

**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 2015. 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 2015. 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 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                               |
| Dijana Varkašević | Član (od 08. oktobra 2015. godine) |
| Tereza Glibić     | Član (do 08. oktobra 2015. godine) |

#### 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 F BiH, Statutom i Prospektom Fonda, sredstva Fonda Društvo za upravljanje fondovima može ulagati u slijedeću vrstu imovine:

- vrijednosne papire,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- 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.

## 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 2015. godine.

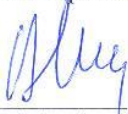
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

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 2016. 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 2015. 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**

Nаша 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.



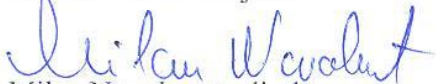
## Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2015. 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, 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 13 – Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima.

REVIK d.o.o. Sarajevo

  
Milan Novokmet, direktor

Sarajevo, 13. mart 2016. godine



  
Kenan Kapetanović, ovlašteni revizor

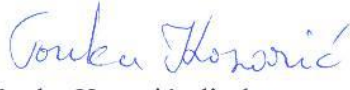
**BILANS STANJA**  
na dan 31. decembra 2015. godine

|   | Napomena | 2015.             | 2014.             |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVA</b>   |          |                   |                   |
| Novac i novčani ekvivalenti                             | 1        | 2.349.963         | 1.593.655         |
| Finansijska imovina                                     | 2        | 26.523.542        | 27.513.251        |
| Kratkoročna potraživanja                                | 3        | 158.783           | 43.930            |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                                    |          | <b>29.032.288</b> | <b>29.150.836</b> |
| <b>OBAVEZE</b>  |          |                   |                   |
| Obaveze po osnovu troškova poslovanja                   | 4        | 13.774            | 9.641             |
| Obaveze prema DUF                                       |          | 48.483            | 49.877            |
| <b>UKUPNO OBAVEZE</b>                                   |          | <b>62.257</b>     | <b>59.518</b>     |
| <b>NETO IMOVINA</b>                                     |          |                   |                   |
| 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                                  |          | (5.753.042)       | (5.437.167)       |
| Akumulirani gubitak                                     |          | (48.954.405)      | (49.148.993)      |
| <b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>                              |          | <b>28.970.031</b> | <b>29.091.318</b> |
| <b>UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE</b>                    |          | <b>29.032.288</b> | <b>29.150.836</b> |
| Dodatne informacije:                                    |          |                   |                   |
| Broj dionica  |          | 3.053.478         | 3.053.478         |
| Neto vrijednost imovine po dionici                      |          | 9,49              | 9,53              |
| Prosječna godišnja neto vrijednost imovine              |          | 28.629.093        | 29.051.661        |
| Prosječni godišnji broj dionica                         |          | 3.053.478         | 3.053.478         |
| Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po dionicama |          | 9,38              | 9,51              |

Potpisali u ime Fonda dana 12. marta 2016. godine:

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



  
Tonka 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 2015. godine

|   | Napomena | 2015.            | 2014.              |
|---|----------|------------------|--------------------|
| <b>Poslovni prihodi</b>                           | 6        | <b>671.012</b>   | <b>969.297</b>     |
| <b>Realizovana dobit</b>                          |          |                  |                    |
| Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira | 8        | 253.253          | 85.030             |
|   |          | <b>253.253</b>   | <b>85.030</b>      |
| <b>Poslovni rashodi</b>                           |          |                  |                    |
| Naknada društvu za upravljanje fondovima          |          | (565.027)        | (572.497)          |
| Ostali poslovni rashodi                           | 7        | (164.650)        | (154.745)          |
|   |          | <b>(729.677)</b> | <b>(727.242)</b>   |
| <b>Realizovani gubitak</b>                        |          |                  |                    |
| Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira |          | -                | (45.150)           |
| Ostali realizovani gubici                         |          | -                | (3.043.954)        |
|   |          | <b>-</b>         | <b>(3.089.104)</b> |
| <b>DOBIT/(GUBITAK) PRIJE POREZA</b>               |          | <b>194.588</b>   | <b>(2.762.019)</b> |

