

REVIK d.o.o. Sarajevo
Member of



Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
Identifikacijski broj: 4200002790002
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

Zatvoreni investicijski fond
sa javnom ponudom
BOSFIN d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O
REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Za 2014. godinu

S A D R Ź A J

	<u>Strana</u>
Opšti podaci	3 – 4
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj nezavisnog revizora	6 - 7
Bilans stanja	8
Bilans uspjeha	9
Izvještaj o gotovinskom toku	10
Izvještaj o promjenama neto imovine	11
Neto vrijednost imovine Fonda	12
Računovodstvene politike	13 – 16
Ostale napomene uz finansijske izvještaje	17 – 28
Prilozi:	29
Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo za 2014. godinu	
Osnovni i posebni izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima i banke depozitara ("Službene novine F BiH" br. 37/10)	

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo

OPŠTI PODACI

Pravno okruženje

Zakonom o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovina uređuju se uslovi i način osnivanja i poslovanja investicionih fondova.

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom je dioničko društvo sa sjedištem u Federaciji koje, uz dozvolu Komisije, osniva i njime upravlja društvo za upravljanje, a čiji je predmet poslovanja prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika.

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine propisuje uslove za kotiranje dionica Investicionog fonda na berzi.

Osnivanje

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BOSFIN" dd Sarajevo (u daljem tekstu Fond) osnovan je u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima ("Službene novine F BiH br: 85/08") PIF Bosfin d.d. Sarajevo upisan je u sudski registar Rješenjem br. UF/I-357/01 od 26.03. 2001. godine. Osnivač je Društvo za upravljanje fondovima "BOSINVEST" d.o.o. Sarajevo.

Odlukom Skupštine PIF Bosfin d.d. Sarajevo i provedena je transformacija u investicioni fond koji je upisan u sudski registar rješenjem br: 065-0-Reg-06-001840 od 10.10.2006. godine pod nazivom Investicioni fond Bosfin d.d. Sarajevo.

Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, upisan u Registar društava u Općinskom sudu i Registar fondova F BiH kod Komisije za vrijednosne papire F BiH na osnovu Rješenja broj: 05/1-19-621/09 od 17.02.2009. godine pod nazivom Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Bosfin d.d. Sarajevo.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

Banka depozitar Fonda je Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u F BiH.

Uprava i Nadzorni odbor

Nadzorni odbor

Davor Krsnik	Predsjednik
Ismo Hebibović	Član
Peter Gornišek	Član

Uprava

Alen Murguz	Direktor
-------------	----------

Nadzorni odbor Fonda je imenovan Odlukom Skupštine 27.02.2014. godine i upisan kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/1-19-47/14 od 03.04.2014. godine.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo

Sredstva Fonda i strategija ulaganja

Investicioni cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok kroz ulaganje imovine fonda u dionice domaćih i inostranih emitenata. Društvo za upravljanje vodi srednje rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda. U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, drugim propisima Komisije za vrijednosne papire F BiH, Statutom i Prospektom Fonda sredstva Fonda Društvo za upravljanje fondovima može ulagati u slijedeću vrstu imovine:

- vrijednosne papira,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumenata tržišta novca,
- depozita kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici,
- terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, koji su izvedeni iz vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenim tržištima, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC) u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima,
- nekretnine

Osnovni investicijski ciljevi Fonda u 2015. godini su:

- usklađivanje strukture imovine Fonda propisano članom 47. Zakona o IF.
- usklađivanje strukture imovine Fonda propisanu Pravilnikom KVP,
- održavanje likvidnosti Fonda,
- politika ulaganja Fonda

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprave Društva za upravljanje fondovima "Euro Investment" d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Društvo") i Investicijskog fonda "BOSFIN" d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2014.

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.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu sa 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 FBiH. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:


Esad Omerović, direktor DUF Euro-Investment d.d. Tuzla


Alen Murguz, direktor ZIF Bosfin d.d. Sarajevo

Sarajevo
Muhameda Kantardžića br. 3

Sarajevo, 30. mart 2015. godine

REVIK d.o.o. Sarajevo
Member of



Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
Identifikacijski broj: 4200002790002
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
Dioničarima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom
BOSFIN d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "BOSFIN" d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond"), koji sadrže bilans stanja na dan 31. decembra 2014. godine te bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na neto sredstvima i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila na taj dan, te pregled značajnih računovodstvenih politika i drugih bilješki. Revizijom smo obuhvatili dodatne finansijske izvještaje koje je pripremila Uprava u skladu sa zahtjevima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave obuhvaćaju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanja sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koja ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prijevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u danim uvjetima.

