

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
CROBIH FOND d.d. Mostar**

**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 – 30
Prilozi:	31
Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „Crobih fond“ d.d. Mostar 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 CROBIH FOND d.d. Mostar

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 "CROBIH Fond" d.d. Mostar (u daljem tekstu Fond) bavi se posredovanjem u poslovanju s fondovima i privatizacijskim certifikatima raspoloživim za ulaganje u vrijednosne papire i kapital domaćih i stranih kompanija, u cilju ostvarivanja profita od trgovanja.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje fondom Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar (u daljem tekstu Društvo).

Fond je osnovan na osnovu Odluke o osnivanju PIF CROBIH FOND d.d. Mostar, broj 12-02-001/00 od 25. oktobra 2000. godine, od osnivača Društva za upravljanje fondovima "HYPO ALPE-ADRIA-INVEST" d.d. Mostar, i upisan u sudski registar 23. aprila 2001. godine, te kod Komisije za vrijednosne papire pod brojem 03-08-106 od 02. novembra 2000. godine.

Na osnovu odluke Skupštine PIF CROBIH FOND d.d. Mostar, provedena je transformacija u Investicijski fond, koji je upisan u sudski registar 13.jula 2006. godine kao pravni slijednik pod nazivom Investicijski fond CROBIH FOND d.d. Mostar.

Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, upisan u Registar fondova F BiH kod Komisije za vrijednosne papire F BiH na osnovu Rješenja broj: 05/1-19-568/09 od 16.12.2009. godine.

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom CROBIH FOND d.d. Mostar (u daljem tekstu Fond) osnovan je u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima ("Službene novine F BiH br: 85/08")

Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. 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

Igor Bevanda	Predsjednik
Josip Tolo	Član
Tereza Glibić	Član

Uprava

Tonka Kozarić	Direktor
---------------	----------

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

Sredstva Fonda i strategija ulaganja

Sredstva Fonda obuhvataju novac i novčane ekvivalente, ulaganja u vrijednosne papire, potraživanja i druga sredstva. Osnovna strategija ulaganja sredstava Fonda je usmjerena na aktivnosti koje će obezbjediti maksimalnu profitnu stopu uz umjerene troškove poslovanja i redovnu isplatu dividende. Kako bi se ovo postiglo, Uprava vrši redovni mjesečni pregled i analize operativnih planova, prati promjene regulative i provodi aktivnosti sukladno tome. Također, Uprava aktivno prikuplja podatke koji se odnose na kompanije koje se nalaze u portfoliju Fonda, kao i drugim kompanijama kako bi postigla maksimalnu efikasnost investicija i na taj način smanjila izloženost riziku, te osigurala maksimalnu dobit u budućnosti.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, drugim propisima Komisije za vrijednosne papire FBiH, 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
- 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
- novac na računu

Komisija za vrijednosne papire FBiH je na 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.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprave Društva za upravljanje fondovima "HYPO ALPE-ADRIA-INVEST" d.o.o. Mostar (u daljnjem tekstu: "Društvo") i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "CROBIH FOND" d.d. Mostar (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. godine.

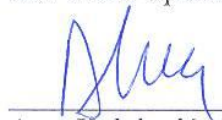
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

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:



Ante Kolobarić, direktor DUF HYPO ALPE-ADRIA-INVEST d.o.o. Mostar



Tonka Kozarić, direktor ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

MOSTAR

Kralja Petra Krešimira IV bb

Mostar, 12. 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

CROBIH FOND d.d. Mostar

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Investicijskog fonda "CROBIH Fond" d.d. Mostar (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.

Finansijski izvještaji Fonda za 2013. godinu revidirani su od strane revizorskog društva "Deloitte" d.o.o. Sarajevo u čijem se izvještaju izražava pozitivno mišljenje.

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.

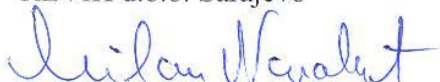
Mišljenje

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 Napomenu 15 – Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima.