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

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

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU**

**za godinu završenu 31. decembra 2015. godine**

|   | 2015.              | 2014.              |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Prilivi od poslovnih aktivnosti:</b>                         |                    |                    |
| Prilivi od prodaje ulaganja                                     | 1.299.874          | 1.523.553          |
| Prilivi po osnovu dividendi                                     | 463.634            | 1.184.839          |
| Prilivi po osnovu kamata  | 92.015             | 89.237             |
| Ostali prilivi od operativnih aktivnosti                        | 101.590            | 201.809            |
|   | <b>1.957.113</b>   | <b>2.999.438</b>   |
| <b>Odlivi po osnovu poslovnih aktivnosti:</b>                   |                    |                    |
| Odlivi po osnovu ulaganja                                       | (457.013)          | (1.787.248)        |
| Odlivi po osnovu naknada DUF                                    | (592.742)          | (573.851)          |
| Odlivi po osnovu naknada banci depozitaru                       | (18.886)           | (18.317)           |
| Odlivi po osnovu ostalih rashoda                                | (132.164)          | (441.373)          |
|   | <b>(1.200.805)</b> | <b>(2.820.789)</b> |
| <b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>                 | <b>756.308</b>     | <b>178.649</b>     |
| <br>  |                    |                    |
| <b>Neto priliv /(odliv) gotovine i gotovinskih ekvivalenata</b> | <b>756.308</b>     | <b>178.649</b>     |
| <b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine</b>      | <b>1.593.655</b>   | <b>1.415.006</b>   |
| <b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine</b>        | <b>2.349.963</b>   | <b>1.593.655</b>   |

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 2015. godine**

|   | Dionički<br>kapital | Dionička<br>premija | Revalorizazione rezerve<br>finansijske imovine<br>raspoložive za prodaju | Rezerve iz<br>dobiti | Akumulirani<br>gubitak | Ukupno            |
|---|---------------------|---------------------|--|----------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Stanje 31. decembra 2014.</b>          | <b>79.390.428</b>   | <b>2.797.064</b>    | <b>(5.437.167)</b>   | <b>1.489.986</b>     | <b>(49.148.993)</b>    | <b>29.091.318</b> |
| Efekat revalorizacije finansijske imovine | -                   | -                   | (315.875)  | -                    |                        | <b>(315.875)</b>  |
| Dobit perioda                             | -                   | -                   |  | -                    | 194.588                | <b>194.588</b>    |
| <b>Stanje 31. decembra 2015.</b>          | <b>79.390.428</b>   | <b>2.797.064</b>    | <b>(5.753.042)</b>   | <b>1.489.986</b>     | <b>(48.954.405)</b>    | <b>28.970.031</b> |

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

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

**NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA**

**za period od 01.01.2015. do 31.12.2015. g.**

| <b>Mjesec</b> | <b>Neto vrijednost</b> | <b>Osnovica za<br/>upravljačku<br/>proviziju</b> | <b>Broj dionica</b> | <b>Neto<br/>vrijednost po<br/>dionici</b> |
|---------------|------------------------|--|---------------------|---|
| 1             | 28.913.559             | 28.602.611                                       | 3.053.478           | 9,47                                      |
| 2             | 28.615.538             | 28.344.094                                       | 3.053.478           | 9,37                                      |
| 3             | 28.643.112             | 28.527.169                                       | 3.053.478           | 9,38                                      |
| 4             | 28.787.258             | 28.760.167                                       | 3.053.478           | 9,43                                      |
| 5             | 28.921.377             | 28.894.051                                       | 3.053.478           | 9,47                                      |
| 6             | 28.713.978             | 28.689.260                                       | 3.053.478           | 9,40                                      |
| 7             | 28.853.562             | 28.835.518                                       | 3.053.478           | 9,45                                      |
| 8             | 28.660.929             | 28.194.289                                       | 3.053.478           | 9,39                                      |
| 9             | 28.387.518             | 27.499.402                                       | 3.053.478           | 9,30                                      |
| 10            | 28.065.924             | 27.237.245                                       | 3.053.478           | 9,19                                      |
| 11            | 28.577.089             | 27.791.456                                       | 3.053.478           | 9,36                                      |
| 12            | 28.409.277             | 27.640.878                                       | 3.053.478           | 9,30                                      |
| Ukupno        | <b>343.549.121</b>     | <b>339.016.140</b>                               |                     |   |
| PGNVI         | <b>28.629.093</b>      | <b>28.251.345</b>                                | 3.053.478           | 9,38                                      |

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), računovodstvenim standardima 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 za 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.

Objektivnim dokazom 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 aktivni 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 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.

#### *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 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**

|   | 2015.            | 2014.            |
|---|------------------|------------------|
| Transakcijski račun kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo | 79.091           | 925.871          |
| Skrbnički račun kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo     | 2.270.872        | 667.784          |
| <b>Ukupno</b>   | <b>2.349.963</b> | <b>1.593.655</b> |

