014. 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 porast vrijednosti dionica emitenta utvrđen na bazi procjene.

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 812.814 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. Društvo nije ispoštovalo navedeni rok.

Druga prekoračenja ograničenja u tekućem periodu nisu uočena.

## Ograničenja prema Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova

Dana 16.08.2014. godine stupio je na snagu Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom („Službene novine Federacije BiH“, broj 64/14), čime je prestao da važi Pravilnik o ulaganjima zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom („Sl. novine FBiH“, broj 53/13), a time i dotadašnja ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom u inostranstvu i RS-u.

Društvo za upravljanje dužno je ranije stečenu imovinu Fonda uskladiti sa odredbama novog Pravilnika, a prema Planu usklađivanja (dostavljenom Komisiji za vrijednosne papire) u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu Prvilnika.

Planom su identifikovane sljedeće kompanije koje ne udovoljavaju kriterijima priznavanja:

<b>Kompanije kod kojih nije moguća pouzdana procjena</b>
Fortuna d.d. Gračanica
Granitmont d.d. Jablanica
Gradska pekara Konjic d.d. Konjic
Tvornica konfekcije Borac d.d. Travnik
<b>Kompanije u stečaju, tako da nije moguća pouzdana procjena, niti imaju potencijal rasta</b>
DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf u stečaju
Dom štampe d.d. Zenica
Granit Jablanica d.d. Sarajevo u stečaju
Novitet d.d. Bosanski Petrovac u stečaju
Grapek d.d. Kakanj u stečaju
Tvornica konfekcije Borac d.d. Zenica u stečaju
Unioninvest Hidrotehnika d.d. u likvidaciji
Žitoprerađiva d.d. Bihać u stečaju
Žitopromet d.d. Mostar u stečaju
<b>Kompanije koje nisu dostavile finansijske i revizorske izvještaje već 3 godine i nije moguća pouzdana procjena</b>
Alpro Florami d.d. Mostar
DC Goražde d.d. Goražde
Energoinvest Comet d.d. Sarajevo
Fabrika duhana d.d. Mostar
Geoinženjering d.d. Sarajevo
Krajinaputevi d.d. Bihać
KTK Visoko d.d. Visoko
Rad d.d. Cazin
SOKO Helikopteri d.d. Mostar
ŠEHA-SANA d.d. Sanski Most
Tvornica žičanih proizvoda d.d. Cazin
Buplast d.d. Bugojno
Urbanizam projektovanje i inž. d.d. Bugojno

**1. GOTOVINA**

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2014. godine je sljedeće:

Opis	2014.	2013.	Index
Transakcijski račun kod Sberbanke	75.822	147.487	51
Namjenski račun za trgovanje kod Sberbanke	3.431	18.852	18
<b>Svega</b>	<b>79.253</b>	<b>166.339</b>	<b>48</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 reklasifikaciju uskladu.

Struktura ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2014. godine :

Opis	2014.	2013.	Index
Obične utržive dionice	85.455.550	90.704.809	94
Ispravka vrijednosti običnih utrživih dionica	74.776.028	79.459.337	94
<b>Vlasnički vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje – neto vrijednost</b>	<b>10.679.522</b>	<b>11.245.472</b>	<b>95</b>
Obične neutržive dionice	124.166.773	118.885.948	104
Ispravka vrijednosti običnih neutrživih dionica	98.282.337	106.436.796	92
<b>Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno– neto vrijednost</b>	<b>25.884.436</b>	<b>12.449.152</b>	<b>208</b>
<b>Ukupno vlasnički vrijednosni papiri</b>	<b>36.563.958</b>	<b>23.694.624</b>	<b>154</b>

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire predstavljaju ulaganja 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, vrjednuju 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	1.500	21,04	31.566
Svega			31.566

#### Prodaje:

U tekućem periodu nije bilo prodaja dionica, a ostvarena je prodaja ulaganja iz vanbilansne evidencije

Firma	Broj dionica	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak / gubitak
Voćni rasadnik d.o.o. Srebrenik	-	50.100,00	50.100,00
Svega			50.100,00

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

- Početno stanje 01.01.2014..... (185.896.132) KM
- Smanjenje / povećanje fer vrijednosti..... 12.837.767 KM
- Stanje na dan 31.12.2014..... (173.058.365) KM

**3. POTRAŽIVANJA**

U okviru potraživanja za dividende, na dan 31.12.2014. godine priznata su potraživanja za dividendu od emitenta Ingram d.d. Srebrenik za 2011. godinu u iznosu od 5.754 KM i dividenda za JP Elektroprivreda BiH za 2013. godinu u iznosu od 12.403 KM.