Kao što je to potpunije objašnjeno u Napomenama uz finansijske izvještaje, finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa računovodstvenom praksom propisanom i odobrenom Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji je osnovni temelj računovodstva prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provođenje revizorskih procedura u cilju dobijanja dokaza, koji potkrepljuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi revizora, uključujući procjenu rizika da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. U pravljenju takvih procjena rizika, revizor razmatra primjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja Fonda, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim okolnostima, a ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcioniranja internih kontrola Fonda. Revizija također uključuje i procjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje


Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2014. godine, njegove finansijske pokazatelje, promjene u neto imovini i gotovinskom toku, kao i efekte transakcija sa povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje, za godinu koja se tada završila u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH, odnosno sa Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

Naglašavanje činjenice

Bez kvalifikovanja našeg mišljenja, skrećemo pažnju na slijedeće Napomene:

- Sudski postupci i potencijalne obaveze (Napomena 14)
- Prikaz stanja djelovanja internih kontrola (Napomena 17)
- Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima (Napomena 18).

REVIK d.o.o. Sarajevo


Milan Novokmet, direktor




Kenan Kapetanović, ovlašteni revizor

Sarajevo, 31. mart 2015. godine

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
(U KM)

BILANS STANJA
na dan 31. decembra 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
AKTIVA			
Novac i novčani ekvivalenti	1	325.102	90.322
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2	30.739.564	27.104.961
Kratkoročna potraživanja	3	7.261	9.424
UKUPNO AKTIVA		31.071.927	27.204.707
OBAVEZE			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	4	483.255	537.723
Obaveze prema DUF		515.364	416.730
Pasivna vremenska razgraničenja	5	37.800	36.920
UKUPNO OBAVEZE		1.036.419	991.373
NETO IMOVINA			
Dionički kapital	6	56.210.881	56.210.881
Dionička premija		2.701.889	2.701.889
Rezerve iz dobiti		149.566	149.566
Revalorizacije rezerve		(123.754)	(5.284.984)
Akumulirana dobit		47.306.435	47.306.436
Akumulirani gubitak		(76.209.509)	(74.870.454)
UKUPNO NETO IMOVINA		30.035.508	26.213.334
UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE		31.071.927	27.204.707
Vanbilansna evidencija	7	712.829	712.829
Dodatne informacije:			
Broj dionica		3.038.426	3.038.426
Neto vrijednost imovine po dionici		9,89	8,63
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		27.332.603	26.939.900
Prosječni godišnji broj dionica		3.038.426	3.038.426
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po dionicama		9,00	8,87

Potpisali u ime Fonda dana 30. marta 2015. godine:

Esad Omerović, Direktor
DUF „EURO-INVESTMENT“
d.d. Tuzla

Alen Murguz, Direktor
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
(U KM)

BILANS USPJEHA
za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
Poslovni prihodi			
Prihod od dividendi	8	24.099	190.831
Ostali poslovni prihodi		-	2.000
		24.099	192.831
Realizovana dobit			
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira	9	70.683	-
		70.683	-
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje fondovima		362.165	353.673
Ostali poslovni rashodi	10	228.736	272.792
		590.901	626.465
Realizovani gubitak			
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	11	440.127	-
Ostali realizovani gubici	12	402.813	206.112
		842.940	206.112
REALIZOVANI GUBITAK		(1.339.059)	(639.746)
Finansijski prihodi			
Prihodi od kamata		5	-
		5	-
REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA		(1.339.054)	(639.746)
Porez na dobit			-
REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA		(1.339.054)	(639.746)

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
(U KM)

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU

za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

	2014.	2013.
Prilivi od poslovnih aktivnosti:		
Prilivi od prodaje ulaganja	851.159	-
Prilivi po osnovu dividendi	26.262	183.570
Prilivi po osnovu kamata	-	34
Ostali prilivi od poslovnih aktivnosti	-	18
	877.421	183.622
Odlivi po osnovu poslovnih aktivnosti:		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(99.636)	-
Odlivi po osnovu naknada DUF	(258.195)	(393.378)
Odlivi po osnovu kamata	-	(12.186)
Odlivi po osnovu trgovanja vrijednosnim papirima	(3.144)	-
Odlivi po osnovu naknada eksternom revizoru	(5.616)	(5.148)
Odlivi po osnovu naknada banci depozitaru	(19.100)	(16.500)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(256.950)	(232.317)
	(642.641)	(659.529)
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	234.780	(475.907)
 Neto priliv/ (odliv) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	 234.780	 (475.907)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	90.322	566.229
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine	325.102	90.322

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
(U KM)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE

za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

	Dionički kapital	Dionička premija	Revalorizacija rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju	Rezerve iz dobiti	Akumulirana dobit	Akumulirani gubitak	Ukupno
Stanje 31. decembra 2012.	56.210.881	2.701.889	(4.323.507)	149.566	47.306.435	(74.230.708)	27.814.556
Efekat revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	(961.476)	-	-	-	(961.476)
Gubici perioda	-	-	-	-	-	(639.746)	(639.746)
Stanje 31. decembra 2013.	56.210.881	2.701.889	(5.284.983)	149.566	47.306.435	(74.870.454)	26.213.334
Stanje 01. januar 2014.	56.210.881	2.701.889	5.284.983	149.566	47.306.435	-74.870.454	26.213.334
Efekat revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	5.161.228	-	-	-	5.161.228
Dobici/(gubici) perioda	-	-	-	-	-	(1.339.054)	(1.339.054)
Stanje 31. decembra 2014.	56.210.881	2.701.889	(123.755)	149.566	47.306.435	(76.209.508)	30.035.508

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
(U KM)

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA
za period 01.01.2014. do 31.12.2014. g.