REVIK d.o.o. Sarajevo


Milan Novokmet, direktor

Sarajevo, 13. mart 2015. godine




Kenan Kapetanović, ovlašteni revizor

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
(U KM)

BILANS STANJA
na dan 31. decembra 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
AKTIVA			
Novac i novčani ekvivalenti	1	1.593.655	1.415.006
Finansijska imovina	2	27.513.251	27.979.801
Kratkoročna potraživanja	3	43.930	458.224
UKUPNO AKTIVA		29.150.836	29.853.031
OBAVEZE			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	4	9.641	18.474
Obaveze prema DUF		49.877	51.940
UKUPNO OBAVEZE		59.518	70.414
NETO IMOVINA			
Dionički kapital	5	79.390.428	79.390.428
Dionička premija		2.797.064	2.797.064
Rezerve iz dobiti		1.489.986	1.489.986
Revalorizacije rezerve		(5.437.167)	(7.507.887)
Akumulirani gubitak		(49.148.993)	(46.386.974)
UKUPNO NETO IMOVINA		29.091.318	29.782.617
UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE		29.150.836	29.853.031
Dodatne informacije:			
Broj dionica		3.053.478	3.053.478
Neto vrijednost imovine po dionici		9,53	9,75
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		29.051.661	30.274.511
Prosječni godišnji broj dionica		3.053.478	3.053.478
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po dionicama		9,51	9,91

Potpisali u ime Fonda dana 12. marta 2015. godine:



Ante Kolobarić, direktor

DUF HYPO ALPE-ADRIA-INVEST d.o.o. Mostar



Lenka Kozarić, direktor

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
(U KM)

BILANS USPJEHA
za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
Poslovni prihodi	6	969.297	900.738
Realizovana dobit			
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira	7	85.030	235.810
		85.030	235.810
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje fondovima		(572.497)	(593.154)
Ostali poslovni rashodi	8	(154.745)	(174.735)
		(727.242)	(767.889)
Realizovani gubitak			
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	9	(45.150)	(40.755)
Ostali realizovani gubici	10	(3.043.954)	-
		(3.089.104)	(40.755)
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE POREZA		(2.762.019)	327.904
Porez na dobit		-	-
REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA		(2.762.019)	327.904

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
(U KM)

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU

za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

	2014.	2013.
Prilivi od poslovnih aktivnosti:		
Prilivi od prodaje ulaganja	1.523.553	1.178.259
Prilivi po osnovu dividendi	1.184.839	707.504
Prilivi po osnovu kamata	89.237	122.430
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	201.809	1.300.000
	2.999.438	3.308.193
Odlivi po osnovu poslovnih aktivnosti:		
Odlivi po osnovu ulaganja	(1.787.248)	(2.069.071)
Odlivi po osnovu naknada DUF	(573.851)	(771.697)
Odlivi po osnovu naknada eksternom revizoru	(12.763)	-
Odlivi po osnovu naknada banci depozitaru	(18.317)	-
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(428.610)	(100.873)
	(2.820.789)	(2.941.641)
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	178.649	366.552
 Neto priliv /(odliv) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	 178.649	 366.552
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	1.415.006	1.048.454
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine	1.593.655	1.415.006

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
(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	Akumulirani gubitak	Ukupno
Stanje 31. decembra 2013.	79.390.428	2.797.064	(7.507.887)	1.489.986	(46.386.974)	29.782.617
Efekat revalorizacije finansijske imovine	-	-	(973.234)	-	-	(973.234)
Umanjenje vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju			3.043.954			3.043.954
Gubitak perioda	-	-	-	-	(2.762.019)	(2.762.019)
Stanje 31. decembra 2014.	79.390.428	2.797.064	(5.437.167)	1.489.986	(49.148.993)	29.091.318

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
(U KM)

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2014. do 31.12.2014. g.

Mjesec	Neto vrijednost	Osnovica za upravlačku proviziju	Broj dionica	Neto vrijednost po dionici
1	29.607.559	29.042.152	3.053.478	9,70
2	28.756.673	28.146.462	3.053.478	9,42
3	28.326.183	27.685.034	3.053.478	9,28
4	28.424.837	27.737.292	3.053.478	9,31
5	28.544.231	28.162.975	3.053.478	9,35
6	28.927.195	28.579.980	3.053.478	9,47
7	29.722.547	29.556.010	3.053.478	9,73
8	29.832.910	29.611.960	3.053.478	9,77
9	29.440.142	29.142.467	3.053.478	9,64
10	29.069.629	28.643.501	3.053.478	9,52
11	29.088.119	28.631.800	3.053.478	9,53
12	28.879.901	28.558.628	3.053.478	9,46
Ukupno	348.619.926	343.498.261		
PGNVI	29.051.661	28.624.855	3.053.478	9,51

U skladu sa Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom zaključenim sa DUF HYPO-ALPE ADRIA INVEST d.o.o Mostar 03.12.2009. godine, naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 2 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

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 izdati 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 CROBIH FOND d.d. Mostar

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice i dužničke vrijednosne papire 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 banke Depozitara, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se utvrđuje u iznosu od 2% 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.

Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza. U slučaju nastalih porezno priznatih gubitaka, Fond može tekući porez na dobit pokriti sa porezno priznatim gubicima nastalim u prethodnih pet godina.

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.

Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza fonda denominiranih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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.

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 i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, uz istovremeno priznavanje potraživanja za zaključenu prodaju.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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 obveza, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obvezama 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.

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 Federacije BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospelja.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospelja, te dužničke vrijednosne papire emitenata iz Federacije BiH koje Društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospelja, 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 CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 1. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2014.	2013.
Transakcijski račun kod Raifeissen bank d.d. Sarajevo	925.871	1.110.007
Skrbnički račun kod Raifeissen bank d.d. Sarajevo	667.784	304.999
Ukupno	1.593.655	1.415.006

NAPOMENA 2. FINANSIJSKA IMOVINA

	2014.	2013.
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje	28.116.824	28.712.492
Ispravka vrijednosti ulaganja	(7.060.274)	(7.719.975)
Neto vrijednost	21.056.550	20.992.517
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se ne trguje aktivno	2.326.592	4.660.229
Ispravka vrijednosti ulaganja	276.032	(815.870)
Neto vrijednost	2.602.624	3.844.359
Ulaganja u otvorene fondove	492.781	492.781
Ispravka vrijednosti ulaganja	15.107	4.705
Neto vrijednost	507.888	497.486
Ulaganja u dionice inostranih pravnih lica	445.464	369.338
Ispravka vrijednosti ulaganja	114.801	81.162
Neto vrijednost	560.265	450.500
Ulaganja u dužničke vrijednosne papire (Vidi Napomenu 2.1.)	1.553.334	1.327.460
Ispravka vrijednosti ulaganja	1.232.590	867.479
Neto vrijednost	2.785.924	2.194.939
Ukupno finansijska imovina	27.513.251	27.979.801

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

2.1. Ulaganja u dužničke vrijednosne papire

Fond posjeduje 501.146 obveznica serije A (2013.: 501.146), 567.990 obveznica serije B (2013.: 567.990), 753.189 obveznica serije C (2013.: 753.189), 614.147 obveznica serije D (2013.: 434.147) i 626.040 obveznica serije E (2012.: 626.040) Federacije Bosne i Hercegovine za ratna potraživanja.

Dana 8. jula 2009. godine Vlada Federacije Bosne i Hercegovine je donijela odluku o emisiji obveznica po osnovu ratnih potraživanja fizičkih i pravnih lica. Nominalna vrijednost obveznice je 1 KM. Obveznice su dugoročne nose kamatu od 2,5% godišnje. Prva isplata kamate je bila je 30. juna 2010. godine, a sljedeće isplate kamate su godišnje 30. juna sve do 2023. godine. Obveznice dospijevaju na naplatu jednom godišnje kako slijedi:

- a) obveznice serije A dospijevaju 30. juna 2019. godine
- b) obveznice serije B dospijevaju 30. juna 2020. godine
- c) obveznice serije C dospijevaju 30. juna 2021. godine
- d) obveznice serije D dospijevaju 30. juna 2022. godine
- e) obveznice serije E dospijevaju 30. juna 2023. godine.

Fond ima 33.239 obveznica serije P, 118.298 obveznica serije R i 5.882 obveznica serije V Federacije Bosne i Hercegovine za staru deviznu štednju.