**NAPOMENA 2. FINANSIJSKA IMOVINA**

|   | 2015.             | 2014.             |
|---|-------------------|-------------------|
| Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje    | 27.706.270        | 28.116.824        |
| Ispravka vrijednosti ulaganja                                       | (7.300.502)       | (7.060.274)       |
| <b>Neto vrijednost</b>  | <b>20.405.768</b> | <b>21.056.550</b> |
| Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se ne trguje aktivno | 2.161.127         | 2.326.592         |
| Ispravka vrijednosti ulaganja                                       | (215.403)         | 276.032           |
| <b>Neto vrijednost</b>  | <b>1.945.724</b>  | <b>2.602.624</b>  |
| Ulaganja u otvorene fondove   | 522.781           | 492.781           |
| Ispravka vrijednosti ulaganja                                       | (7.741)           | 15.107            |
| <b>Neto vrijednost</b>  | <b>515.040</b>    | <b>507.888</b>    |
| Ulaganja u dionice inostranih pravnih lica                          | 445.464           | 445.464           |
| Ispravka vrijednosti ulaganja                                       | 165.006           | 114.801           |
| <b>Neto vrijednost</b>  | <b>610.470</b>    | <b>560.265</b>    |
| Ulaganja u dužničke vrijednosne papire (Vidi Napomenu 2.1.)         | 1.523.039         | 1.553.334         |
| Ispravka vrijednosti ulaganja                                       | 1.523.501         | 1.232.590         |
| <b>Neto vrijednost</b>  | <b>3.046.540</b>  | <b>2.785.924</b>  |
| <b>Ukupno finansijska imovina</b>                                   | <b>26.523.542</b> | <b>27.513.251</b> |

**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 (2014.: 501.146), 567.990 obveznica serije B (2014.: 567.990), 753.189 obveznica serije C (2014.: 753.189), 614.147 obveznica serije D (2014.: 614.147) i 626.040 obveznica serije E (2014.: 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 i nose kamatu od 2,5% godišnje. Prva isplata kamate 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 118.298 obveznica serije R 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 R dospijevaju 31. marta 2016. 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 320 obveznica Općine Cazin (2014. – 480). 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 600 (2014: 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 400 (2014: 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.

Fond ima 500 (2014: 0) obveznica Agencije TEC d.o.o. Sarajevo. U periodu od 21. januara do 31. januara 2015. godine, putem Sarajevske berze, ukupno je upisano 3.200 obveznica Agencije TEC d.o.o. Sarajevo. Nominalna vrijednost obveznice je 100 KM. Obveznice dospijevaju za 6 godina, uz grace period od 1 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 2015. godine Fond je izvršio kupovinu slijedećih dionica

| <b>Naziv emitenta</b>          | <b>Količina</b> | <b>Prosječna<br/>nabavna<br/>cijena</b> | <b>Vrijednost</b> |
|--------------------------------|-----------------|---|-------------------|
| Bosnalijek d.d. Sarajevo       | 3.161           | 10,41                                   | 32.911            |
| Fabrika duhana d.d. Sarajevo   | 154             | 42,11                                   | 6.485             |
| JP HT d.d. Mostar              | 5.167           | 6,00                                    | 31.004            |
| JP EP HZHB d.d. Mostar         | 2.498           | 31,59                                   | 78.924            |
| JP EP BIH d.d. Sarajevo        | 2.904           | 18,42                                   | 53.484            |
| Telekom Srpske a.d. Banja Luka | 100.000         | 1,62                                    | 162.150           |
|                                |                 |   | <b>364.958</b>    |

**2.3. Prodaja dionica**

U toku 2015. godine Fond je izvršio slijedeće prodaje dionica:

| <b>Naziv emitenta</b>    | <b>Količina</b> | <b>Prosječna<br/>prodajna<br/>cijena</b> | <b>Prodajna<br/>vrijednost</b> |
|--------------------------|-----------------|--|--------------------------------|
| BH Telecom d.d. Sarajevo | 19.019          | 20,11                                    | 382.451                        |
| IK Banka d.d. Zenica     | 11.919          | 59,01                                    | 703.225                        |
| Vinarija d.d. Čitluk     | 8.612           | 16,05                                    | 138.223                        |
|                          |                 |  | <b>1.223.899</b>               |

**2.4. Kupovina obveznica**

U toku 2015. godine Fond je izvršio kupovinu slijedećih obveznica:

| <b>Naziv emitenta</b>        | <b>Količina</b> | <b>Prosječna<br/>nabavna<br/>cijena</b> | <b>Vrijednost</b> |
|------------------------------|-----------------|---|-------------------|
| Agencija TEC d.o.o. Sarajevo | 500             | 100                                     | 50.000            |
|                              |                 |   | <b>50.000</b>     |

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

**2.5. Prodaja obveznica**

U toku 2015. godine Fond je izvršio prodaju slijedećih obveznica:

| <b>Naziv emitenta</b>           | <b>Količina</b> | <b>Prosječna<br/>prodajna<br/>cijena</b> | <b>Vrijednost</b> |
|---------------------------------|-----------------|--|-------------------|
| Massimo holding d.o.o. Sarajevo | 100             | 100,52                                   | 10.295            |
|                                 |                 |  | <b>10.295</b>     |