**4. OBAVEZE**

U okviru obaveza na dan 31.12.2014. godine evidentirano je sljedeće:

<b>Opis</b>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>	<b>Index</b>
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.189	9.319	109
Obaveze prema društvu za upravljanje	2.359.805	2.165.471	109
Ostale obaveze fonda	5.260	2.253	233
Pasivna vremenska razgraničenja	32.399	33.537	97
<b>Svega</b>	<b>2.407.653</b>	<b>2.210.580</b>	<b>109</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 4.501 KM, te obaveze za plaću (sa pripadajućim porezima i doprinosima) i topli obrok direktora za mjesec decembar u iznosu od 5.688 KM.

**4.2. Obaveze prema društvu za upravljanje**

<b>Opis</b>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>	<b>Index</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	2.329.537	2.155.096	108
Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje	30.268	10.375	292
<b>Svega</b>	<b>2.359.805</b>	<b>2.165.471</b>	<b>109</b>

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 novembra 2010. do novembra 2014. godine.

Ostale obaveze prema Društvu obuhvataju obavezu za obračunatu naknadu za poslove računovodstva za period od juna 2013. do decembra 2014. godine u ukupnom iznosu od 30.268 KM,

**4.3. Ostale obaveze fonda**

U okviru ostalih obaveza priznate su obaveze prema depozitaru Sberbank za mjesec decembar 2014. godine (1.440 KM), obaveze prema Registru vrijednosnih papira (531 KM), obaveza prema Društvu za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica (2.925 KM), obaveza za naknadu za zaštitu općekorisnih funkcija šuma (151 KM) i obaveza za naknadu za turističku zajednicu (213 KM).

**4.4. Pasivna vremenska razgraničenja**

Pasivna vremenska razgraničenja, na dan 31.12.2014. godine priznata u iznosu od 32.399 KM, najvećim dijelom se odnose na ukalkulisanu upravljačku proviziju za decembar u iznosu od 30.520 KM i ukalkulisanu naknadu za nadzor Komisiji za vrijednosne papire za decembar u iznosu od 1.808 KM.

**5. NETO IMOVINA FONDA**

Opis	2014.	2013.	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	-20.316.909	-32.237.188	64
Odložena porezna sredstva	-2.257.434	-3.581.910	64
Zakonske rezerve	251.839	251.839	100
Nepokriveni gubitak iz ranijih godina	-25.635.635	-24.820.883	103
Nepokriveni gubitak tekuće godine	-647.178	-814.752	29
<b>Ukupno</b>	<b>34.253.715</b>	<b>21.656.138</b>	<b>158</b>

Broj emitovanih dionica	3.315.526	3.315.526	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	10,33	6,53	158

**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. Revalorizacione rezerve**

Revalorizacione rezerve su priznate kod prve primjene MRS 39, kako je navedeno u napomeni 2. U okviru revalorizacionih 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. - 2014. godine.

U skladu s MRS 39, proveden je test umanjenja, te izvršeno priznavanje gubitaka od umanjenja, kao umanjenje revalorizacijskih rezervi, za emitenta Granit Jablanica d.d. Sarajevo u iznosu od 406.986 KM za kojeg je pokrenut stečajni postupak.

**5.3. Odložena porezna sredstva**

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

**5.4. Nepokriveni gubici**

U tekućem periodu izvršen je raspored gubitka iz poslovanja za 2013. godinu u akumulirani gubitak, u iznosu od 814.751,80 KM, a na osnovu Odluke Skupštine broj: I-48/14 od 11.06.2014. godine.

**6. PRIHODI**

Struktura ostvarenih prihoda za period 01.01.-31.12. 2014. godine je sljedeća:

Opis	2014.	2013.	Index
Poslovni prihodi	363.151	235.931	154
Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	13.416	0
Finansijski prihodi	56	302	18
<b>Svega</b>	<b>363.207</b>	<b>249.649</b>	<b>145</b>

**6.1. Poslovni prihodi**

<b><i>Emitent</i></b>	<b><i>Iznos u KM</i></b>
<i>BH Telecom d.d. Sarajevo</i>	<i>191.052</i>
<i>Bihaćka pivovara d.d. Bihać</i>	<i>42.323</i>
<i>Fabrika duhana Sarajevo d.d.</i>	<i>67.274</i>
<i>JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo</i>	<i>12.402</i>
<b><i>Prihodi od dividendi</i></b>	<b><i>313.051</i></b>
<b><i>Ostali prihodi</i></b>	<b><i>50.100</i></b>
<b><i>Svega poslovni prihodi</i></b>	<b><i>363.151</i></b>

U okviru ostalih prihoda priznati su realizovani dobiti po osnovu prodaje dionica Voćni rasadnik d.o.o. Srebrenik, kako je navedeno u napomeni 2.