Mjesec	Neto vrijednost	Osnovica za upravljačku proviziju	Broj dionica	Neto vrijednost po dionici
1	25.986.329	23.339.647	3.038.426	8,55
2	26.022.747	23.460.838	3.038.426	8,56
3	26.340.647	23.889.944	3.038.426	8,67
4	26.894.792	24.341.946	3.038.426	8,85
5	26.650.964	24.161.158	3.038.426	8,77
6	26.157.615	23.634.429	3.038.426	8,61
7	26.532.772	24.075.493	3.038.426	8,73
8	26.398.774	24.002.136	3.038.426	8,69
9	29.145.279	27.095.103	3.038.426	9,59
10	28.692.844	26.806.796	3.038.426	9,44
11	28.938.762	26.902.984	3.038.426	9,52
12	30.229.710	28.012.062	3.038.426	9,95
Ukupno	327.991.234	299.722.535	-	-
PGNVI	27.332.603	24.976.878	3.038.426	9,00

U skladu sa Ugovorom o upravljanju investicijskim fondom zaključenim sa DUF EUROINVESTMENT d.d. Tuzla 04.06.2010. godine, naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 1,45 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 39/98, 36/99 i 33/04, 85/08). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 83/09), računovodstvenih standarda koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koji su izdata od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10).

Finansijski izvještaji su sastavljeni po načelu istorijskog troška, izuzev finansijskih instrumenata koji su vrednovani u skladu sa politikama koje su opisane pod naslovom "Obračun neto vrijednosti imovine", a u skladu sa odredbama „Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ ("Službene novine Federacije BiH", broj: 42/09) i „Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine“ ("Službene novine Federacije BiH", broj: 85/08).

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), jer je KM valuta u kojoj je većina transakcija društva iskazana. Konvertibilna marka (KM) je fiksno vezana sa Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni po principu trajnosti poslovanja, koji pretpostavlja realizaciju imovine i zadovoljenje obaveza u svakodnevnom poslovanja.

Temeljne računovodstvene politike su usvojene i navedene u nastavku

Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od prihoda od investicija, prihoda od trgovanja investicijama i ostalih prihoda.

Prihod od investicija se sastoji od dividendi i kamata. Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi.

Realizirani dobiti i gubici od prodaje vrijednosnih papira su prepoznati na dan transakcije i oni predstavljaju razliku između prihoda primljenog od prodaje i neto knjigovodstvene vrijednosti (na osnovu prosječnog troška).

Nerealizirani dobiti i gubici su zabilježeni na osnovu razlike između tekuće vrijednosti investicije na dan procjene vrijednosti i troška investicije.

Finansijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka"

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se iskazuje po fer vrijednosti a pripadajuća dobit ili gubitak se priznaje u bilans uspjeha. Fer vrijednost se određuje na način opisan u odjeljku „Obračun neto vrijednosti imovine“.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice držane od strane Fonda, su klasificirana kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u dijelu „Obračun neto vrijednosti imovine“. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak. Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

Dividende na vlasničke instrumente raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tijekovi investicije su izmijenjeni.

Objektivni dokaz umanjenja može se smatrati velika vjerovatnoća da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju

Upravljačka naknada i provizija

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se u periodu 01.01.2014. godine do 31.12.2014. godine utvrđuje u iznosu od 1,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Naknade zaposlenima

Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje koje se izračunava na bruto plaće, te poreze na plaće koji se obračunavaju na neto plaće. Fond uplaćuje navedene doprinose u korist penzionog i zdravstvenog fonda Federacije Bosne i Hercegovine i u toku godine po zakonom utvrđenim stopama. Fond također isplaćuje, naknade za topli obrok, prijevoz radnika sa i na posao i regres za godišnji odmor. Ovi troškovi terete bilans uspjeha u periodu u kojem je nastao trošak.

Strane valute

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije.

Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite sa dospijećem do tri mjeseca.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)

Obračun neto vrijednosti imovine

Društvo za upravljanje Fondom obračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i obračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po udjelu odnosno po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na temelju odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, (Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo), koja kontroliše i potvrđuje obračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost obračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

U skladu sa „Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ („Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine“, broj 42/09) obračun neto vrijednosti imovine se vrši na sljedeći način:

Ukupnu imovinu investicijskog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih oblika imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene. Obaveze investicijskog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicijskog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom investicijskog fonda.

Neto vrijednost imovine investicijskog fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti fonda, uz umanjenje iznosa obaveza fonda na isti dan.

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

Izuzetak od navedenog načina priznavanja finansijske imovine jeste finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu sa politikom ulaganja društva za upravljanje koja je utvrđena prospektom i statutom Fonda.