**2.6. Dospijeće obveznica**

U toku 2015. godine dospjele su slijedeće obveznice:

| <b>Naziv emitenta</b>                                   | <b>Količina</b> | <b>Nominalna<br/>cijena</b> | <b>Vrijednost</b> |
|---|-----------------|-----------------------------|-------------------|
| Obveznice F BiH po osnovu devizne štednje –<br>serija P | 33.239          | 1,00                        | 33.239            |
| Obveznice F BiH po osnovu devizne štednje –<br>serija V | 5.882           | 1,00                        | 5.882             |
| Općina Hadžići  | 200             | 100,00                      | 20.000            |
| Općina Cazin  | 160             | 100,00                      | 16.000            |
|   |                 |                             | <b>75.121</b>     |

**2.7. Kupovina udjela**

U toku 2015. godine Fond je izvršio kupovinu slijedećih udjela u otvorenim investicijskim fondovima:

| <b>Naziv emitenta</b> | <b>Količina</b> | <b>Prosječna<br/>nabavna<br/>cijena</b> | <b>Vrijednost</b> |
|-----------------------|-----------------|---|-------------------|
| OIF Lilium Cash       | 2.824,619       | 10,6209                                 | 30.000            |
|                       |                 |   | <b>30.000</b>     |

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

**NAPOMENA 3.      KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA**

|                                   | 2015.          | 2014.         |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Potraživanja po osnovu dividende  | 113.111        | -             |
| Potraživanja po osnovu prodaje VP | -              | -             |
| Potraživanja po osnovu kamate     | 45.661         | 43.168        |
| Ostala kratkoročna potraživanja   | 11             | 762           |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>158.783</b> | <b>43.930</b> |

Potraživanja po osnovu dividende odnose se na na nenaplaćenu dividendu od emitenata Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka, Bihaćka pivovara d.d. Bihać i JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo.

**NAPOMENA 4.      OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA**

|                                | 2015.         | 2014.        |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| Obaveze prema banci depozitaru | 1.534         | 1.531        |
| Obaveze za eksternu reviziju   | 4.329         | 4.329        |
| Obaveze prema zaposlenim       | 3.644         | 2.908        |
| Ostale obaveze                 | 4.267         | 873          |
| <b>Ukupno</b>                  | <b>13.774</b> | <b>9.641</b> |

**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 31.12.2015. godine je slijedeća:

| <b>Naziv vlasnika</b>                           | <b>% vlasništva</b> | <b>Iznos</b>      |
|---|---------------------|-------------------|
| Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo – Skrbnički račun | 22,68               | 18.003.778        |
| ZIF Herbos fond d.d. Mostar                     | 21,90               | 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                                | 49,10               | 38.984.036        |
|   | <b>100,00</b>       | <b>79.390.428</b> |

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

**NAPOMENA 6. POSLOVNI PRIHODI**

|   | 2015.          | 2014.          |
|---|----------------|----------------|
| BH Telecom d.d. Sarajevo                    | 262.920        | 421.013        |
| HT d.d. Mostar                              | -              | 149.850        |
| Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka         | 175.508        | 96.544         |
| Fabrika duhana d.d. Sarajevo                | 56.927         | 53.687         |
| JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo            | 15.039         | 30.419         |
| Bor banka d.d. Sarajevo                     | 27.280         | 27.280         |
| Telekom Austria AG                          | 1.870          | 1.247          |
| Investiciono-komercijalna banka d.d. Zenica | -              | 89.263         |
| Deutsche Telecom AG                         | 10.757         | 10.757         |
| Bosnalijek d.d. Sarajevo                    | 16.573         | -              |
| Bihaćka pivovara d.d. Bihać                 | 9.871          | -              |
| <b>Prihodi od dividendi</b>                 | <b>576.745</b> | <b>880.060</b> |
| <b>Prihodi od kamata</b>                    | <b>94.267</b>  | <b>89.237</b>  |
| <b>Ukupno</b>                               | <b>671.012</b> | <b>969.297</b> |

**NAPOMENA 7. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

|                                      | 2015.          | 2014.          |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 8.932          | 2.358          |
| Naknade članovima NO                 | 11.164         | 9.569          |
| Troškovi interne revizije            | 1.350          | 3.681          |
| Naknada banci depozitaru             | 18.420         | 18.323         |
| Troškovi bankarskih usluga           | 397            | 389            |
| Naknada za nadzor KVP                | 28.858         | 29.146         |
| Troškovi RVP                         | 11.195         | 11.504         |
| Troškovi berze                       | 11.400         | 11.400         |
| Troškovi zaposlenih                  | 37.290         | 34.890         |
| Troškovi usluga računovodstva        | 26.321         | 25.056         |
| Ostali rashodi                       | 9.323          | 8.429          |
| <b>Ukupno</b>                        | <b>164.650</b> | <b>154.745</b> |

