

**REVIK d.o.o. SARAJEVO**  
**REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING**

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

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

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

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O**  
**REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**Za 2013. godinu**

## S A D R Ź A J

	<u>Strana</u>
Opšti podaci	3 – 4
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj nezavisnog revizora	6
Bilans stanja	7
Bilans uspjeha	8
Izvještaj o gotovinskom toku	9
Izvještaj o promjenama neto imovine	10
Neto vrijednost imovine Fonda	11
Računovodstvene politike	12 – 15
Ostale napomene uz finansijske izvještaje	15 – 26
Prilozi:	27
Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo za 2013. godinu	
Osnovni i posebni izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima i banke depozitara ("Službene novine F BiH" br. 37/10)	

# **ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo**

## **OPŠTI PODACI**

### **Pravno okruženje**

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

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

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

### **Osnivanje**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BOSFIN" dd Sarajevo (u daljem tekstu Fond) osnovan je u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima ("Službene novine F BiH br: 85/08")

PIF Bosfin d.d. Sarajevo upisan je u sudski registar Rješenjem br. UF/I-357/01 od 26.03. 2001. godine. Osnivač je Društvo za upravljanje fondovima "BOSINVEST" d.o.o. Sarajevo.

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

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

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

Banka depozitar Fonda je 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\*

Neven Tomić	Predsjednik
Peter Gornišek	Član
Edvard Skočir	Član

#### Uprava

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

## **ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo**

\* Navedeni Nadzorni odbor Fonda je imenovan Odlukom Skupštine 18.04.2012. godine i upisan kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/1-19-103/12 od 15.05.2012. godine. Presudom Kantonalnog suda Sarajevo broj: 65 0 P 260485 13 Gž od 22.11.2013. godine poništene su odluke Skupštine od 18.04.2012. godine, te je Komisija oglasila ništavnim svoje Rješenje broj: 05/1-19-103/12 od 15.05.2012. godine.

Skupština Fonda je na sjednici od 12.07.2013. godine izabrala Nadzorni odbor u sastavu:

### Nadzorni odbor

Ismo Hebibović	Predsjednik
Peter Gornišek	Član
Michael Glazer	Član

Društvo za upravljanje fondovima Euro-investment d.d. Tuzla podnijelo je 21.08.2013. godine zahtjev za upis promjene Nadzornog odbora ZIF Bosfin d.d. Sarajevo u registru fondova kod Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH. Komisija je odbila ovaj zahtjev Rješenjem broj: 05/1-19-208/13 od 24.12.2013. godine.

Prema Izvodu iz registra fondova Komisije za vrijednosne papire F BiH od 28.01.2014. godine sastav NO ZIF Bosfin d.d. Sarajevo, uz napomenu da je istom istekao mandat 16.12.2013. godine, je sljedeći :

### Nadzorni odbor

Aziz Šunje	Predsjednik
Simon Zdolšek	Član
Mateja Vidnar	Član

## **Sredstva Fonda i strategija ulaganja**

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

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

Osnovni investicijski ciljevi Fonda u 2014. godini su:

- usklađivanje strukture imovine Fonda
- restrukturiranje portfolija Fonda kroz prodaju nelikvidnih dionica
- politika ulaganja u likvidne dionice
- održavanje likvidnosti Fonda

## ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo

### ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprave Društva za upravljanje fondovima "Euro Investment" d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Društvo") i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "BOSFIN" d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2013.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu sa važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima, i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu FBiH. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:

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

Alen Murguz, direktor ZIF Bosfin d.d. Sarajevo

Sarajevo

Muhameda Kantardžića br. 3

Sarajevo, 24. mart 2014. godine



## REVIK d.o.o. SARAJEVO

### REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20

tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289

E-mail: revik@bih.net.ba

Opštinski sud u Sarajevu:

065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09

Poreski broj: 01075138

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo

- 1610000001640087

UniCredit Banka d.d. Sarajevo

- 3383202250064583

Identifikacijski broj: 4200002790002

Identifikacijski PDV broj: 200002790002

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Dioničarima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom

#### BOSFIN d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom BOSFIN d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: Fond), za 2013. godinu. Revizijom smo obuhvatili Izvještaj Uprave Društva za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: Društvo), o rezultatima poslovanja Fonda za 2013. godinu koji sadrži obrazloženje poslovnih rezultata, promjena u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu.