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivi fonda kao ulaganje primitkom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na finansijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasificiran kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava ili obaveza, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama fonda.

Vrijednosni papiri, za koje je društvo za upravljanje za račun investicijskog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za kupovinu vrijednosnih papira, vrednuju se od datuma primitka dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan obračuna fer vrijednosti imovine Fonda.

Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno, vrednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na burzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata iz Federaciji BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospijeca.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijeca, te dužničke vrijednosne papire emitenata iz Federacije BiH koje Društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospijeca, vrednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Finansijska imovina klasificirane kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortizovanom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Udjeli u fondovima

Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 1. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2014.	2013.
Transakcijski račun kod Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar	325.102	-
Transakcijski račun kod Raifeissen bank dd Sarajevo	-	90.322
Ukupno	325.102	90.322

NAPOMENA 2. FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2014.	2013.
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje	58.567.559	47.438.657
IV vrijednosti ulaganja	(49.976.932)	(42.281.706)
Neto vrijednost	8.590.627	5.156.951
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se ne trguje		
aktivno	108.158.431	124.999.104
IV vrijednosti ulaganja	(86.009.494)	(103.051.094)
Neto vrijednost	22.148.937	21.948.010
Ukupno	30.739.564	27.104.961

2.1. Kupovina dionica

U toku 2014. godine Fond je izvršio kupovinu slijedećih dionica

Naziv emitenta	Količina	Prosječna nabavna cijena	Vrijednost
BH telecom d.d. Sarajevo	2.000	19,83	39.659
Telekom srpske a.d. Banja Luka	35.000	1,63	56.833
			96.492

2.2. Prodaja dionica

U toku 2014. godine Fond je izvršio slijedeće prodaje dionica:

Naziv emitenta	Količina	Prosječna prodajna cijena	Prodajna vrijednost
Pivara Tuzla d.d. Tuzla	75.893	3,00	227.679
Klas d.d. Sarajevo	60.251	6,40	385.606
Iris Computers d.d. Sarajevo	33.982	7,00	237.874
			851.159

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 3. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	2014.	2013.
Potraživanja po osnovu dividende	7.261	9.424
Ukupno	7.261	9.424

Potraživanja za dividendu odnose se na nenaplaćenu dividendu od Ingram d.d. Srebrenik u iznosu od 7.261 KM. Potraživanje za dividendu nastalo je u 2013. godini.

NAPOMENA 4. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA

	2014.	2013.
Obaveze prema banci depozitaru*	347.489	350.489
Obaveze prema članovima NO	42.257	87.555
Obaveze za eksternu reviziju	5.031	-
Obaveze prema dobavljačima	8.588	16.107
Obaveze prema zaposlenim	71.871	72.506
Ostale obaveze	8.019	11.066
Ukupno	483.255	537.723

* Obaveza prema banci depozitaru na dan 31.12.2014. godine predstavlja obavezu iz prethodnog perioda, u kojem je banka depozitar obavljala poslove upravljanja Fondom. Komisija za vrijednosne papire kroz izvršene redovne i vanredne nadzore, naložila je banci depozitaru (Raiffeisen bank d.d. Sarajevo) da izvrši storniranje i povrat naknade za upravljanje po Ugovoru o upravljanju Fondom broj: 1348/10-6/6-4 od 30.03.2010. godine u ukupnom iznosu od KM 184.513 KM (što Banka nije ispoštovala), te Društvu za upravljanje fondom Euroinvestment Tuzla da preispita navedeni Ugovor i isplate po njemu, zbog činjenice da Banka nije obavljala poslove propisane navedenim Ugovorom, a u cilju zaštite interesa dioničara ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo, kao i da dostavi informacije i dokaze o postupanju.

Društvo do okončanja postupka revizije nije s Bankom depozitarom razriješilo navedeno sporno pitanje. Plaćanje spornih obaveza obustavljeno do postizanja dogovora.

NAPOMENA 5. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2014.	2013.
Unaprijed obračunata upravljačka provizija	33.848	28.534
Unaprijed obračunati troškovi KVP	2.519	2.177
Unaprijed obračunati troškovi za eksternu reviziju		5.616
Ostala PVR	1.433	593
Ukupno	37.800	36.920

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 6. DIONIČKI KAPITAL

Struktura dioničara prema Registru vrijednosnih papira je slijedeća:

Naziv vlasnika	% vlasništva	Iznos
Farex doo Jelah	15,58	8.758.329,79
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	12,73	7.154.296,09
TKK SRPENICA d.d. Srpenica	4,94	2.776.199,20
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	4,89	2.746.463,65
Gnjidić Tomislav, Samobor	4,87	2.738.706,54
Podhraški Ružica, Zagreb	4,31	2.424.881,20
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	3,42	1.923.986,03
UniCredit Bank d.d. Mostar	2,57	1.443.776,48
IVANJKO LEO	2,29	1.285.599,06
GNJIDIĆ ZRINKA	2,20	1.237.819,81
Ostali dioničari	42,20	23.720.823,15
	100,00	56.210.881,00