**6.2.** U okviru **finansijskih prihoda** priznati su prihodi od kamata ostvareni na depozite po viđenju kod Sberbank d.d. Sarajevo u iznosu od 56 KM.

**7. RASHODI**

<b><i>Opis</i></b>	<b><i>2014.</i></b>	<b><i>2013.</i></b>	<b><i>Index</i></b>
Poslovni rashodi	603.398	731.568	82
Realizovani gubitak	406.986	332.832	0
<b>Svega</b>	<b>1.010.384</b>	<b>1.064.400</b>	<b>57</b>

**7.1. Poslovni rashodi**

<b><i>Opis</i></b>	<b><i>2014.</i></b>	<b><i>2013.</i></b>	<b><i>Index</i></b>
<i>Naknada Društvu za upravljanje</i>	<i>391.312</i>	<i>520.333</i>	<i>75</i>
<i>Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira</i>	<i>0</i>	<i>3.626</i>	<i>0</i>
<i>Naknada Nadzornom odboru i Odboru za reviziju</i>	<i>50.237</i>	<i>48.411</i>	<i>104</i>
<i>Naknade za reviziju</i>	<i>7.605</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
<i>Troškovi bankarskih usluga</i>	<i>17.968</i>	<i>17.932</i>	<i>100</i>
<i>Rashodi po osnovu poreza</i>	<i>940</i>	<i>940</i>	<i>100</i>
<i>Ostali dozvoljeni rashodi</i>	<i>135.336</i>	<i>140.326</i>	<i>96</i>
<b>Svega</b>	<b>603.398</b>	<b>731.568</b>	<b>82</b>

**7.1.1. Naknada Društvu za upravljanje** po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 391.312 KM, po stopi od 1,8% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda (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 48.629 KM. Naknada **Odboru za reviziju** sa pripadajućim porezima i doprinosima iznosi 1.608 KM.

**7.1.4. 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 688 KM.

#### 7.1.4. Ostali dozvoljeni rashodi

Opis	2014.	2013.	Index
Naknada Komisiji za vrijednosne papire – nadzor	22.552	23.483	96
Naknada Komisiji za vrijednosne papire – ostale	0	1.000	0
Troškovi servisiranja dionica – oglasi, obavještenja	706	1.110	64
Trošak službenog puta, smještaja, dnevnica, seminara	2.678	2.726	98
Naknade SASE	11.400	11.400	100
Troškovi notara, advokata i dr.pravni troškovi	0	1.445	0
Troškovi računovodstvenih usluga	19.893	21.613	92
Troškovi naknada RVP	7.053	7.114	99
Troškovi plate, prevoza, toplog obroka, regresa direktora	70.455	69.972	101
Troškovi AFIP-a	164	164	100
Ostali nespomenuti troškovi	435	299	145
<b>Svega</b>	<b>135.336</b>	<b>140.326</b>	<b>96</b>

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 22.552 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 19.893 KM.

#### Pokazatelj troškova

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{603.398}{22.552.355} \times 100 = 2,68$$

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 evidentirani su gubici priznati provedbom testa umanjjenja ulaganja za emitente u stečaju i likvidaciji u iznosu od 406.986 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 Dazdarević-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 31.12.2014. 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 (kao i za 2014. 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 31.12.2014. 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 2014. godini):

Naziv povezanog lica	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			Na 31.12.2014.		Na 31.12.2014.	
DUF „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju i troškovi računovodstva	2.329.537	0	0	391.312
SBERBANK BH d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.440	0	0	17.968
Expert d.o.o. Zenica (eksterni revizor za 2013.)	Revizor	Ugovor	2.925	0	0	7.605
Auctor d.o.o. Mostar	Broker	Ugovor	0	0	0	0
VGT-Broker d.d. Visoko	Broker	Ugovor	0	0	0	173
Mirsad Dazdarević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.000	0	0	12.000
Tomislav Gnjidić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.200	0	0	15.161
Robert Krajnik	Član	Ugovor	1.711	0	0	14.975

	Nadzornog odbora					
Mirzet Aganović	Direktor ZIF-a	Ugovor	3.364	0	0	73.133
Zijad Šušić	Advokat/član N.O.DUF-a	Ugovor	0	0	0	0
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	Vlasništvo preko 20%	-	0	0	67.273	0

Društvo, uvidom u listu dioničara ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo na dan 31.12.2014. 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 26.01.2015. 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.