Za ove finansijske izvještaje odgovorna je uprava Društva i Fonda. Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o tim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije.

Finansijski izvještaji Fonda za 2012. godinu revidovani su od strane Društva za reviziju EXPERT d.o.o. Zenica, u čijem Izvještaju se izražava mišljenje sa rezervom.

#### Temelj za izražavanje mišljenja

Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da prikupimo dovoljno dokaza koji nam, u razumnoj mjeri, pružaju garancije da finansijski izvještaji ne sadrže značajne pogreške. Revizija uključuje ispitivanja, na osnovi provjere podataka, koja potkrepljuju iznose i napomene uz finansijske izvještaje. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih načela, te ocjenu značajnih procjena menadžmenta, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja. Smatramo da naša revizija obezbjeđuje adekvatnu osnovu za formiranje našeg mišljenja.

#### Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno, u svim materijalnim stavkama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2013. 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.

REVIK d.o.o. Sarajevo

*Milan Novokmet*

Milan Novokmet, direktor i ovlašten revizor  
Sarajevo, 25. mart 2014. godine



**ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo**  
(U KM)

**BILANS STANJA**  
na dan 31. decembra 2013. godine

	Napomena	2013.	2012.
<b>AKTIVA</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	1	90.322	566.229
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2	27.104.961	28.272.449
Kratkoročna potraživanja	3	9.424	2.198
<b>UKUPNO AKTIVA</b>		<b>27.204.707</b>	<b>28.840.876</b>
<b>OBAVEZE</b>			
Oboveze po osnovu troškova poslovanja	4	537.723	558.478
Oboveze prema DUF		416.730	433.607
Pasivna vremenska razgraničenja	5	36.920	34.234
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>		<b>991.373</b>	<b>1.026.319</b>
<b>NETO IMOVINA</b>			
Dionički kapital	6	56.210.881	56.210.881
Dionička premija		2.701.889	2.701.889
Rezerve iz dobiti		149.566	149.566
Revalorizacije rezerve		(5.284.984)	(4.323.507)
Akumulirana dobit		47.306.436	47.306.436
Akumulirani gubitak		(74.870.454)	(74.230.708)
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>		<b>26.213.334</b>	<b>27.814.557</b>
<b>UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE</b>		<b>27.204.707</b>	<b>28.840.876</b>
<b>Vanbilansna evidencija</b>	7	<b>712.829</b>	<b>712.829</b>
Dodatne informacije:			
Broj dionica		3.038.426	3.038.426
Neto vrijednost imovine po dionici		8,63	9,15
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		26.939.900	32.425.340
Prosječni godišnji broj dionica		3.038.426	3.038.426
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po dionicama		8,87	10,67

Potpisali u ime Fonda dana 24. marta 2014. godine:

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



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



Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo**  
(U KM)

**BILANS USPJEHA**  
za godinu završenu 31. decembra 2013. godine

	Napomena	2013.	2012.
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihod od dividendi	8	190.831	46.131
Ostali poslovni prihodi		2.000	-
		<b>192.831</b>	<b>46.131</b>
<b>Realizovana dobit</b>			
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		-	358
		<b>-</b>	<b>358</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Naknada društvu za upravljanje fondovima		353.673	421.688
Ostali poslovni rashodi	9	272.792	251.810
		<b>626.465</b>	<b>673.498</b>
<b>Realizovani gubitak</b>			
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira			1.259.068
Ostali realizovani gubici	10	206.112	863.851
		<b>206.112</b>	<b>2.122.919</b>
<b>REALIZOVANI GUBITAK</b>		<b>(639.746)</b>	<b>(2.749.928)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>			
Prihodi od kamata		-	48
		<b>-</b>	<b>48</b>
<b>REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA</b>		<b>(639.746)</b>	<b>(2.749.880)</b>
Porez na dobit		-	-
<b>REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA</b>		<b>(639.746)</b>	<b>(2.749.880)</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



**ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo**  
**(U KM)**

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU**

**za godinu završenu 31. decembra 2013. godine**

	2013.	2012.
<b>Prilivi od poslovnih aktivnosti:</b>		
Prilivi od prodaje ulaganja	-	1.035.763
Prilivi po osnovu dividendi	183.570	53.391
Prilivi po osnovu kamata	34	14
Ostaki prilivi od poslovnih aktivnosti	18	-
	<b>183.622</b>	<b>1.089.168</b>
<b>Odlivi po osnovu poslovnih aktivnosti:</b>		
Odlivi po osnovu naknada DUF	(393.378)	(277.373)
Odlivi po osnovu kamata	(12.186)	-
Odlivi po osnovu trgovanja vrijednosnim papirima	-	(6.966)
Odlivi po osnovu naknada eksternom revizoru	(5.148)	(3.370)
Odlivi po osnovu naknada banci depozitaru	(16.500)	(21.000)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(232.317)	(229.423)
	<b>(659.529)</b>	<b>(538.132)</b>
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>(475.907)</b>	<b>551.036</b>
<b>Neto (odliv) /priliv gotovine i gotovinskih ekvivalenata</b>	<b>(475.907)</b>	<b>551.036</b>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine</b>	<b>566.229</b>	<b>15.193</b>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>90.322</b>	<b>566.229</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo**  
(U KM)

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE**

**za godinu završenu 31. decembra 2013. godine**

	Dionički kapital	Dionička premija	Revalorizazione rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju	Rezerve iz dobiti	Akumulirana dobit	Akumulirani gubitak	Ukupno
<b>Stanje 31. decembra 2012.</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>(4.323.507)</b>	<b>149.566</b>	<b>47.306.436</b>	<b>(74.230.708)</b>	<b>27.814.557</b>
Efekat revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	(961.477)	-	-	-	<b>(961.477)</b>
Gubici perioda	-	-	-	-	-	(639.746)	<b>(639.746)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2013.</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>(5.284.984)</b>	<b>149.566</b>	<b>47.306.436</b>	<b>(74.870.454)</b>	<b>26.213.334</b>

**ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo**  
(U KM)

**NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA**  
**za period 01.01.2013. do 31.12.2013. g.**

<b>Mjesec</b>	<b>Neto vrijednost</b>	<b>Osnovica za upravljačku proviziju</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Neto vrijednost po dionici</b>
1	27.454.124	24.929.958	3.038.426	9,04
2	27.132.081	24.551.705	3.038.426	8,93
3	27.129.072	24.543.361	3.038.426	8,93
4	27.466.642	24.941.321	3.038.426	9,04
5	27.285.470	24.723.589	3.038.426	8,98
6	26.721.651	24.041.907	3.038.426	8,79
7	26.487.577	23.885.387	3.038.426	8,72
8	26.575.161	23.991.901	3.038.426	8,75
9	27.079.126	24.571.461	3.038.426	8,91
10	27.010.062	24.492.037	3.038.426	8,89
11	26.816.098	24.408.558	3.038.426	8,83
12	26.121.743	23.614.091	3.038.426	8,60
<b>Ukupno</b>	<b>323.278.806</b>	<b>292.695.276</b>	-	-
<b>PGNVI</b>	<b>26.939.900</b>	<b>24.391.273</b>	3.038.426	8,87

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

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

## **OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

### **Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja**

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

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

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

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

Temeljne računovodstvene politike su usvojene i navedene u nastavku

### **Priznavanje prihoda**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Finansijska imovina raspoloživa za prodaju**