NAPOMENA 7. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U vanbilansnoj evidenciji iskazana je nabavna vrijednost privatizacijskih certifikata i udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću i neregistrovanim društvima. Evidentiranje u vanbilansnoj evidenciji izvršeno je na osnovu naloga Komisije za vrijednosne papire radi usaglašavanja imovine Fonda sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

NAPOMENA 8. PRIHODI OD DIVIDENDI

	2014.	2013.
Step d.d. Sarajevo	-	166.211
BH Telecom d.d. Sarajevo	13.313	13.313
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	3.310	-
IKB d.d. Zenica	300	100
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	2.163	-
Ingram d.d. Srebrenik	-	7.261
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	120	117
Institut za ekologiju ekologiju i obrazovanje d.d. Tuzla	4.893	3.829
Ukupno	24.099	190.831

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 9. REALIZOVANI DOBICI OD PRODAJE DIONICA

	2014.	2013.
Realizovani dobiti od prodaje dionica	70.683	-
Ukupno	70.683	-

Realizovani dobiti od prodaje dionica nastali su prilikom prodaje dionica emitenta Iris computers d.d. Sarajevo. Dobitak je priznat u vrijednosti revalorizacionih rezervi za ovog emitenta na datum prodaje.

NAPOMENA 10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2014.	2013.
Rashodi po osnovu kamata	-	12.186
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.144	-
Naknade članovima NO	47.395	41.013
Naknade članovima Odbora za reviziju	4.085	2.043
Troškovi eksterne revizije	5.031	5.616
Naknada banci depozitaru	17.200	18.000
Troškovi bankarskih usluga	815	700
PTT troškovi	4.636	6.078
Naknada za nadzor KVP	27.333	27.140
Troškovi RVP	8.134	8.375
Troškovi berze	11.400	11.400
Troškovi zaposlenih	59.718	60.550
Troškovi usluga računovodstva	18.761	18.339
Troškovi advokata i notara	13.869	46.320
Ostali rashodi	7.215	15.032
Ukupno	228.736	272.792

NAPOMENA 11. REALIZOVANI GUBICI OD PRODAJE DIONICA

	2014.	2013.
Realizovani gubici od prodaje dionica	440.127	-
Ukupno	440.127	-

Realizovani gubici od prodaje dionica nastali su prilikom prodaje dionica emitenata Klas d.d. Sarajevo i Pivara Tuzla d.d. Tuzla. Gubitak je priznat u vrijednosti revalorizacionih rezervi za ovog emitenta na datum prodaje.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 12. OSTALI REALIZOVANI GUBICI

U skladu sa testom umanjenja vrijednosti finansijske imovine Fonda, uprava Društva je donijela odluku o priznavanju gubitaka od umanjenja vrijednosti za:

Naziv emitenta	2014.
Autotrans d.d. Vareš – u stečaju	50.000
Bretex d.d. Breza	196.171
Livnica d.d. Vareš	76.080
Remontmontaža d.d. Tuzla	57.747
Soko kardanska vratila d.d. Mostar	8.753
Unis data d.d. Sarajevo	14.062
	402.813

NAPOMENA 13. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Kroz osnovnu djelatnost Fond posluje sa povezanim licima i ostvarilo je kako slijedi:

Povezana lica	Vrsta	Osnov	Stanje na dan 31.12.2014		U periodu 01.01.2014- 31.12.2014.	
			Obaveze	Potraž.	Prihodi	Rashodi
Peter Gorinšek	Član NO	Ugovor	4.000	-	-	12.000
Michel Glezer	Član NO	Ugovor	3.000	-	-	2.000
Ismo Hebibović	Član NO	Ugovor	4.000	-	-	12.000
Davor Krsnik	Član NO	Ugovor	1.763	-	-	15.036
Mateja Vidnar	Član NO	Ugovor	24.000	-	-	-
Alen Murguz	Direktor	Ugovor	2.500	-	-	30.000
DUF Euroinvestment Tz.	Upravljanje	Ugovor	515.364	-	-	382.726
Raiffeisen Bank dd Saraj.	Depozitar	Ugovor	347.489	-	-	15.000
Hypo Alpe Adria bank dd Mostar	Depozitar	Ugovor	1.100	-	-	2.200
Asim Jusić Sarajevo	Advokat	Ugovor	-	-	-	4.866
Jasmina Cero Sarajevo	Advokat	Ugovor	-	-	-	2.720
RAGUŽ Mostar	Advokat	Ugovor	1.720	-	-	280
Niko Batinić Mostar	Advokat	Ugovor	-	-	-	4.202
Revik doo Sarajevo	Revizija	Ugovor	5.031	-	-	5.031
Raiffeisen Capital ad B.Luka	Broker	Ugovor	-	-	-	274
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Broker	Ugovor	-	-	-	1.664
AW BROKER doo Sarajevo	Broker	Ugovor	-	-	-	1.368

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 14. SUDSKI POSTUPCI I POTENCIJALNE OBAVEZE

14.1. Koje je pokrenuo Fond

Na dan 31. decembra 2014. godine Fond vodi 1 sudski postupak protiv dužnika radi naplate svojih potraživanja u ukupnom iznosu od približno 301.180 KM.