Dana 31. marta 2011. godine Vlada Federacije Bosne i Hercegovine je donijela odluku o emisiji obveznica po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje. Nominalna vrijednost obveznice je 1 KM. Obveznice su dugoročne i nose kamatu od 2,5% godišnje. Isplata kamate je polugodišnja. Obveznice dospijevaju na naplatu kako slijedi:

- a) obveznice Serije P dospijevaju 31. marta 2015. godine
- b) obveznice Serije R dospijevaju 31. marta 2016. godine

Dana 28. marta 2012. godine Vlada Federacije Bosne i Hercegovine je donijela odluku o četvrtoj emisiji obveznica po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje. Nominalna vrijednost obveznice je 1 KM. Obveznice su dugoročne i nose kamatu od 2,5% godišnje. Isplata kamate je polugodišnja. Obveznice dospijevaju na naplatu kako slijedi:

- a) obveznice Serije V dospijevaju 31. avgusta 2015. godine

Fond ima 50.000 obveznica Republike Srpske za izmirenje ratne štete. Nominalna vrijednost obveznice je 1 KM. Obveznice su dugoročne i nose kamatu od 9,46%. Isplata kamate je godišnja i obveznice dospijevaju na naplatu 31. maja 2025. godine.

Fond ima 480 obveznica Općine Cazin (2013. – 640). Dana 27. marta 2011. godine, Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH odobrena je prva emisija 10.000 obveznica Općine Cazin. Nominalna vrijednost obveznice je 100 KM. Obveznice dospijevaju za 5 godina i nose kamatu od 6% godišnje. Plaćanje kamate je na polugodišnjoj razini.

Fond ima 800 obveznica Općine Hadžići. Dana 15. novembra 2013. godine, Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH odobrena je emisija 10.000 municipalnih obveznica Općine Hadžići. Nominalna vrijednost obveznice je 100 KM. Obveznice dospijevaju za 5 godina i nose kamatu od 6% godišnje. Plaćanje kamate je na tromjesečnoj razini.

Fond ima 500 obveznica Massimo holding doo Sarajevo. U periodu od 2. juna do 16. juna 2014. godine, putem Sarajevske berze, ukupno je upisano 4.150 obveznica Massimo holding d.o.o. Sarajevo. Nominalna vrijednost obveznice je 100 KM. Obveznice dospijevaju za 6 godina, uz grace period od 2 godine i nose kamatu od 8% godišnje. Plaćanje kamate je na godišnjoj razini.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

2.2. Kupovina dionica

U toku 2014. godine Fond je izvršio kupovinu slijedećih dionica

Naziv emitenta	Količina	Prosječna nabavna cijena	Vrijednost
Telekom Austria AG	8.500	8,96	76.126
Bihačka pivovara d.d. Bihać	45.700	8,56	391.266
Bosnalijek d.d. Sarajevo	52.083	10,38	540.528
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	2.237	42,21	94.432
JP HT d.d. Mostar	9.248	6,31	58.329
JP EP HZHB d.d. Mostar	9.522	32,60	310.464
JP EP BIH d.d. Sarajevo	962	19,15	18.426
Telekom srpske a.d. Banja Luka	32.000	1,63	52.237
			1.541.808

2.3. Prodaja dionica

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

Naziv emitenta	Količina	Prosječna prodajna cijena	Prodajna vrijednost
BH telecom d.d. Sarajevo	17.846	19,91	355.282
Klas d.d. Sarajevo	173.655	6,40	1.111.392
			1.466.674

2.4. Kupovina obveznica

U toku 2014. godine Fond je izvršio kupovinu slijedećih obveznica:

Naziv emitenta	Količina	Prosječna nabavna cijena	Vrijednost
Obveznice F BiH po osnovu ratnih potraživanja – serija D	180.000	0,72	130.481
Massimo holdind d.o.o. Sarajevo	500	100,52	50.259
Općina Hadžići	1.000	100,11	100.111
			280.851

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

2.5. Dospijeće obveznica

U toku 2014. godine dospjele su sljedeće obveznice:

Naziv emitenta	Količina	Nominalna cijena	Vrijednost
Obveznice F BiH po osnovu devizne štednje – serija O	5.500	1,00	5.500
Općina Hadžići	200	100,00	20.000
Općina Tešanj	134	100,00	13.400
Općina Cazin	160	100,00	16.000
			54.900

NAPOMENA 3. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	2014.	2013.
Potraživanja po osnovu dividende	-	261.942
Potraživanja po osnovu prodaje VP	-	55.780
Potraživanja po osnovu kamate	43.168	39.629
Ostala kratkoročna potraživanja	762	100.873
Ukupno	43.930	458.224

NAPOMENA 4. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA

	2014.	2013.
Obaveze prema banci depozitaru	1.531	1.525
Obaveze za eksternu reviziju	4.329	12.763
Obaveze prema zaposlenim	2.908	2.907
Ostale obaveze	873	1.279
Ukupno	9.641	18.474

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 5. DIONIČKI KAPITAL

Dionički kapital Fonda podijeljen je na 3.053.478 dionica, nominalne vrijednosti 26,00 KM/dionici.

