

# ZIF „PROF-PLUS“ D.D. SARAJEVO

Finansijski izvještaji  
za godinu koja je završila  
31. decembra 2018.  
i  
Izvještaj nezavisnog revizora

Zenica, mart 2019. godine

## SADRŽAJ

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE .....	1
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA.....	2
BILANS USPJEHA .....	7
BILANS STANJA .....	9
IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA .....	11
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE .....	12
NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA.....	13
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE.....	14
1.    OPĆI PODACI .....	14
2.    PRAVNI STATUS .....	15
3.    OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE.....	16
4.    USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MSFI KOJI SU PREVEDENI I OBJAVLJENI OD STRANE SAVEZA RAČUNOVOĐA, REVIZORA I FINANSIJSKIH RADNIKA FBiH .....	26
5.    USAGLAŠENOST ULAGANJA S OGRANIČENJIMA .....	27
6.    PRIHODI.....	29
6.1.    POSLOVNI PRIHODI .....	29
6.2.    REALIZOVANA DOBIT .....	30
6.3.    NEREALIZOVANI DOBICI.....	30
7.    RASHODI.....	31
7.1.    POSLOVNI RASHODI.....	31
7.2.    REALIZOVANI GUBICI .....	33
7.3.    NEREALIZOVANI GUBICI.....	33
8.    DOBIT/GUBITAK PERIODA .....	33
9.    GOTOVINA.....	34
10.    ULAGANJA FONDA U FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA.....	35
10.1.    ULAGANJA U OBIČNE DIONICE I UDJELE NA DOMAĆEM TRŽIŠTU .....	35
10.2.    ULAGANJA U UDJELE NA STRANOM TRŽIŠTU.....	38
10.3.    OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI .....	38
11.    ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA.....	39
11.1.    OROČENI DEPOZITI .....	39
11.2.    DUGOROČNI VRIJEDNOSNI PAPIRI .....	39

<b>12.</b>	<b>POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA .....</b>	<b>40</b>
12.1.	POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA .....	40
12.2.	POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI .....	41
<b>13.</b>	<b>OBAVEZE .....</b>	<b>41</b>
13.1.	OBAVEZE IZ POSLOVANJA FONDA .....	41
13.2.	OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA.....	41
13.3.	OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE .....	42
<b>14.</b>	<b>NETO IMOVINA FONDA.....</b>	<b>43</b>
14.1.	DIONIČKI KAPITAL.....	43
14.2.	NEPOKRIVENI GUBITAK RANIJIH GODINA .....	44
14.3.	NEPOKRIVENI GUBITAK TEKUĆE GODINE.....	44
14.4.	NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA PO FER VRIJEDNOSTI .....	44
<b>15.</b>	<b>POVEZANA LICA .....</b>	<b>45</b>
<b>16.</b>	<b>POTENCIJALNE OBAVEZE I REZERVISANJA.....</b>	<b>47</b>
16.1.	SPOROV I .....	47
16.2.	OPOREZIVANJE I KONTROLE .....	47
<b>17.</b>	<b>DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA .....</b>	<b>48</b>
<b>18.</b>	<b>ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA.....</b>	<b>48</b>

#### **DODATAK:**

#### **Prilozi revizije 1-5**

**Godišnji izvještaj Uprave DUF PROF-IN d.o.o. Sarajevo o poslovanju ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo**

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE

### Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava Društva i Uprava Fonda je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi finansijske izvještaje u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u skladu s Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), a koja je osnovni temelj računovodstva prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja, tako da finansijski izvještaji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvorenom investicijskom fondu sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo (u daljem tekstu Fond), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

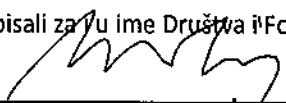
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

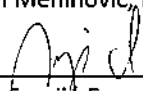
Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvata sljedeće:

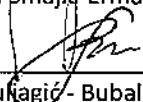
- Odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- Davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- Postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- Sastavljanje finansijskih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

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

Potpisali za i/ili ime Društva i Fonda

  
Ibrahim Mehinović, Direktor „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo

  
Senada Smajić-Ermacor, Izvršni direktor „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo

  
Lejla Sufagić-Bubalo, Direktor ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

Datum: 07.03.2019. godine



**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA****Dioničarima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo****Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja****Mišljenje**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo (Fond), koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2018. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama neto imovine za tada završenu godinu, te bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31.12.2018. godine, njegovu finansijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s važećim Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, propisanom od strane Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH, prije nego s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

**Osnova za mišljenje**

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju nezavisnog revizora, u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dovoljni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

**Isticanje pitanja**

Kao što je potpunije objašnjeno u dijelu - Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja, ovi finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa računovodstvenom praksom propisanom ili odobrenom od strane Komisije za vrijednosne papire (u skladu s Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), a koja je osnovni temelj računovodstva, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

**Ključna revizorska pitanja**

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### *Vrijednovanje i priznavanje ulaganja*

Fond je na dan 31.12.2018. godine, a kao što je prikazano u Napomeni 10, iskazao ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u iznosu od 34.201.471 KM, što predstavlja 93,15% ukupne imovina Fonda.