14.2. Koji se vode protiv Fonda

Na dan 31. decembra 2014. godine protiv Fonda se vodi 5 sudskih postupka od strane pravnih i fizičkih lica radi naplate njihovih potraživanja u iznosu od približno 984.853 KM.

Nije moguće odrediti epilog tih sporova, niti izračunati moguće efekte presuda.

Fond nije izvršio rezervisanje za potencijalne gubitke po osnovu ovih sporova.

NAPOMENA 15. DODATNE INFORMACIJE O FONDU

15.1. Najviša i najniža neto vrijednost, odnosno cijena po dionici Fonda za protekle tri kalendarske godine

	2014.	2013.	2012.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,43	8,56	9,17
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	10,16	9,06	11,37
Najniža cijena	2,89	3,50	1,98
Najviša cijena	3,60	4,28	5,39
Prosječna cijena	3,14	3,83	3,73

15.2. Tržišna cijena dionice:

	2014.	2013.
Cijena dionice na početku perioda	3,50	4,50
Cijena dionice na kraju perioda	3,60	3,50

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

15.3. Pokazatelj ukupnih troškova:

	2014.	2013.
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	362.164,73	353.673,45
Naknada Registru	8.133,93	8.374,73
Naknada depozitaru	17.200,00	18.000,00
Naknada za reviziju	5.031,00	5.616,00
Naknada za računovodstvo	18.761,12	18.338,78
Naknada berzi	11.400,00	11.400,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.143,98	-
Troškovi servisiranja dioničara	1.976,86	2.396,92
Naknade i troškovi nadzornog odbora	47.394,81	41.013,33
Naknade i troškovi direktora fonda	60.861,49	61.087,39
Ostali troškovi	54.833,56	106.564,49
Ukupno troškovi:	590.901,48	626.465,09
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	27.332.603	26.939.900
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,16	2,33

Pokazatelj ukupnih svih troškova koji se knjiže na Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i izračunava se stavljanjem u odnos ukupnih troškova izračunatih u skladu sa članom 93. Zakona o investicionim fondovima i prosječne neto vrijednosti imovine Fonda i ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi društvo za upravljanje.

NAPOMENA 16. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 636-I/11 od 05.08.2011. godine. Pravilnikom, kao i Statutom i Prospektom Fonda identificirani su sljedeći rizici koji mogu dovesti donezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)

Promjena vrijednosti vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada vrijednosti ili nezadovoljavajućeg rasta imovine Fonda. Za izračunavanje praćenja rizika cijena upotrebljava se metoda VAR (value at risk) s intervalom od 95%, a izračunavanje se vrši jednom sedmično.

Upravljanje ovom vrstom rizika se vrši pažljivim odabirom vrijednosnih papira, vlasničkih ili dužničkih i njihovo uključivanje u portfolio.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

- Rizik promjene kursa (valutni rizik)

Imovina Fonda može biti investirana u vrijednosne papire i na stranim tržištima i u različitim valutama, u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, čime se taj dio imovine izlaže riziku deprecijacije kursa pojedine valute u odnosu na KM.

Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja valutnog rizika Društvo će koristiti mjesečni Value at risk (VaR) metod za izračunavanje najvećeg mogućeg gubitka koji može uslijediti zbog uticaja tržišnih faktora, sa intervalom od 95%.

- Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent dužničkih vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da djelimično ili u cijelosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospjeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda, a u slučaju kupovine stranih dužničkih vrijednosnih papira kreditni rizik se utvrđuje i mjeri uz pomoć ocjene boniteta emitenta od strane renomiranih bonitetnih kuća (S&P, Fitch ,Moody's...).

- Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza, Fond nema obveza u pogledu finansijskih instrumenata, rizik postoji jedino u poslovanju odnosno potrebe za likvidnim sredstvima Fonda za izvršenje predviđenih obavezama koje proizilaze iz upravljanja imovinom Fonda, koje se u slučaju nedostatka sredstava za izmirenje obaveza Fond obezbjeđuju prodajom imovine na tržištu kapitala.

-Rizik promjene poreskih propisa

Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću promjene relevantnih poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond, a ova vrsta rizika u potpunosti je van uticaja Društva.

-Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fondova, uslijed propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja, a u cilju minimiziranja ovog rizika, uspostavljene su striktne interne procedure u svim segmentima poslovanja Društva.

Praćenje rizika se vrši na dnevnoj razini, na temelju dostupnih internih i eksternih informacija koje su bitne sa stanovišta praćenja i upravljanja rizikom i minimalno jednom sedmično se vrši njihov izračun. Za praćenje, mjerenje i izvještavanje o rizicima zadužen je Middle Office Društva.