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

**NAPOMENA 8. REALIZOVANI DOBICI OD PRODAJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

|   | 2015.          | 2014.         |
|---|----------------|---------------|
| Realizovani dobiti od prodaje dionica   | 248.217        | 85.030        |
| Realizovani dobiti od prodaje obveznica | 5.036          | -             |
| <b>Ukupno</b>                           | <b>253.253</b> | <b>85.030</b> |

**NAPOMENA 9. 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 realizovane su transakcije kako slijedi:

| Povezana lica                              | Vrsta               | Osnov  | Stanje na dan<br>31.12.2015 |        | U periodu<br>01.01.2015-<br>31.12.2015. |         |
|--|---------------------|--------|-----------------------------|--------|---|---------|
|  |                     |        | Obavez                      | Potraž | Prihodi                                 | Rashodi |
| IGOR BEVANDA                               | Član NO             | Ugovor |                             |        |   | 3.681   |
| TEREZA GLIBIĆ                              | Član NO             | Ugovor |                             |        |   | 2.208   |
| DIJANA VARKAŠEVIĆ                          | Član NO             | Ugovor | 736                         |        |   | 736     |
| JOSIP TOLO                                 | Član NO             | Ugovor |                             |        |   | 2.944   |
| IVICA GLAMUZINA                            | Član OR             | Ugovor |                             |        |   | 2.208   |
| IVANKA GALIĆ                               | Član OR             | Ugovor |                             |        |   | 368     |
| ŽELKO ČAVAR                                | Član OR             | Ugovor |                             |        |   | 368     |
| TONKA KOZARIĆ                              | Direktor            | Ugovor | 2.908                       |        |   | 27.291  |
| HYPO ALPE ADRIA<br>BANK D.D. MOSTAR        | Brokerske<br>usluge | Ugovor |                             |        |   | 10.284  |
| HYPO ALPE ADRIA<br>BANK A.D. BANJA<br>LUKA | Brokerske<br>usluge | Ugovor |                             |        |   | 663     |
| HYPO ALPE ADRIA<br>INVEST                  | Upravljanje         | Ugovor | 48.483                      |        |   | 591.348 |
| RAIFFEISSEN BANK                           | Depozitar           | Ugovor | 1.534                       |        |   | 18.420  |



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

**NAPOMENA 10. DODATNE INFORMACIJE O FONDU**

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

|  | 2015. | 2014. | 2013. |
|--|-------|-------|-------|
| Najniža neto vrijednost imovine po dionici | 8,99  | 9,20  | 9,62  |
| Najviša neto vrijednost imovine po dionici | 9,62  | 9,81  | 10,22 |
| Najniža cijena                             | 5,80  | 4,65  | 4,70  |
| Najviša cijena                             | 6,18  | 6,48  | 5,54  |

**10.2. Informacije o trgovanju putem berzanskih posrednika:**

| Naziv brokerskog posrednika          | Iznos<br>transakcije | Učešće u<br>ukupnoj<br>vrijednosti<br>transakcija | Iznos<br>provizije | Učešće<br>provizije u<br>vrijednosti<br>transakcija |
|--------------------------------------|----------------------|---|--------------------|---|
| Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar     | 1.560.802            | 94,64%  | 10.284             | 0,66%   |
| Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka | 88.350               | 5,36%   | 663                | 0,75%   |
| <b>Ukupno</b>                        | <b>1.649.152</b>     | <b>100%</b>                                       | <b>10.947</b>      | <b>0,66%</b>  |

**10.3. Tržišna cijena dionice:**

|                                   | 2015. | 2014. |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Cijena dionice na početku perioda | 5,80  | 6,00  |
| Cijena dionice na kraju perioda   | 5,95  | 5,80  |

**10.4. Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda**

|                                       | 2015.      | 2014.      |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Neto imovina na početku perioda       | 29.091.555 | 29.783.120 |
| Broj dionica na početku perioda       | 3.053.478  | 3.053.478  |
| Vrijednost dionice na početku perioda | 9,53       | 9,75       |
| Neto imovina na kraju perioda         | 28.970.031 | 29.091.318 |
| Broj dionica na kraju perioda         | 3.053.478  | 3.053.478  |
| Vrijednost dionice na kraju perioda   | 9,49       | 9,53       |