Struktura dioničara prema Registru vrijednosnih papira u F BiH na 31.12.2014. godine je sljedeća:

Naziv vlasnika	% vlasništva	Iznos
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo – Skrbnički račun	22,11	17.554.654
ZIF Herbos fond d.d. Mostar	21,86	17.382.924
Saponia d.d. Osijek	2,58	2.044.458
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar	1,63	1.293.422
Kovač Željko, Posušje	1,15	916.162
DUF Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar	0,96	765.648
Ostali dioničari	49,71	39.433.160
	100,00	79.390.428

NAPOMENA 6. POSLOVNI PRIHODI

	2014.	2013.
BH Telecom d.d. Sarajevo	421.013	460.360
HT Mostar	149.850	173.027
Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka	96.544	81.960
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	53.687	-
JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	30.419	-
Bor banka d.d. Sarajevo	27.280	44.253
Telekom Austria AG	1.247	15.060
Investiciono Komercijalna Banka d.d. Zenica	89.263	13.557
Deutsche Telcom AG	10.757	1.247
Prihodi od dividendi	880.060	789.464
Prihodi od kamata	89.237	111.274
Ukupno	969.297	900.738

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 7. REALIZOVANI DOBICI OD PRODAJE DIONICA

	2014.	2013.
Realizovani dobiti od prodaje dionica	85.030	235.810
Ukupno	85.030	235.810

Realizovani dobiti od prodaje dionica nastali su prilikom prodaje dionica emitenta BH telecom d.d. Sarajevo.

NAPOMENA 8. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2014.	2013.
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.358	5.224
Naknade članovima NO	9.569	9.569
Troškovi interne revizije	3.681	3.435
Naknada banci depozitaru	18.323	18.291
Troškovi bankarskih usluga	389	363
Naknada za nadzor KVP	29.146	30.405
Troškovi RVP	11.504	10.837
Troškovi berze	11.400	11.400
Troškovi zaposlenih	34.890	34.890
Troškovi usluga računovodstva	25.056	24.842
Ostali rashodi	8.429	25.479
Ukupno	154.745	174.735

NAPOMENA 9. REALIZOVANI GUBICI OD PRODAJE DIONICA

	2014.	2013.
Realizovani gubici od prodaje dionica	45.150	40.755
Ukupno	45.150	40.755

Realizovani gubici od prodaje dionica nastali su prilikom prodaje dionica emitenta Klas d.d. Sarajevo.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 10. OSTALI REALIZOVANI GUBICI

Uprava Društva je donijela Odluku o trajnom umanjenju finansijske imovine za 23 emitenta iz portfolija Fonda. Vrijednost umanjenja priznata je kroz bilans uspjeha Fonda.

NAPOMENA 11. 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 ostvario 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
IGOR BEVANDA	Član NO	Ugovor	-	-	-	3.681
TEREZA GLIBIĆ	Član NO	Ugovor	-	-	-	2.944
JOSIP TOLO	Član NO	Ugovor	-	-	-	2.944
IVICA GLAMUZINA	Član OR	Ugovor	-	-	-	2.944
IVANKA GALIĆ	Član OR	Ugovor	-	-	-	368
ŽELKO ČAVAR	Član OR	Ugovor	-	-	-	368
TONKA KOZARIĆ	Direktor	Ugovor	2.908	-	-	34.891
HYPO ALPE ADRIA BANK D.D. MOSTAR	Brokere	Ugovor	-	-	-	13.610
HYPO ALPE ADRIA BANK A.D. BANJA LUKA	Brokersk e usluge	Ugovor	-	-	-	389
HYPO ALPE ADRIA INVEST	Upravljan je	Ugovor	49.668	-	-	597.553
RAIFFEISSEN BANK	Depozitar	Ugovor	1.531	-	-	18.323
REVIK DOO SARAJEVO	Revizija	Ugovor	4.329	-	-	4.329

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 12. DODATNE INFORMACIJE O FONDU

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

	2014.	2013.	2012.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	9,20	9,62	8,89
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,81	10,22	10,26
Najniža cijena	4,65	4,70	4,95
Najviša cijena	6,48	5,54	5,70