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

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

**Umanjenja finansijske imovine**

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

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

**Upravljačka naknada i provizija**

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se u periodu 01.01.2013. godine do 31.12.2013. godine utvrđuje u iznosu od 1,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

**Naknade zaposlenima**

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

**Strane valute**

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

**Raspodjela dobiti**

Raspodjela dobiti se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

**Novac i novčani ekvivalenti**

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



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

**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 kontrolira i potvrđuje obračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost obračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti*

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

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

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

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

*Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanom trošku*

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

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

*Udjeli u fondovima*

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

**NAPOMENA 1. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	2013.	2012.
Transakcijski račun kod Raifeissen bank dd Sarajevo	90.322	566.229
<b>Ukupno</b>	<b>90.322</b>	<b>566.229</b>

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

**NAPOMENA 2. FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	2013.	2012.
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje	47.438.657	54.533.215
IV vrijednosti ulaganja	(42.281.706)	(50.743.308)
<b>Neto vrijednost</b>	<b>5.156.951</b>	<b>3.789.907</b>
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se ne trguje aktivno	124.999.104	117.904.444
IV vrijednosti ulaganja	(103.051.094)	(93.421.902)
<b>Neto vrijednost</b>	<b>21.948.010</b>	<b>24.482.542</b>
<b>Ukupno</b>	<b>27.104.961</b>	<b>28.272.449</b>

**2.1. Prodaja i kupovina dionica**

U toku 2013. godine nisu zabilježene prodaje i kupovine vrijednosnih papira

**NAPOMENA 3. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA**

	2013.	2012.
Potraživanja po osnovu dividende	9.424	2.163
Potraživanja po osnovu kamate	-	35
<b>Ukupno</b>	<b>9.424</b>	<b>2.198</b>

Potraživanja za dividendu odnose se na nenaplaćenu dividendu od Ingram d.d. Srebrenik u iznosu od 7.261 KM i Fabrika duhana d.d. Sarajevo u iznosu od 2.163 KM. Potraživanje za dividendu od Fabrika duhana d.d. Sarajevo nastalo je u 2011. godini.

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

	2013.	2012.
Obaveze prema banci depozitaru *	350.489	348.989
Obaveze prema članovima NO	87.555	110.983
Obaveze za eksternu reviziju	-	5.148
Obaveze prema dobavljačima	16.107	10.195
Obaveze prema zaposlenim	72.506	72.904
Ostale obaveze	11.066	10.259
<b>Ukupno</b>	<b>537.723</b>	<b>558.478</b>

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

\* Obaveza prema banci depozitaru na dan 31.12.2013. godine obuhvata naknadu za novembar i decembar 2013. godine u iznosu od 3.000 KM, dok 347.489 KM predstavlja obavezu iz prethodnog perioda, u kojem je banka depozitar obavljala poslove upravljanja Fondom. Komisija za vrijednosne papire kroz izvršene nadzore, redovne i vanredne, naložila je banci depozitaru (Raiffeisen bank d.d. Sarajevo) da izvrši storniranje i povrat naknade za upravljanje po Ugovoru o upravljanju Fondom broj: 1348/10-6/6-4 od 30.03.2010. godine u ukupnom iznosu od KM 184.513 KM (što Banka nije ispoštovala), te Društvu za upravljanje fondom Euroinvestment Tuzla da preispita navedeni Ugovor i isplate po njemu, zbog činjenice da Banka nije obavljala poslove propisane navedenim Ugovorom, a u cilju zaštite interesa dioničara ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo, kao i da dostavi informacije i dokaze o postupanju. Društvo do okončanja postupka revizije nije s Bankom depozitarom razriješilo navedeno sporno pitanje (pokrenuti pregovori nisu dali rezultat). Plaćanje spornih obaveza obustavljeno do postizanja dogovora.