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

**10.5. Pokazatelj ukupnih troškova:**

|  | 2015.             | 2014.             |
|--|-------------------|-------------------|
| Naknada Društvu za upravljanje (provizija)   | 565.026,91        | 572.497,11        |
| Naknada Registru   | 11.091,31         | 11.237,40         |
| Naknada depozitaru   | 18.419,84         | 18.323,16         |
| Naknada za reviziju  | 4.329,00          | 4.329,00          |
| Naknada za računovodstvo   | 26.321,40         | 25.055,92         |
| Naknada berzi  | 11.400,00         | 11.400,00         |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja   | 9.035,77          | 2.624,70          |
| Troškovi servisiranja dioničara  | 3.209,31          | 753,48            |
| Naknade i troškovi Nadzornog odbora  | 9.569,40          | 9.569,40          |
| Naknade i troškovi direktora Fonda   | 37.290,36         | 34.890,36         |
| Ostali troškovi  | 33.984,50         | 36.561,41         |
| <b>Ukupno troškovi:</b>  | <b>729.677,80</b> | <b>727.241,94</b> |
| <br>Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda                               | <br>28.629.093    | <br>29.051.661    |
| <br><b>Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b> | <br><b>2,55</b>   | <br><b>2,50</b>   |

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 11. 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.

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

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

- *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 cjelosti 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 Uprava se izvještava jednom mjesečno.

- *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnoću nastanka negativnih efekata uslijed nesposobnosti Fonda da ispunjava svoje dospjele obaveze.

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

**NAPOMENA 12. 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 13. USAGLAŠENOST ULAGANJA SA ZAKONSKIM OGRANIČENJIMA**