12.2. Informacije o trgovanju putem berzanskih posrednika:

Naziv brokerskog posrednika	Iznos transakcije	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar	2.013.518	97,49%	13.610	0,68%
Hypo Alpe-Adria-Bank AD Banja Luka	51.840	2,51%	389	0,75%
Ukupno	2.065.358	100%	13.999	0,67%

12.3. Tržišna cijena dionice:

	2014.	2013.
Cijena dionice na početku perioda	6,00	5,61
Cijena dionice na kraju perioda	5,80	6,01

12.4. Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda

	2014.	2013.
Neto imovina na početku perioda	29.783.120	29.989.917
Broj dionica na početku perioda	3.053.478	3.053.478
Vrijednost dionice na početku perioda	9,75	9,82
Neto imovina na kraju perioda	29.091.318	29.782.617
Broj dionica na kraju perioda	3.053.478	3.053.478
Vrijednost dionice na kraju perioda	9,53	9,75

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

12.5. Pokazatelj ukupnih troškova:

	2014.
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	572.497,11
Naknada Registru	11.237,40
Naknada depozitaru	18.323,16
Naknada za reviziju	4.329,00
Naknada za računovodstvo	25.055,92
Naknada berzi	11.400,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.624,70
Troškovi servisiranja dioničara	753,48
Naknade i troškovi nadzornog odbora	9.569,40
Naknade i troškovi direktora fonda	34.890,36
Ostali troškovi	36.561,41
Ukupno troškovi:	727.241,94
 Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	 29.051.661
 Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	 2,50

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 13. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 09-4/11 od 29.08.2011. godine. Pravilnikom, kao i Statutom i Prospektom Fonda identificirani su sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- *Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)*

Tržišni rizik predstavlja vjerojatnoću nastanka negativnih efekata po vrijednost imovine Fonda zbog promjena na tržištu ili neizvjesnost u promjeni cijena vrijednosnih papira. Tržišni rizik je lako identificirati i kvantificirati jer se cijene vrijednosnih papira bilježe prilikom svake transakcije. Za izračunavanje i praćenje tržišnog rizika Društvo primijenjuje model rizične vrijednosti, koji predstavlja postupak približnog izračunavanja vrijednosti budućeg maksimalnog gubitka portfolija s određenom vjerojatnoćom.

Upravljanje tržišnim rizicima se odvija preko funkcija upravljanja portfolijem i interne kontrole na razini Front office i Middle office te se izvještava uprava jednom mjesečno.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

- *Rizik promjene kursa (valutni rizik)*

Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji Fond može pretrpjeti na pozicijama iskazanim u stranoj valuti te derivatima vezanim uz kupovinu ili prodaju finansijske imovine iskazane u stranoj valuti uslijed promjene međuvalutnih kurseva.

- *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...).

- *Kamatni rizik*

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji investicijski fond može pretrpjeti na pozicijama dužničkih vrijednosnih papira i derivata izloženih kamatnom riziku uslijed promjene kamatnih stopa na tržištu.

- *Operativni rizik*

Operativni rizik predstavlja vjerojatnoću nastanka negativnih posljedica po poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda, i to uslijed:

- Propusta u radu zaposlenih;
- Neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa;
- Neadekvatnog upravljanja informacijskim sistemom;
- Nepredvidivih eksternih događaja.

Operativni rizici se prate na dnevnoj razini a izvješćuje Uprava jednom mjesečno.

- *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnoću nastanka negativnih efekata po sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospjele obaveze.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 14. PRIKAZ STANJA I DJELOVANJA INTERNIH KONTROLA

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "HYPO ALPE-ADRIA-INVEST" d.o.o. Mostar (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 / odjel za upravljanje (Front Office)
- jedinica / odjel za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica / odjel 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 29.08.2011. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli u Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar, prema kojem interna kontrola podrazumijeva kontrolu organizacije, postupaka i procedura koja se provodi da bi se osiguralo:

- a) Poštovanje propisa, internih akata, uputstava i pravila u vezi sa:
 - obavljanjem poslova upravljanja imovinom Fondova,
 - postupanjem s povlaštenim informacijama,
 - postupanjem shodno Zakonu o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti,
 - održavanjem propisane adekvatnosti kapitala Društva;
- b) promovisanje urednog, efektivnog i efikasnog poslovanja radi postizanja planiranih ciljeva, kao i kvaliteta rada i poslovanja;
- c) čuvanje resursa od prevara, otkrivanje, ukazivanje, sprječavanje i otklanjanje neadekvatnih i neefikasnih radnji i grešaka koje mogu uticati na nenamjensko trošenje sredstava, zloupotrebu i loše upravljanje imovinom Fondova.