**NAPOMENA 5. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	2013.	2012.
Unaprijed obračunata upravljačka provizija	28.534	31.136
Unaprijed obračunati troškovi KVP	2.177	2.355
Unaprijed obračunati troškovi za eksternu reviziju	5.616	-
Ostala PVR	593	743
<b>Ukupno</b>	<b>36.920</b>	<b>34.234</b>

**NAPOMENA 6. DIONIČKI KAPITAL**

Struktura dioničara prema Registru vrijednosnih papira je slijedeća:

<b>Naziv vlasnika</b>	<b>% vlasništva</b>	<b>Iznos</b>
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D. Mostar	13,25	7.446.030,56
QWEST INVESTMENTS PUBLIC COMPANY LIMITED, Limassol	8,72	4.903.443,78
TKK SRPENICA d.d. Srpenica	4,94	2.776.199,20
Gnjidić Tomislav, Samobor	4,87	2.738.706,54
Podhraški Ružica, Zagreb	4,31	2.424.881,20
AUCTOR d.o.o. Zagreb	4,23	2.377.888,90
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	3,42	1.923.986,03
EUROPEAN FUNDS INC, Wilmington, USA	3,34	1.877.780,69
Ostali dioničari	52,92	29.741.964,10
	<b>100,00</b>	<b>56.210.881,00</b>

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

**NAPOMENA 7. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

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

**NAPOMENA 8. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	2013.	2012.
Step d.d. Sarajevo	166.211	-
BH Telecom d.d. Sarajevo	13.313	15.805
Bosnalijek d.d. Sarajevo	-	18.621
IKB d.d. Zenica	100	1.100
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	-	2.163
Ingram d.d. Srebrenik	7.261	7.261
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	117	1.181
Institut za ekologiju ekologiju i obrazovanje d.d. Tuzla	3.829	-
<b>Ukupno</b>	<b>190.831</b>	<b>46.131</b>

**NAPOMENA 9. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	2013.	2012.
Rashodi po osnovu kamata	12.186	-
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	6.966
Naknade članovima NO	41.013	41.402
Naknade članovima Odbora za reviziju	2.043	2.041
Troškovi eksterne revizije	5.616	8.518
Naknada banci depozitaru	18.000	18.000
Troškovi bankarskih usluga	700	230
PTT troškovi	6.078	4.586
Naknada za nadzor KVP	27.140	35.613
Troškovi RVP	8.375	9.683
Troškovi berze	11.400	11.400
Troškovi zaposlenih	60.550	78.558
Troškovi usluga računovodstva	18.339	17.619
Troškovi advokata i notara	46.320	12.891
Rashodi iz ranijeg perioda	-	1.265
Ostali rashodi	15.032	3.038
<b>Ukupno</b>	<b>272.792</b>	<b>251.810</b>



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

**NAPOMENA 10. OSTALI REALIZOVANI GUBICI**

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

<b>Naziv emitenta</b>	<b>2013.</b>
Poljopromet d.d. Zenica	10.000
Sakupljanje sekundarnih sirovina d.d. Vareš	31.314
Strojni d.d. Breza	151.858
Turist Best d.d. Konjic	12.940
	<b>206.112</b>

**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 ostvarilo je kako slijedi:

<b>Povezana lica</b>	<b>Vrsta</b>	<b>Osnov</b>	<b>Stanje na dan 31.12.2013</b>		<b>U periodu 01.01.2013- 31.12.2013.</b>	
			<b>Obaveze</b>	<b>Potraž.</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
Peter Gorinšek	Član NO	Ugovor	1.000	-	-	12.000
Neven Tomić	Član NO	Ugovor	-	-	-	6.355
Edvard Skočir	Član NO	Ugovor	-	-	-	6.355
Michel Glezer	Član NO	Ugovor	1.000	-	-	5.645
Ismo Hebibović	Član NO	Ugovor	1.000	-	-	5.645
Aziz Šunje	Član NO	Ugovor	24.000	-	-	-
Simon Zdolšek	Član NO	Ugovor	24.000	-	-	-
Mateja Vidnar	Član NO	Ugovor	24.000	-	-	-
Alen Murguz	Direktor	Ugovor	2.500	-	-	30.000
DUF Euroinvestment Tz.	Upravljanje	Ugovor	416.730	-	-	372.012
Raiffeisen Bank dd Saraj.	Depozitar	Ugovor	350.489	-	-	18.000
Alija Galijatović Sarajevo	Advokat	Ugovor	-	-	-	2.500
Asim Jusić Sarajevo	Advokat	Ugovor	-	-	-	1.000
Jasmina Cero Sarajevo	Advokat	Ugovor	-	-	-	1.360
Senka Kulović Sarajevo	Advokat	Ugovor	-	-	-	1.000
RAGUŽ Mostar	Advokat	Ugovor	1.720	-	-	35.820
Niko Batinić Mostar	Advokat	Ugovor	-	-	-	4.640
Revik doo Sarajevo	Revizija	Ugovor	5.616	-	-	5.616