**Pregled ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2015.**

| <i>Naziv emitenta</i>              | <i>Broj dionica<br/>(obveznica)</i> | <i>Ukupno<br/>emitovane<br/>dionice</i> | <i>Ukupno fer<br/>vrijednost<br/>ulaganja</i> | <i>% učešća<br/>u<br/>dionicama<br/>emitenta</i> | <i>% učešća<br/>u NVI<br/>fonda</i> |
|------------------------------------|-------------------------------------|---|---|--|-------------------------------------|
| BH TELECOM DD SARAJEVO             | 63.457.358                          | 212.300                                 | 3.885.090,00                                  | 0,3346   | 13,3894                             |
| BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ        | 2.422.303                           | 45.700                                  | 388.450,00                                    | 1,8866   | 1,3387                              |
| BITUMENKA DD SARAJEVO              | 714.977                             | 9.862                                   | 19.625,38                                     | 1,3793   | 0,0676                              |
| BOR BANKA DD SARAJEVO              | 76.936                              | 12.400                                  | 434.000,00                                    | 16,1173  | 1,4957                              |
| UTTP BORAŠNICA DD KONJIC           | 237.280                             | 36.860                                  | 3.686,00                                      | 15,5344  | 0,0127                              |
| BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO           | 7.596.256                           | 55.244                                  | 575.090,04                                    | 0,7273   | 1,9820                              |
| CESTE DD MOSTAR                    | 939.246                             | 6.088                                   | 60.880,00                                     | 0,6482   | 0,2098                              |
| DOBRINJA DD ILIDŽA                 | 55.610                              | 4.192                                   | 93.481,60                                     | 7,5382   | 0,3222                              |
| TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO         | 327.926                             | 17.308                                  | 332.313,60                                    | 5,2780   | 1,1453                              |
| TIP DEKORATIVA DD PROZOR           | 292.876                             | 20.414                                  | 10.207,00                                     | 6,9702   | 0,0352                              |
| ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO       | 286.889                             | 10.350                                  | 103.500,00                                    | 3,6077   | 0,3567                              |
| EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA  | 15.359                              | 1.009                                   | 30.270,00                                     | 6,5694   | 0,1043                              |
| ENERGOINVEST DD SARAJEVO           | 17.657.682                          | 409.787                                 | 667.952,81                                    | 2,3207   | 2,3020                              |
| ENKER DD TEŠANJ                    | 590.641                             | 7.384                                   | 40.685,84                                     | 1,2502   | 0,1402                              |
| ENERGOPETROL DD SARAJEVO           | 5.492.922                           | 8.750                                   | 23.975,00                                     | 0,1593   | 0,0826                              |
| FDM D.D.                           | 221.375                             | 4.134                                   | 413,40  | 1,8674   | 0,0014                              |
| FDS DD SARAJEVO                    | 1.281.712                           | 19.630                                  | 936.934,01                                    | 1,5315   | 3,2290                              |
| GP PUT DD SARAJEVO                 | 1.678.896                           | 40.524                                  | 207.482,88                                    | 2,4137   | 0,7151                              |
| GRANIT DD JABLANICA                | 114.827                             | 3.508                                   | 350,80  | 3,0550   | 0,0012                              |
| HIDROGRADNJA DD SARAJEVO           | 5.658.741                           | 15.602                                  | 15.602,00                                     | 0,2757   | 0,0538                              |
| ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR        | 2.851.523                           | 1.702                                   | 6.808,00                                      | 0,0597   | 0,0235                              |
| HOTELI ILIDŽA D.D.                 | 394.138                             | 7.867                                   | 376.986,64                                    | 1,9960   | 1,2992                              |
| JP HT d.d. MOSTAR                  | 31.586.325                          | 428.059                                 | 2.996.413,00                                  | 1,3552   | 10,3267                             |
| IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO         | 470.423                             | 13.126                                  | 87.944,20                                     | 2,7903   | 0,3031                              |
| JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR  | 7.361.660                           | 111.598                                 | 4.017.528,00                                  | 1,5159   | 13,8459                             |
| JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO | 31.506.541                          | 185.258                                 | 3.261.874,66                                  | 0,5880   | 11,2416                             |
| MEDIKOMERC DD SARAJEVO             | 158.561                             | 6.585                                   | 19.755,00                                     | 4,1530   | 0,0681                              |
| MLIN I PEKARA D.D. LJUBAČE - TUZLA | 330.888                             | 9.422                                   | 4.711,00                                      | 2,8475   | 0,0162                              |
| ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO           | 4.076.253                           | 192.000                                 | 230.400,00                                    | 4,7102   | 0,7940                              |
| PIVARA TUZLA DD                    | 1.400.376                           | 27.638                                  | 165.828,00                                    | 1,9736   | 0,5715                              |
| PROJEKTANT DD MOSTAR               | 38.432                              | 6.358                                   | 254.320,00                                    | 16,5435  | 0,8765                              |
| RUDNICI BOKSITA JAJCE DD JAJCE     | 186.321                             | 17.478                                  | 17.478,00                                     | 9,3806   | 0,0602                              |
| RIBA NERETVA DD KONJIC             | 50.520                              | 3.179                                   | 38.148,00                                     | 6,2926   | 0,1315                              |
| RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI           | 693.880                             | 3.532                                   | 84.732,68                                     | 0,5090   | 0,2920                              |
| RUDNIK SOLI TUZLA DD TUZLA         | 1.519.152                           | 3.286                                   | 13.242,58                                     | 0,2163   | 0,0456                              |
| SOLANA DD TUZLA                    | 506.279                             | 3.584                                   | 101.565,54                                    | 0,7079   | 0,3500                              |
| SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO  | 4.634.633                           | 23.373                                  | 147.249,90                                    | 0,5043   | 0,5075                              |
| ŠIPAD KOMERC DD SARAJEVO           | 2.796.050                           | 66.228                                  | 54.306,96                                     | 2,3686   | 0,1872                              |
| SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO    | 2.105.902                           | 13.407                                  | 45.717,87                                     | 0,6366   | 0,1576                              |
| IP SVJETLOST DD SARAJEVO           | 890.633                             | 43.431                                  | 52.117,20                                     | 4,8764   | 0,1796                              |
| SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO        | 16.926                              | 518                                     | 248.179,24                                    | 3,0604   | 0,8553                              |
| TGA DD STOLAC                      | 111.050                             | 10.230                                  | 1.023,00                                      | 9,2121   | 0,0035                              |
| TMK DD KONJIC                      | 816.776                             | 106.085                                 | 10.608,50                                     | 12,9883  | 0,0366                              |
| UNIS KOVINA DD VISOKO              | 637.479                             | 49.629                                  | 24.814,50                                     | 7,7852   | 0,0855                              |
| UNEVIT DD KONJIC                   | 363.268                             | 37.475                                  | 74.950,00                                     | 10,3161  | 0,2583                              |
| MANN+HUMMEL BA d.d. Tešanj         | 544.616                             | 9.570                                   | 285.318,07                                    | 1,7572   | 0,9833                              |
| VELMOS COPMANY DD MOSTAR           | 2.299.921                           | 101.338                                 | 202.676,00                                    | 4,4062   | 0,6985                              |
| MOJA BANKA D.D. SARAJEVO           | 597.798                             | 130                                     | 3.312,40                                      | 0,0217   | 0,0114                              |
| VRANICA D.D. SARAJEVO              | 223.973                             | 2.793                                   | 27.930,00                                     | 1,2470   | 0,0963                              |
| GP ŽGP SARAJEVO                    | 1.737.914                           | 62.219                                  | 44.175,49                                     | 3,5801   | 0,1522                              |
| ŽITOPROMET DD MOSTAR               | 982.869                             | 72.049                                  | 0,00  | 7,3305   | 0,0000                              |
| TELEKOM SRPSKE                     | 491.383.755                         | 1.007.073                               | 1.621.387,53                                  | 0,2049   | 5,5879                              |
| TELEKOM AUSTRIA AG                 | 443.000.000                         | 25.500                                  | 251.430,00                                    | 0,0058   | 0,8665                              |
| DEUTSCHE TELEKOM AG                | 4.451.175.103                       | 11.000                                  | 359.040,00                                    | 0,0002   | 1,2374                              |
| <b>Ukupno ulaganja u dionice</b>   |                                     |   | <b>22.961.962,32</b>                          |  |                                     |