Izvještaji o rizicima moraju da predstavljaju trenutno stanje, tačno i pravovremeno.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 17. PRIKAZ STANJA I DJELOVANJA INTERNIH KONTROLA

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima “EUROINVESTMENT” d.d. Tuzla (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika– direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih internim aktima društva.

Društvo je 05.08.2011. godine usvojilo Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja prema kojem u interna kontrola podrazumijeva slijedeće poslove:

- kontrola transakcija, investicijskih ograničenja i postavljanja i praćenja limita;
- kontrolu usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima;
- kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicijskih fondova s propisima;
- koordinacija izrade korektivnih mjera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenja rezultata primjene tih mjera;
- redovno obavještavanje zaposlenih o internim i radnim procedurama i zakonskim obavezama, kao i obavještavanje uprave o kontroli zakonitosti poslovanja Društva;
- kontrola korištenja povlašćenih informacija;
- provedba mjera vezanih zloupotrebu informacija, podataka i dokumenata od strane zaposlenih do kojih dođu u svom radu
- da bitne podatke vezane za kontrolu zakonitosti poslovanja Društva dostavi upravi Društva

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor.

U 2014. godini funkciju internog kontrolora obavljao je Izvršni direktor Društva.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 18. USAGLAŠENOST ULAGANJA SA OGRANIČENJIMA

Pregled ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2014.

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Ukupno emitovane dionice</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u dionicama emitenta</i>	<i>% učešća u NVI fonda</i>
AMFIBOLIT DD VAREŠ	13.832	55.328	0	25,00	0,00
AUTOTRANS DD VAREŠ	6.953	94.467	0	7,36	0,00
BUGOJNOPROMET DD Bugojno	33.509	238.672	181.619	14,04	0,60
BH TELEKOM DD SARAJEVO	9.680	63.457.358	195.536	0,02	0,65
BNT - TMiH DD NOVI TRAVNIK	210.539	1.641.288	3.934.974	12,83	13,10
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	36.860	237.280	0	15,53	0,00
BRETEX BREZA DD sa p.o.	51.236	205.240	0	24,96	0,00
BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	5.552	81.044	115.482	6,85	0,38
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	20.144	80.978	589.615	24,88	1,96
DUHAN DD GRADAČAC	2.843	37.671	411.752	7,55	1,37
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	20.700	286.889	161.253	7,22	0,54
ENERGOPETROL DD SARAJEVO	4.592	5.492.922	13.914	0,08	0,05
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD	618	1.281.712	26.265	0,05	0,09
T.P. "GATAČKO POLJE" D.D. MOSTAR	5.718	22.877	34.136	24,99	0,11
UNIS GINEX DD GORAŽDE	17.315	159.546	3.015.061	10,85	10,04
GEOINŽINJERING DD SARAJEVO	21.648	88.358	0	24,50	0,00
GRANITMONT DD JABLANICA	3.758	172.764	54.303	2,18	0,18
GRANIT DD JABLANICA	9.638	114.827	0	8,39	0,00
IGMAN DD KONJIC	121.666	578.906	3.772.863	21,02	12,56
IKB DD ZENICA	15	463.901	855	0,00	0,00
INGRAM D.D. Srebrenik	29.042	1.395.690	417.914	2,08	1,39
INTERNEON DD SARAJEVO	1.670	8.440	0	19,79	0,00
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	83.309	470.423	558.170	17,71	1,86
INSTITUT ZA ZAŠTITU; EKOLOGIJU I OBRAZOVANJE DD	21.272	106.368	427.993	20,00	1,42
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	1.419	30.354.369	28.295	0,00	0,09
KHK D.D. LUKAVAC	9.608	3.577.915	63.797	0,27	0,21
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	59.926	1.582.876	389.519	3,79	1,30
LIVNICA VISOKO DD sa p.o.	44.586	217.815	336.624	20,47	1,12
LIVNICA DD VAREŠ	71.090	314.795	0	22,58	0,00
METALNO DD ZENICA	76.025	966.590	1.578.279	7,87	5,25
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	27.361	158.561	129.965	17,26	0,43
METALOTEHNA DD TUZLA	78.300	364.462	444.744	21,48	1,48
PLUTO DD NEUM	10.900	43.642	359.482	24,98	1,20
POLJOPROMET DD ZENICA	7.906	185.565	0	4,26	0,00
PREHRANA-PROMET DD TUZLA	117.700	548.818	752.103	21,45	2,50
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	14.859	108.270	85.142	13,72	0,28
RIBA NERETVA DD KONJIC	1.583	50.520	17.334	3,13	0,06
RUDARSKI INSTITUT TUZLA DD	2.823	27.616	299.633	10,22	1,00
REMONTMONTAŽA DD TUZLA	5.746	53.889	0	10,66	0,00
SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTA	2.770	23.261	0	11,91	0,00
SLOGA DD TEŠANJ	161.060	726.113	0	22,18	0,00
ŠUMAPROJEKT DD	163.321	653.313	1.314.734	25,00	4,38
ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	706	7.403	68.814	9,54	0,23
SNAGA DD VAREŠ	62.250	249.023	206.048	25,00	0,69
SARAJEVO OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	114.683	4.634.633	630.757	2,47	2,10
ŠIPAD KOMERC DD SARAJEVO	393.606	2.796.050	409.350	14,08	1,36