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

**NAPOMENA 12. SUDSKI POSTUPCI I POTENCIJALNE OBAVEZE**

**12.1. Koje je pokrenuo Fond**

Na dan 31. decembra 2013. godine Fond vodi 1 sudski postupak protiv dužnika radi naplate svojih potraživanja u ukupnom iznosu od približno 301.180 KM.

**12.2. Koji se vode protiv Fonda**

Na dan 31. decembra 2013. godine protiv Fonda se vodi 3 sudska postupka od strane pravnog i fizičkih lica radi naplate njihovih potraživanja u iznosu od približno 390.889 KM.

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

**NAPOMENA 13. DODATNE INFORMACIJE O FONDU**

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

	2013.	2012.	2011.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,56	9,17	10,70
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,06	11,37	12,66
Najniža cijena	3,50	1,98	2,14
Najviša cijena	4,28	5,39	2,84
Prosječna cijena	3,83	3,73	2,50

**13.2. Tržišna cijena dionice:**

	2013.	2012.
Cijena dionice na početku perioda	4,50	2,14
Cijena dionice na kraju perioda	3,50	4,50

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

**13.3. Pokazatelj ukupnih troškova:**

	2013.
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	353.673,45
Naknada Registru	8.374,73
Naknada depozitaru	18.000,00
Naknada za reviziju	5.616,00
Naknada za računovodstvo	18.338,78
Naknada berzi	11.400,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-
Troškovi servisiranja dioničara	2.396,92
Naknade i troškovi nadzornog odbora	41.013,33
Naknade i troškovi direktora fonda	61.087,39
Ostali troškovi	106.564,49
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>626.465,09</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	26.939.900,50
<b>Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>2,33</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 14. UPRAVLJANJE RIZICIMA**

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

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

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

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

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

*- Rizik promjene kursa (valutni rizik)*

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

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

*- Kreditni rizik*

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

*- Rizik likvidnosti*

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

*-Rizik promjene poreskih propisa*

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

*-Operativni rizik*

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

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

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

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

**NAPOMENA 15. PRIKAZ STANJA I DJELOVANJA INTERNIH KONTROLA**

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

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

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

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

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

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

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 BOSFIN d.d. Sarajevo**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**(U KM)**