Datum izrade tabele:  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće:  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Obrazac 1

BILANS STANJA na dan 31. decembra 2014. godine

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

Kto	Opis	Tekuća godina			Prethodna godina		
		Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje
100 do 102	UKUPNA IMOVINA	36.661.368	36.661.368	0	23.866.717	23.866.717	0
	Gotovina	79.253	79.253	0	166.339	166.339	0
	Ulaganja fonda	36.563.958	36.563.958	0	23.694.624	23.694.624	0
210 do 219	Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	36.563.958	36.563.958	0	23.694.624	23.694.624	0
	Potraživanja	18.157	18.157	0	5.754	5.754	0
304	Potraživanja po osnovu dividende	18.157	18.157	0	5.754	5.754	0
	OBAVEZE	2.407.653	2.407.653	0	2.210.580	2.210.580	0
41	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.189	10.189	0	9.319	9.319	0
411,412,413,416,419	Ostale obaveze iz poslovanja	10.189	10.189	0	9.319	9.319	0
42	Obaveze prema Društvu za upravljanje	2.359.805	2.359.805	0	2.165.471	2.165.471	0
420	Obaveze prema Društvu za upravljanje za naknadu za upravljanje	2.329.537	2.329.537	0	2.155.096	2.155.096	0
421 do 429	Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje	30.268	30.268	0	10.375	10.375	0
45	Ostale obaveze fonda	5.260	5.260	0	2.253	2.253	0
47	Pasivna vremenska razgraničenja	32.399	32.399	0	33.537	33.537	0
	NETO IMOVINA FONDA	34.253.715	34.253.715	0	21.656.138	21.656.138	0
	Kapital	34.253.715	34.253.715	0	21.656.138	21.656.138	0
50	Osnovni kapital	81.230.387	81.230.387	0	81.230.387	81.230.387	0
500	Dionički kapital-redovne dionice	81.230.387	81.230.387	0	81.230.387	81.230.387	0
51	Kapitalne rezerve	1.628.645	1.628.645	0	1.628.645	1.628.645	0
510	Emisiona premija	1.628.645	1.628.645	0	1.628.645	1.628.645	0

52	Revalorizacione rezerve	-22.574.343	-22.574.343	0	-35.819.097	-35.819.097	0
520	Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-20.316.909	-20.316.909	0	-32.237.188	-32.237.188	0
529	Ostale revalorizacione rezerve	-2.257.434	-2.257.434	0	-3.581.910	-3.581.910	0
53	Rezerve iz dobiti	251.839	251.839	0	251.839	251.839	0
530	Zakonske rezerve	251.839	251.839	0	251.839	251.839	0
55	Nepokriveni gubitak	26.282.813	26.282.813	0	25.635.636	25.635.636	0
550	Nepokriveni gubitak ranijih godina	25.635.635	25.635.635	0	24.820.884	24.820.884	0
551	Nepokriveni gubitak tekuće godine	647.178	647.178	0	814.752	814.752	0
	Broj emitovanih dionica/udjela	3.315.526	3.315.526	0	3.315.526	3.315.526	0
	Neto imovina po udjelu/dionici	10,33	10,33	0	6,53	6,53	0
	Vanbilansna evidencija						
	Vanbilansna aktiva	10.064.307	10.064.307	0	10.105.407	10.105.407	0
	Vanbilansna pasiva	10.064.307	10.064.307	0	10.105.407	10.105.407	0

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

*Jasmin Lončarić*  
Jasminka Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*  
Zinka Fetahović, ovlaštani revizor

Datum izrade tabele:  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI ČINE IMOVINU FONDA NA DAN 31.12.2014.