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

|                                     |                |             |                      |         |        |
|-------------------------------------|----------------|-------------|----------------------|---------|--------|
| FBIH-MF-OBVEZNICE                   | 45.747.789     | 501.146     | 473.733,31           | 1,0955  | 1,6327 |
| FBIH-MF-OBVEZNICE                   | 39.807.147     | 567.990     | 525.390,75           | 1,4269  | 1,8107 |
| FBIH-MF-OBVEZNICE                   | 34.986.086     | 753.189     | 665.065,89           | 2,1528  | 2,2921 |
| FBIH-MF-OBVEZNICE                   | 34.986.086     | 614.147     | 527.613,69           | 1,7554  | 1,8183 |
| FBIH-MF-OBVEZNICE                   | 35.138.540     | 626.040     | 514.604,88           | 1,7816  | 1,7735 |
| FBIH-MF-OBVEZNICE                   | 89.649.900     | 118.298     | 117.706,51           | 0,1320  | 0,4057 |
| MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO        | 1.039          | 100         | 10.051,71            | 9,6246  | 0,0346 |
| MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO        | 1.039          | 100         | 10.051,71            | 9,6246  | 0,0346 |
| MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO        | 1.039          | 100         | 10.051,71            | 9,6246  | 0,0346 |
| MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO        | 1.033          | 100         | 10.051,69            | 9,6805  | 0,0346 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA HADŽIĆI                      | 500            | 50          | 5.005,55             | 10,0000 | 0,0173 |
| OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo") | 1.000          | 80          | 8.003,14             | 8,0000  | 0,0276 |
| OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo") | 1.000          | 80          | 8.003,25             | 8,0000  | 0,0276 |
| OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo") | 1.000          | 80          | 8.015,66             | 8,0000  | 0,0276 |
| OPĆINA CAZIN ("državno vlasništvo") | 1.000          | 80          | 8.015,73             | 8,0000  | 0,0276 |
| AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO           | 640            | 100         | 10.022,54            | 15,6250 | 0,0345 |
| AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO           | 640            | 100         | 10.022,54            | 15,6250 | 0,0345 |
| AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO           | 640            | 100         | 10.022,54            | 15,6250 | 0,0345 |
| AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO           | 640            | 100         | 10.022,54            | 15,6250 | 0,0345 |
| AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO           | 640            | 100         | 10.022,54            | 15,6250 | 0,0345 |
| RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 7          | 21.818.286     | 50.000      | 40.000,00            | 0,2292  | 0,1379 |
| <b>Ukupno ulaganja u obveznice</b>  |                |             | <b>3.046.538,93</b>  |         |        |
| OIF LILIUM BALANCED                 | 480.937,4539   | 29.972,7485 | 252.559,37           | 6,2322  | 0,8704 |
| OIF LILIUM CASH                     | 94.968,7685    | 7.802,2697  | 83.823,68            | 8,2156  | 0,2889 |
| OIF MIKROFIN PLUS BANJA LUKA        | 26.756,3965    | 165,3216    | 26.533,72            | 0,6179  | 0,0914 |
| OIF LILIUM GLOBAL                   | 1.647.104,5037 | 70.437,3332 | 152.123,51           | 4,2764  | 0,5243 |
|                                     |                |             | <b>515.040,28</b>    |         |        |
| <b>Ukupno finansijska imovina</b>   |                |             | <b>26.523.541,53</b> |         |        |

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

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

Na dan 31.12.2015. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u obveznice emitenta Agencija TEC d.o.o. Sarajevo. Prekoračenje je nastalo, jer je emisija obveznica Agencija TEC 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 izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

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

Na dan 31. decembra 2015. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja definisana članom 76. Zakona.

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. Na dan 31. decembar 2015. godine ukupno 14 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

- UTTP BORAŠNICA DD KONJIC
- DOBRINJA DD ILIDŽA
- TIP DEKORATIVA DD PROZOR
- EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA
- FDM D.D.
- GRANIT DD JABLANICA
- HIDROGRADNJA DD SARAJEVO
- PROJEKTANT DD MOSTAR
- TGA DD STOLAC
- TMK DD KONJIC
- UNIS KOVINA DD VISOKO
- UNEVIT DD KONJIC
- VELMOS COPMANY DD MOSTAR
- VRANICA D.D. SARAJEVO.

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

**ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla**  
**(U KM)**

**PRILOZI**

- **Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „Crobih fond“ d.d. Mostar za 2015. 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)**