**USAGLAŠENOST ULAGANJA SA OGRANIČENJIMA**

**Pregled ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2013.**

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Ukupno emitovane dionice</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u dionicama emitenta</i>	<i>% učešća u NVI fonda</i>
AMFIBOLIT DD VAREŠ	13.832	55.328	0	25,00	0,00
AUTOTRANS DD VAREŠ	6.953	94.467	27.047	7,36	0,10
BUGOJNOPROMET DD Bugojno	33.509	238.672	136.047	14,04	0,52
BH TELEKOM DD SARAJEVO	7.680	63.457.358	153.600	0,01	0,59
BNT - TMiH DD NOVI TRAVNIK	210.539	1.641.288	4.137.091	12,83	15,78
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	36.860	237.280	0	15,53	0,00
BRETEX BREZA DD sa p.o.	51.236	205.240	8.198	24,96	0,03
BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	5.552	81.044	42.195	6,85	0,16
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	20.144	80.978	766.681	24,88	2,92
DUHAN DD GRADAČAC	2.843	37.671	253.453	7,55	0,97
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	20.700	286.889	20.700	7,22	0,08
ENERGOPETROL DD SARAJEVO	4.592	5.492.922	29.848	0,08	0,11
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD	618	1.281.712	29.065	0,05	0,11
T.P. "GATAČKO POLJE" D.D. MOSTAR	5.718	22.877	28.133	24,99	0,11
UNIS GINEX DD GORAŽDE	17.315	159.546	2.389.470	10,85	9,12
GEOINŽINJERING DD SARAJEVO	21.648	88.358	0	24,50	0,00
GRANITMONT DD JABLANICA	3.758	172.764	48.591	2,18	0,19
GRANIT DD JABLANICA	9.638	114.827	0	8,39	0,00
IGMAN DD KONJIC	121.666	578.906	2.084.139	21,02	7,95
IKB DD ZENICA	12	392.217	708	0,00	0,00
INGRAM D.D. Srebrenik	29.042	1.395.690	432.726	2,08	1,65
INTERNEON DD SARAJEVO	1.670	8.440	0	19,79	0,00
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	117.291	470.423	611.086	24,93	2,33
INSTITUT ZA ZAŠTITU; EKOLOGIJU I OBRAZOVANJE DD	21.272	106.368	426.504	20,00	1,63
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	1.419	30.354.369	29.799	0,00	0,11
KHK D.D. LUKAVAC	9.608	3.577.915	116.833	0,27	0,45
KLAS DD SARAJEVO	60.251	5.093.364	234.376	1,18	0,89
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	59.926	1.582.876	372.740	3,79	1,42
LIVNICA VISOKO DD sa p.o.	44.586	217.815	330.382	20,47	1,26
LIVNICA DD VAREŠ	71.090	314.795	180.569	22,58	0,69
METALNO DD ZENICA	76.025	966.590	440.945	7,87	1,68
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	27.361	158.561	129.965	17,26	0,50
METALOTEHNA DD TUZLA	78.300	364.462	250.560	21,48	0,96
PIVARA TUZLA DD	75.893	1.400.376	295.983	5,42	1,13
PLUTO DD NEUM	10.900	43.642	0	24,98	0,00
POLJOPROMET DD ZENICA	7.906	185.565	0	4,26	0,00
PREHRANA-PROMET DD TUZLA	117.700	548.818	1.001.627	21,45	3,82
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	14.859	108.270	339.082	13,72	1,29
RIBA NERETVA DD KONJIC	1.583	50.520	18.584	3,13	0,07
RUDARSKI INSTITUT TUZLA DD	2.823	27.616	57.109	10,22	0,22
REMONTMONTAŽA DD TUZLA	5.746	53.889	18.560	10,66	0,07
SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTA	2.770	23.261	8.753	11,91	0,03
SLOGA DD TEŠANJ	161.060	726.113	0	22,18	0,00
ŠUMAPROJEKT DD	163.321	653.313	1.375.163	25,00	5,25
ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	706	7.403	15.920	9,54	0,06
SNAGA DD VAREŠ	62.250	249.023	359.183	25,00	1,37
SARAJEVO OSIGURANJE D.D.	114.683	4.634.633	647.959	2,47	2,47
ŠIPAD KOMERC DD SARAJEVO	393.606	2.796.050	531.368	14,08	2,03
SPREČA DD D.VUKOVIJE-KALESIJA	151.263	1.210.165	0	12,50	0,00