Obrazac 2

Rb	Naziv emitenta	Broj vrijednosnih papira/udjela u vlasništvu fonda		Ukupna fer vrijednost ulaganja		% učešća u ukupnim dionicama/udjelima emitenta		% učešća u neto imovini	
		Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)
	<b>VLASNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI - DIONICE</b>								
1	APRO Florami dd Mostar	21.578	0,00	0	0,00	20,85%	0,00	0,00%	0,00
2	BH TELECOM DD	110.215	0,00	2.226.343	0,00	0,17%	0,00	6,50%	0,00
3	BIHAČKA PIVOVARA d.d. BIHAĆ	195.869	0,00	1.762.821	0,00	7,70%	0,00	5,15%	0,00
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	20.498	0,00	140.206	0,00	2,87%	0,00	0,41%	0,00
5	BOSANAC DD ORAŠJE	2.379	0,00	241.706	0,00	3,40%	0,00	0,71%	0,00
6	DUBRAVA D.D. CAZIN	10.411	0,00	620.079	0,00	8,51%	0,00	1,81%	0,00
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	2.951	0,00	0	0,00	8,53%	0,00	0,00%	0,00
8	DUHAN DD GRADAČAC	2.723	0,00	179.010	0,00	7,23%	0,00	0,52%	0,00
9	DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf	41.849	0,00	0	0,00	21,32%	0,00	0,00%	0,00
10	DOM ŠAMPE DD ZENICA	12.365	0,00	0	0,00	4,02%	0,00	0,00%	0,00
11	ENERGOINVEST COMET DD SARAJEVO	23.287	0,00	40.519	0,00	13,96%	0,00	0,12%	0,00
12	ENKER DD TEŠANJ	30.731	0,00	138.290	0,00	5,20%	0,00	0,40%	0,00
13	FABRIKA DUHANA DD MOSTAR	2.598	0,00	0	0,00	1,17%	0,00	0,00%	0,00
14	FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	19.221	0,00	816.893	0,00	1,50%	0,00	2,38%	0,00
15	FORTUNA DD GRAČANICA	25.237	0,00	0	0,00	24,27%	0,00	0,00%	0,00
16	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	4.855	0,00	0	0,00	5,49%	0,00	0,00%	0,00
17	GRANITMONT DD JABLANICA	826	0,00	12.184	0,00	0,48%	0,00	0,04%	0,00
18	GRADSKA PEKARA KONJIC DD KONJIC	713	0,00	8.798	0,00	3,33%	0,00	0,03%	0,00



19	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	4.235	0,00	0	0,00	3,69%	0,00	0,00%	0,00
20	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	152.221	0,00	164.399	0,00	2,69%	0,00	0,48%	0,00
21	HEPOK DD MOSTAR	10.240	0,00	71.987	0,00	0,43%	0,00	0,21%	0,00
22	HOTEL SANUS DD SANSKI MOST	940	0,00	126.242	0,00	8,23%	0,00	0,37%	0,00
23	HUT ADUNA DD BIHAĆ	9.073	0,00	726.294	0,00	4,70%	0,00	2,12%	0,00
24	IGMAN DD KONJIC	134.815	0,00	17.783.447	0,00	23,29%	0,00	51,92%	0,00
25	INGRAM D.D. SREBRENİK	23.076	0,00	332.064	0,00	1,65%	0,00	0,97%	0,00
26	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	150.704	0,00	3.005.038	0,00	0,50%	0,00	8,77%	0,00
27	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	56.813	0,00	0	0,00	11,87%	0,00	0,00%	0,00
28	KRAINAPUTEVI DD BIHAĆ	40.615	0,00	0	0,00	8,43%	0,00	0,00%	0,00
29	KTK VISOKO DD VISOKO	5.698	0,00	0	0,00	0,07%	0,00	0,00%	0,00
30	LJEČILIŠTE SLANA BANJA DD TUZLA	26.658	0,00	444.122	0,00	9,02%	0,00	1,30%	0,00
31	METALNO DD ZENICA	107.880	0,00	1.231.990	0,00	11,16%	0,00	3,60%	0,00
32	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	2.741	0,00	16.693	0,00	1,73%	0,00	0,05%	0,00
33	MPI MLIN DD USTIKOLINA	24.251	0,00	322.296	0,00	10,86%	0,00	0,94%	0,00
34	NAMJEŠTAJ DD GRADAČAC	802	0,00	0	0,00	0,24%	0,00	0,00%	0,00
35	NOVITET DD BOS PETROVAC	59.596	0,00	0	0,00	10,45%	0,00	0,00%	0,00
36	POBJEDA DD TEŠANJ	29.793	0,00	268.137	0,00	6,35%	0,00	0,78%	0,00
37	GRAPEK DD KAKANJ	1.984	0,00	0	0,00	6,45%	0,00	0,00%	0,00
38	RAD DD CAZIN	69.382	0,00	0	0,00	6,85%	0,00	0,00%	0,00
39	RUDARSKI INSTITUT DD TUZLA	1.869	0,00	145.595	0,00	6,77%	0,00	0,43%	0,00
40	SVJETLOST-SARS DD SARAJEVO	10.653	0,00	450.622	0,00	9,56%	0,00	1,32%	0,00
41	SOKO HELIKOPTERI DD MOSTAR	49.280	0,00	376.992	0,00	8,94%	0,00	1,10%	0,00
42	SEHA-SANA d.d. Sanski Most	8.581	0,00	0	0,00	5,92%	0,00	0,00%	0,00
43	Šumarstvo srednje neretvansko d.d. Mostar	1.850	0,00	84.138	0,00	24,99%	0,00	0,25%	0,00
44	Šume Tuzlanskog kantona d.d. Kladanj	2.088	0,00	402.796	0,00	4,23%	0,00	1,18%	0,00
45	SOLANA DD TUZLA	32.338	0,00	727.605	0,00	6,39%	0,00	2,12%	0,00
46	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	112.232	0,00	617.276	0,00	2,42%	0,00	1,80%	0,00
47	ŠIPAD-ERC d.d. Sarajevo	8.276	0,00	63.229	0,00	9,26%	0,00	0,18%	0,00
48	SARAJEVSKA PIVARA DD SARAJEVO	9.871	0,00	21.617	0,00	0,47%	0,00	0,06%	0,00
49	Staklenici dd Čapljina	14.978	0,00	17.374	0,00	20,13%	0,00	0,05%	0,00
50	Šumarstvo Prej DD Konjic	68.386	0,00	681.125	0,00	23,77%	0,00	1,99%	0,00
51	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	48.903	0,00	377.042	0,00	5,49%	0,00	1,10%	0,00
52	TVORNIKA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVICI	14.203	0,00	0	0,00	11,91%	0,00	0,00%	0,00
53	TVORNIKA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	28.407	0,00	46	0,00	11,87%	0,00	0,00%	0,00
54	TAPETAR DD SARAJEVO	925	0,00	14.273	0,00	6,48%	0,00	0,04%	0,00
55	TVORNIKA ŽICANIH PROIZVODA DD CAZIN	124.450	0,00	0	0,00	15,01%	0,00	0,00%	0,00