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.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 15. USAGLAŠENOST ULAGANJA SA ZAKONSKIM OGRANIČENJIMA

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

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupno emitovani vrijednosni papiri</i>	<i>Broj vrijednosnih papira u vlasništvu fonda</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u dionicama emitenta</i>	<i>% učešća u NVI fonda</i>
BH TELECOM DD SARAJEVO	63.457.358	231.319	4.672.643,80	0,36	16,04
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	2.422.303	45.700	411.300,00	1,89	1,41
BITUMENKA DD SARAJEVO	714.977	9.862	19.625,38	1,38	0,07
BOR BANKA DD SARAJEVO	76.936	12.400	409.200,00	16,12	1,40
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	237.280	36.860	18.430,00	15,53	0,06
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	7.596.256	52.083	526.038,30	0,69	1,81
CESTE DD MOSTAR	939.246	6.088	60.880,00	0,65	0,21
DOBRINJA DD ILIDŽA	55.610	4.192	99.266,56	7,54	0,34
TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	327.926	17.308	415.392,00	5,28	1,43
TIP DEKORATIVA DD PROZOR	292.876	20.414	40.828,00	6,97	0,14
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286.889	10.350	113.850,00	3,61	0,39
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	15.359	1.009	30.270,00	6,57	0,10
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	17.657.682	409.787	840.063,35	2,32	2,88
ENKER DD TEŠANJ	590.641	7.384	33.228,00	1,25	0,11
ENERGOPETROL DD SARAJEVO	5.492.922	8.750	87.500,00	0,16	0,30
FDM D.D.	221.375	4.134	41.340,00	1,87	0,14
FDS DD SARAJEVO	1.281.712	19.476	827.730,00	1,52	2,84
GP PUT DD SARAJEVO	1.678.896	40.524	323.381,52	2,41	1,11
GRANIT DD JABLANICA	114.827	3.508	15.786,00	3,06	0,05
HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	5.658.741	15.602	16.850,16	0,28	0,06
ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	2.851.523	1.702	8.510,00	0,06	0,03
HOTELI ILIDŽA D.D.	394.138	7.867	314.680,00	2,00	1,08
JP HT d.d. MOSTAR	31.586.325	422.892	2.551.434,30	1,34	8,76
IKB DD ZENICA	463.901	11.919	679.383,00	2,57	2,33
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	470.423	13.126	87.944,20	2,79	0,30
JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	7.361.660	109.100	3.578.480,00	1,48	12,28
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	30.354.369	182.354	3.636.138,76	0,60	12,48
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	158.561	6.585	19.755,00	4,15	0,07
MLIN I PEKARA D.D. LJUBAČE - TUZLA	330.888	9.422	4.711,00	2,85	0,02
ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	4.076.253	192.000	280.320,00	4,71	0,96
PIVARA TUZLA DD	1.400.376	27.638	166.380,76	1,97	0,57
PROJEKTANT DD MOSTAR	38.432	6.358	254.320,00	16,54	0,87
RUDNICI BOKSITA JAJCE DD JAJCE	186.321	17.478	17.478,00	9,38	0,06
RIBA NERETVA DD KONJIC	50.520	3.179	38.148,00	6,29	0,13
RMU BANOVČIĆI DD BANOVČIĆI	693.880	3.532	105.960,00	0,51	0,36
RUDNIK SOLI TUZLA DD TUZLA	1.519.152	3.286	14.787,00	0,22	0,05
SOLANA DD TUZLA	506.279	3.584	80.640,00	0,71	0,28
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4.634.633	23.373	128.551,50	0,50	0,44
ŠIPAD KOMERC DD SARAJEVO	2.796.050	66.228	68.877,12	2,37	0,24
SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	2.105.902	13.407	53.628,00	0,64	0,18
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890.633	43.431	52.117,20	4,88	0,18
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	16.926	518	238.280,00	3,06	0,82
TGA DD STOLAC	111.050	10.230	86.955,00	9,21	0,30
TMK DD KONJIC	816.776	106.085	10.608,50	12,99	0,04
UNIS KOVINA DD VISOKO	637.479	49.629	24.814,50	7,79	0,09
UNEVIT DD KONJIC	363.268	37.475	74.950,00	10,32	0,26
MANN+HUMMEL BA d.d. Tešanj	544.616	9.570	105.365,70	1,76	0,36
VELMOS COPMANY DD MOSTAR	2.299.921	101.338	304.014,00	4,41	1,04
MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	597.798	130	3.952,00	0,02	0,01
VRANICA D.D. SARAJEVO	223.973	2.793	30.723,00	1,25	0,11
VINARIJA ČITLUK DD	61.268	8.612	73.202,00	14,06	0,25
GP ŽGP SARAJEVO	1.737.914	62.219	118.216,10	3,58	0,41
ŽITOPROMET DD MOSTAR	982.869	72.049	0,00	7,33	0,00
TELEKOM SRPSKE	491.383.755	907.073	1.442.246,07	0,18	4,95
TELEKOM AUSTRIA AG	443.000.000	25.500	275.145,00	0,01	0,94
DEUTSCHE TELEKOM AG	4.451.175.103	11.000	285.120,00	0,00	0,98
Ukupno ulaganja u dionice			24.219.438,78		