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

SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ	48.000	213.721	0	22,46	0,00
STEP DD SARAJEVO	47.489	218.672	337.172	21,72	1,29
STROJNI DD BREZA	12.052	82.222	0	14,66	0,00
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	222.658	890.633	347.346	25,00	1,33
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	2.106	16.926	1.384.358	12,44	5,28
TERMOTEHNIKA DD TUZLA	1.735	6.940	118.396	25,00	0,45
TMK DD KONJIC	31.825	816.776	0	3,90	0,00
TRD D.D. VAREŠ	2.478	81.001	54.442	3,06	0,21
TRZ HADŽIĆI DD	145.834	583.338	933.338	25,00	3,56
TVORNICI KONFEKCIJE DD VAREŠ	39.527	193.929	0	20,38	0,00
TŽP DD CAZIN	43.776	829.183	0	5,28	0,00
BINAS d.d. Bugojno	83.227	3.562.670	48.272	2,34	0,18
UDARNIK DD BREZA	84.300	349.741	596.844	24,10	2,28
UNIONINVEST HIDROTEHNIKA DD SARAJEVO	1.138	48.751	0	2,33	0,00
TURIST BEST d.d.d KONJIC	18.225	167.599	0	10,87	0,00
UNIS KOMERC DD SARAJEVO	104.970	966.230	374.743	10,86	1,43
UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	5.693	38.811	14.062	14,67	0,05
PRETIS dd Vogošća	1.058.426	4.253.444	3.683.322	24,88	14,05
UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	15.200	135.450	87.704	11,22	0,33
LIPA d.d. Travnik	75.200	302.689	301.552	24,84	1,15
VRANICA DD SARAJEVO	29.410	223.973	0	13,13	0,00
ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	112.150	1.041.404	279.254	10,77	1,07
ZMAJEVAC DD ZENICA	9.100	467.776	0	1,95	0,00
ZRAK DD SARAJEVO	209.508	990.848	163.416	21,14	0,62
ŽITOPROMET DD MOSTAR	31.994	982.869	0	3,26	0,00
EKO DD ŽEPČE	27.690	498.328	0	5,56	0,00
<b>UKUPNO</b>			<b>27.104.961</b>		

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08), član 47, stav1, tačka o, fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

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

DUF Euroinvestment koji upravlja Fondom (Bosfin), također upravlja i Zatvorenim investicijskim fondom Eurofond-1 d.d. Tuzla. Iako pojedinačno Fondovi kojima upravlja DUF Euroinvestment ne bilježe prekoračenja po citiranom članu Zakona, na ukupnom nivou prekoračenje je zabilježeno za 15 emitenata na dan 31.decembra 2013 godine.

U tekućem periodu nije bilo realizacije prodaje emitenata kod kojih je registrovano prekoračenje, tako da je prekoračenje prisutno za svih 15 emitenata i na dan 31.12.2013. godine, s tim da, fer vrijednost dionica za četiri emitenta (Amfibolit d.d. Vareš, Geoinžinjering d.d. Sarajevo, Pluto d.d. Neum i Tvornica konfekcije Vareš d.d. Vareš) svedena na nulu.

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

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

*Stav Uprave istaknut u Godišnjem izvještaju Društva:*

Društvo je izradilo plan usaglašavanja strukture imovine koji je usvojen od strane Nadzornog odbora Fonda, međutim plan nije realizovan jer je Skupština dioničara ZIF-a „Bosfin“ d.d. Sarajevo donijela odluku o raskidu ugovora o upravljanju.

Ukoliko bude neophodno odnosno, ako tržišni uslovi budu zahtijevali, Društvo će prodati ukupan broj dionica emitentata kod kojih postoji obaveza usaglašavanja.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.decembra 2013. godine zabilježeno je prekoračenje ograničenja definisana članom 76. Zakona, a koje se odnosi na ulaganje u dionice emitenta BNT – TMiH d.d. Novi Travnik. Ulaganje je prelazilo definisani prag od 15% neto vrijednosti imovine fonda i to kao posljedica kretanja cijena na tržištu.

Ostala prekoračenja ograničenja po članu 76. Zakona nisu zabilježena.

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

Članom 79. Zakona o investicijskim fondovima određen je rok od godinu dana da društvo za upravljanje uskladi ulaganja fonda, nastojeći pri tom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

**PRILOZI**

- **Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo za 2013. 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)**