56	BINAS DD BUGOJNO	53.167	0,00	861.526	0,00	14,92%	0,00	2,52%	0,00
57	BUPLAST DD BUGOJNO	17.328	0,00	24.432	0,00	12,23%	0,00	0,07%	0,00
58	UDARNIK DD BREZA	20.232	0,00	207.783	0,00	5,78%	0,00	0,61%	0,00
59	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA DD SARAJEVO	2.276	0,00	0	0,00	4,67%	0,00	0,00%	0,00
60	UNEVIT DD KONJIC	10.214	0,00	111.435	0,00	2,81%	0,00	0,33%	0,00
61	MANN+HUMMEL BA d.d. Tešanj; "MANN+HUMMEL BA" JSC Tešanj	23.549	0,00	259.274	0,00	4,32%	0,00	0,76%	0,00
62	INTESA SANPAOLO BANKA d.d. BiH	527	0,00	60.605	0,00	0,12%	0,00	0,18%	0,00
63	URBANIZAM PROJ. I INŽ. DD BUGOJNO	3.914	0,00	0	0,00	13,56%	0,00	0,00%	0,00
64	Vinarija Citluk dd Citluk	1.715	0,00	39.565	0,00	2,80%	0,00	0,12%	0,00
65	GP ŽGP DD SARAJEVO	136.301	0,00	258.972	0,00	7,84%	0,00	0,76%	0,00
66	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ u stečaju	5.514	0,00	0	0,00	2,93%	0,00	0,00%	0,00
67	ŽITOPROMET DD MOSTAR	15.796	0,00	0	0,00	1,61%	0,00	0,00%	0,00
68	ZVEČEVO- LASTA DD ČAPLJINA	5.734	0,00	81.079	0,00	1,16%	0,00	0,24%	0,00
	<b>Ukupno vlasnički vrijednosni papiri - dionice</b>			<b>36.563.958</b>					

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

*Jasmin Lončarić*  
Jasminka Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*