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

FBIH-MF-OBVEZNICE	45.747.789	501.146	421.263,33	1,10	1,45
FBIH-MF-OBVEZNICE	39.807.147	567.990	475.237,23	1,43	1,63
FBIH-MF-OBVEZNICE	34.986.086	753.189	604.208,22	2,15	2,07
FBIH-MF-OBVEZNICE	34.986.086	614.147	460.671,66	1,76	1,58
FBIH-MF-OBVEZNICE	35.138.540	626.040	456.257,95	1,78	1,57
FBIH-MF-OBVEZNICE	50.739.958	33.239	33.106,04	0,07	0,11
FBIH-MF-OBVEZNICE	89.649.900	118.298	117.706,51	0,13	0,40
FBIH-MF-OBVEZNICE	19.863.669	5.882	5.861,41	0,03	0,02
MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	1.039	125	12.564,63	12,03	0,04
MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	1.039	125	12.564,63	12,03	0,04
MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	1.039	125	12.564,63	12,03	0,04
MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	1.033	125	12.564,61	12,10	0,04
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA HADŽIĆI	500	50	5.005,55	10,00	0,02
OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	1.000	80	8.005,06	8,00	0,03
OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	1.000	80	8.005,27	8,00	0,03
OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	1.000	80	8.014,09	8,00	0,03
OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	1.000	80	8.014,20	8,00	0,03
OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	1.000	80	8.022,96	8,00	0,03
OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo")	1.000	80	8.023,03	8,00	0,03
RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 7	21.818.286	50.000	33.180,00	0,23	0,11
Ukupno ulaganja u obveznice			2.785.924,26		
OIF LILIUM BALANCED	365.485	29.973	273.312,50	8,20	0,94
OIF LILIUM CASH	92.607	4.978	52.519,69	5,38	0,18
OIF MIKROFIN PLUS BANJA LUKA	26.430	165	25.551,05	0,63	0,09
OIF LILIUM GLOBAL	1.324.166	70.437	156.504,71	5,32	0,54
Ukupno ulaganja u Otvorene investicijske fondove			507.887,95		
Ukupno finansijska imovina			27.513.250,99		

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

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

Na dan 31.12.2014. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u obveznice emitenta Massimo Holding d.o.o. Sarajevo. Prekoračenje je nastalo, jer je emisija obveznica Massimo d.o.o. Sarajevo realizirana u manjem iznosu od planiranog. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja 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 izdavalca iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31. decembra 2014. godine zabilježeno je prekoračenje ograničenja definisana članom 76. Zakona, a koja se odnose na ulaganje u dionice emitenta BH telecom d.d. Sarajevo. Ulaganje je prelazilo definisani prag od 15% neto vrijednosti imovine fonda zbog kretanja cijena na tržištu.

U periodu prekoračenja ograničenja, vrijednost ulaganja u dionice emitenta nije bila uključena u osnovicu za obračun upravljačke provizije.

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

PRILOZI

- **Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „Crobih fond“ d.d. Mostar 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)**