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

SPREČA DD D.VUKOVIJE-KALESIJA	151.263	1.210.165	0	12,50	0,00
SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ	48.000	213.721	0	22,46	0,00
STEP DD SARAJEVO	47.489	218.672	1.027.187	21,72	3,42
STROJNI DD BREZA	12.052	82.222	0	14,66	0,00
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	222.658	890.633	730.318	25,00	2,43
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	2.106	16.926	968.760	12,44	3,23
TERMOTEHNIKA DD TUZLA	1.735	6.940	143.554	25,00	0,48
TMK DD KONJIC	31.825	816.776	0	3,90	0,00
TRD D.D. VAREŠ	2.478	81.001	67.402	3,06	0,22
TRZ HADŽIĆI DD	145.834	583.338	800.629	25,00	2,67
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	39.527	193.929	0	20,38	0,00
TŽP DD CAZIN	43.776	829.183	0	5,28	0,00
BINAS d.d. Bugojno	8.323	356.267	19.393	2,34	0,06
UDARNIK DD BREZA	84.300	349.741	509.172	24,10	1,70
UNIONINVEST HIDROTEHNIKA DD SARAJEVO	1.138	48.751	0	2,33	0,00
TURIST BEST d.d.d KONJIC	18.225	167.599	0	10,87	0,00
UNIS KOMERC DD SARAJEVO	104.970	966.230	319.109	10,86	1,06
UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	5.693	38.811	0	14,67	0,00
PRETIS dd Vogošća	1.058.426	4.253.444	3.926.760	24,88	13,07
UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	15.200	135.450	100.472	11,22	0,33
LIPA d.d. Travnik	75.200	302.689	228.608	24,84	0,76
VRANICA DD SARAJEVO	29.410	223.973	323.510	13,13	1,08
ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	112.150	1.041.404	291.590	10,77	0,97
ZMAJEVAC DD ZENICA	9.100	467.776	0	1,95	0,00
ZRAK DD SARAJEVO	209.508	990.848	201.128	21,14	0,67
ŽITOPROMET DD MOSTAR	31.994	982.869	0	3,26	0,00
EKO DD ŽEPČE	27.690	498.328	0	5,56	0,00
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	35.000	491.383.755	55.650	0,01	0,19
UKUPNO			30.739.564		

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08), član 47, stav1, 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).

DUF Euroinvestment koji upravlja Fondom (Bosfin), također upravlja i Zatvorenim investicijskim fondom Eurofond-1 d.d. Tuzla. Iako pojedinačno Fondovi kojima upravlja DUF Euroinvestment ne bilježe prekoračenja po citiranom članu Zakona, na ukupnom nivou prekoračenje je zabilježeno za 14 emitenata na dan 31.decembra 2014 godine, s tim da je fer vrijednost dionica za tri emitenta (Amfibolit d.d. Vareš, Geoinžinjeri d.d. Sarajevo, i Tvornica konfekcije Vareš d.d. Vareš) svedena na nulu.

Za cijeli period prekoračenja, osnovica za obračun upravljačke provizije je umanjena za iznos prekoračenja u skladu s procentom učešća Fonda u vlasništvu emitenta.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

Stav Uprave istaknut u Godišnjem izvještaju Društva:

Društvo je izradilo plan usaglašavanja strukture imovine koji je usvojen od strane Nadzornog odbora Fonda i u narednom periodu će preduzeti sve neophodne mjere da se ulaganje u navedenim emitentima uskladi sa Zakonom, vodeći računa o imovini Fonda i interesima dioničara Fonda. Društvo će prodavati i iznad potrebnog procenta usaglašavanja, ovisno od stanja na tržištu i stanja emitenta, a sve u cilju očuvanja i povećanja vrijednosti imovine 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 primjeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.decembra 2014. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja definisana članom 76. Zakona.

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.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom". Ovim Pravilnikom propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice.

Imovinu Fonda Društvo za upravljanje dužno je uskladiti sa Pravilnikom u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu Pravilnika. Prema analizi portfolija Fonda, 39 emitenata iz portfolija ne ispunjava uslove propisane Pravilnikom.

NAPOMENA 19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo 15.01.2015. godine donijela je Odluku o raskidu ugovora o upravljanju ZIF „BOSFIN“ d.d. Sarajevo sa DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla broj 36-II/15.

Nadzorni odbor Fonda je 14.03.2015. godine donio Odluku o izboru DUF "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo kao najpovoljnijeg ponuđača za zaključivanje ugovora o upravljanju.

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

PRILOZI

- **Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo za 2014. godinu**
- **Osnovni i posebni izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima i banke depozitara ("Službene novine F BiH" br. 37/10)**