Zinka Fetahović, ovlaštena revizor

Datum izrade tabele:  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

BILANS USPJEHA ZA PERIOD 1. januar do 31. decembar 2014. godine

Obrazac 3

Kto	Opis	Tekuća godina			Prethodna godina		
		Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje
	<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>						
	Poslovni prihodi	363.151	363.151	0	235.931	235.931	0
700	Prihodi od dividende	313.051	313.051	0	235.931	235.931	0
709	Ostali poslovni prihodi	50.100	50.100	0	0	0	0
	<b>Realizovana dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.416</b>	<b>13.416</b>	<b>0</b>
710	Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	0	0	13.416	13.416	0
	<b>Poslovni rashodi</b>	<b>603.398</b>	<b>603.398</b>	<b>0</b>	<b>731.568</b>	<b>731.568</b>	<b>0</b>
600	Naknada društvu za upravljanje	391.312	391.312	0	520.333	520.333	0
601	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0	0	0	3.626	3.626	0
603	Naknada članovima Nadzornog odbora	50.237	50.237	0	48.411	48.411	0
604	Naknada vanjskom revizoru	7.605	7.605	0	0	0	0
605	Naknada banci depozitaru	17.968	17.968	0	17.932	17.932	0
607	Rashodi po osnovu poreza	940	940	0	940	940	0
606,609	Ostali poslovni rashodi Fonda	135.336	135.336	0	140.326	140.326	0
	<b>Realizovani gubitak</b>	<b>406.986</b>	<b>406.986</b>	<b>0</b>	<b>332.832</b>	<b>332.832</b>	<b>0</b>
610	Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	0	0	0	213.345	213.345	0
613,619	Ostali realizovani gubici	406.986	406.986	0	119.487	119.487	0
	<b>REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>						
	Realizovani gubitak	647.234	647.234	0	815.053	815.053	0
	<b>Finansijski prihod</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>302</b>	<b>0</b>
730	Prihodi od kamata	56	56	0	302	302	0
	<b>REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>						
	Realizovani gubitak prije oporezivanja	647.178	647.178	0	814.751	814.751	0

	REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA	647.178	647.178	0	814.751	814.751	0
	Realizovani gubitak poslije oporezivanja						
	POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA						
	FONDA						
	Smanjenje neto imovine fonda	647.178	647.178	0	814.751	814.751	0
	Obična zarada po dionici	-0,20	-0,20	0	-0,25	-0,25	0
	Razrijeđena zarada po dionici	-0,20	-0,20	0	-0,25	-0,25	0

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

*Jasmin Lončarić*  
Jasmin Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*  
Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Datum izrade tabele:  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2014.

Obrazac 4

Opis	Tekuća godina			Prethodna godina		
	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	12.597.577	12.597.577	0	-2.552.144	-2.552.144	0
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	-647.178	-647.178	0	-814.751	-814.751	0
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	13.244.755	13.244.755	0	-1.737.393	-1.737.393	0
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda</b>	<b>12.597.577</b>	<b>12.597.577</b>	<b>0</b>	<b>-2.552.144</b>	<b>-2.552.144</b>	<b>0</b>
<b>Neto imovina</b>						
Na početku perioda	21.656.138	21.656.138	0	24.208.282	24.208.282	0
Na kraju perioda	34.253.715	34.253.715	0	21.656.138	21.656.138	0
<b>Broj udjela/dionica fonda u periodu</b>						
Broj udjela/dionica fonda na početku periodu	3.315.526	3.315.526	0	3.315.526	3.315.526	0
Broj udjela/dionica na kraju perioda	3.315.526	3.315.526	0	3.315.526	3.315.526	0

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

*Jasmin Lončarić*  
Jasminka Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*  
Zinka Fetahović, ovlaštani revizor

Datum izrade tabele  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2014.

Obrazac 5

Opis	Tekuća godina			Prethodna godina		
	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	350.804	350.804	0	830.593	830.593	0
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	50.100	50.100	0	594.345	594.345	0
Prilivi po osnovu dividende	300.648	300.648	0	235.946	235.946	0
Ostali prilivi od poslovnih aktivnosti	56	56	0	302	302	0
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	437.890	437.890	0	707.161	707.161	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	31.374	31.374	0	150.300	150.300	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	218.052	218.052	0	361.219	361.219	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	191	191	0	4.899	4.899	0
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4.680	4.680	0	2.340	2.340	0
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	17.968	17.968	0	20.813	20.813	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	165.625	165.625	0	167.590	167.590	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0	0	123.432	123.432	0
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	87.086	87.086	0	0	0	0
Ukupni prilivi gotovine	350.804	350.804	0	830.593	830.593	0
Ukupni odlivi gotovine	437.890	437.890	0	707.161	707.161	0
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0	0	123.432	123.432	0
NETO ODLIV GOTOVINE	87.086	87.086	0	0	0	0
Gotovina na početku perioda	166.339	166.339	0	42.907	42.907	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	79.253	79.253	0	166.339	166.339	0

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica  
Jasminka Lončarić, direktor



Zinka Fetahović, ovlaštani revizor

Datum izrade tabele:  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće:  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O BROKERSKIM NAKNADAMA, NAKNADAMA BANKE DEPOZITARA I SKRBNIKA I DRUGIM TROŠKOVIMA U VEZI S TRANSAKCIJAMA

Obrazac 6

Period 01.01.-31.12.2014.	podaci prije revizije	podaci po reviziji	odstupanje u %
<b>OPIS</b>			
1. PROVIZIJA PRI PROMETU PAPIRA OD VRIJEDNOSTI	31.565,88	31.565,88	0,00
Od čega:			
Brokerska kuća VGT Broker	31.565,88	31.565,88	0,00
2. NAKNADA BANKE DEPOZITARA I SKRBNIKA	17.967,58	17.967,58	0,00
Od čega:			
Volksbank BH d.d. Sarajevo	17.967,58	17.967,58	0,00

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Jasminka Lončarić, direktor



Zinka Fetahović, ovlaštteni revizor

*Zinka Fetahović*

Datum izrade tabele:  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće:  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O STANJU NOVČANIH DEPOZITA KOJI ČINE IMOVINU FONDA NA DAN 31.12.2014.

Obrazac 7

Rb	Naziv emitenta	Ukupna nominalna vrijednost depozita		Ukupna fer vrijednost depozita		% učešća u portfelju fonda	
		Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)
	DEPOZITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Ukupno depoziti</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica  
*Lončarić*  
Jasminka Lončarić, direktor



*Fetahović*  
Zinka Fetahović, ovlaštani revizor



Datum izrade tabele:  
19.03.2015.

Naziv revizorske kuće:  
Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Zatvoreni investicijski fond "BONUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA, BROJU IZDATIH DIONICA SA STANJEM NA DAN 31.12.2014. Obrazac 8

Opis	Tekuća godina			Prethodna godina		
	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje
NETO IMOVINA FONDA	34.253.715	34.253.715	0	21.656.138	21.656.138	0
Kapital	34.253.715	34.253.715	0	21.656.138	21.656.138	0
Osnovni kapital	81.230.387	81.230.387	0	81.230.387	81.230.387	0
Dionički kapital-redovne dionice	81.230.387	81.230.387	0	81.230.387	81.230.387	0
Kapitalne rezerve	1.628.645	1.628.645	0	1.628.645	1.628.645	0
Emisiona premija	1.628.645	1.628.645	0	1.628.645	1.628.645	0
Revalorizacione rezerve	-22.574.343	-22.574.343	0	-35.819.097	-35.819.097	0
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-20.316.909	-20.316.909	0	-32.237.188	-32.237.188	0
Ostale revalorizacione rezerve	-2.257.434	-2.257.434	0	-3.581.910	-3.581.910	0
Rezerve iz dobiti	251.839	251.839	0	251.839	251.839	0
Zakonske rezerve	251.839	251.839	0	251.839	251.839	0
Nepokriveni gubitak	26.282.813	26.282.813	0	25.635.636	25.635.636	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	25.635.635	25.635.635	0	24.820.884	24.820.884	0
Nepokriveni gubitak tekuće godine	647.178	647.178	0	814.752	814.752	0
Broj emitovanih dionica/udjela	3.315.526	3.315.526	0	3.315.526	3.315.526	0
Neto imovina po udjelu/dionici	10,33	10,33	0	6,53	6,53	0

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Jasminka Lončarić, direktor



Zinka Fetahović, ovlaštena revizor

Datum izrade tabele:

19.03.2015.

Naziv revizorske kuće:

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

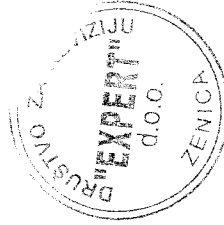
USAGLAŠENOST ULAGANJA FONDA SA ZAKONSKIM OGRANIČENJIMA

Obrazac 9

Društvo za upravljanje fondovima:	"ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo				
Zatvoreni investicijski fond:	"BONUS" d.d. Sarajevo				
Postupljeno u okviru propisanih ograničenja	na dan:	31.12.2014.	na dan:	31.12.2014.	
	Prije revizije		Po reviziji		Prekoračenje u %
Čl. 47. Zakona o investicionim fondovima	<input checked="" type="checkbox"/> DA	<input type="checkbox"/> NE	<input checked="" type="checkbox"/> DA	<input type="checkbox"/> NE	0,00
Čl. 76. Zakona o investicionim fondovima	<input type="checkbox"/> DA	<input checked="" type="checkbox"/> NE	<input type="checkbox"/> DA	<input checked="" type="checkbox"/> NE	36,92

Društvo za reviziju "Expert" d.o.o. Zenica

Jasminka Lončarić, direktor



Zinka Fetahović, ovlašteni revizor