Na dan 01.01.2018. godine, Fond je primjenio MSFI 9 – Finansijski instrumenti, te izvršio reklasifikaciju instrumenata u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i kategoriju po amortizovanom trošku. Efekti primjene novog Standarda, obuhvaćeni su preko kategorija akumuliranih zarada.

Usvojenim računovodstvenim politikama imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se početno priznaje po fer vrijednosti bez uključivanja troškova koji su direktno povezani sa njenim sticanjem. Naknadno vrjednovanje ove imovine se vrši na način da se za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje (trgovanje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana), fer vrijednost na dan vrednovanja imovine, izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. U slučaju da se vrijednosnim papirima ne trguje aktivno, vrjednovanje se vrši tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Naše revizorske procedure vezano za priznavanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH, te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Revizorskim procedurama smo se uvjerali da Fond posjeduje odgovarajuće dokaze o vlasništvu nad svojim ulaganjima.

Za testiranje vrjednovanja analiziramo vrijednost vrijednosnih papira koji imaju aktivno tržište uvidom u posljednje cijene trgovanja. Kod preostalih ulaganja koja nemaju aktivno tržište, vršimo analizu procjena koju pravi Fond, te pravimo provjeru uzetih pretpostavki i rekalkulaciju vrijednosti. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene menadžmenta, a koje su osnova za vrjednovanje ulaganja, prihvatljive.

Vezano za priznavanje efekta vrjednovanja finansijske imovine, MSFI 9 i usvojena računovodstvena politika predviđa da se efekti promjena fer vrijednosti instrumenata po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, priznaju direktno u rezultatu Fonda.

Naše revizorske procedure su obuhvatile testiranja priznavanja efekata procjena, te smo došli do zaključka da Fond primjenjuje usvojenu računovodstvenu politiku.

Revizorskim procedurama smo ustanovili da je Fond postupio u skladu s MSFI 9 u svim značajnim aspektima, ali da u bilansnim šemama kakve su propisane od strane Ministarstva finansija Federacije BiH, nije moguće adekvatno i u skladu s MSFI 9 priznati efekte vrjednovanja, iz razloga što bilansne šeme propisane Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicijske fondove (Sl.novine FBiH 82/10) nisu blagovremeno prilagođene izmjeni međunarodnih standarda i ne omogućavaju izvještavanje prema MSFI 9 za imovinu razvrstanu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, jer efekti promjene fer vrijednosti imaju tretman nerealizovanih dobitaka i gubitaka kao kategorije kapitala, a ne kao dijela bilansa uspjeha, odnosno rezultata perioda.

Usljed navedenog Fond je u Zabilješkama uz finansijske izvještaje dodatno objavio i oblik izvještaja kakvi bi bili ispravni, primjenom MSFI 9, dok bilansne šeme za potrebe izvještavanja ne sadrže podatke usaglašene sa MSFI 9.

## Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo je odgovorna za informacije uključene u Godišnji Izvještaj o poslovanju Fonda. Ove informacije ne uključuju finansijske izvještaje Fonda i naš revizorski izvještaj o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo ništa za izvijestiti.

Proveli smo procedure propisane Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. Temeljem provedenih postupaka tokom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnosti to procijeniti izvještavamo sljedeće:

- Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda sadrži Zakonom i Pravilnikom predviđena obrazloženja rezultata poslovanja Fonda, promjene u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu, odnosno strategiju za sljedeći jednogodišnji period. Sačinjeni izvještaj Uprave DUF „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo je detaljan i sveobuhvatan, te sadrži jasnu definisanu strategiju, pripremljenu na način koji omogućava praćenje njenog izvršenja.
- Vezano za transakcije s povezanim licima koje, iste su detaljno obrađene u Zabilješkama uz Finansijske izvještaje Fonda, a uključile su identifikaciju povezanih lica, vrstu povezanosti i osnovu povezanosti, kao i nivo ostvarenih transakcija s povezanim licima, a kako je navedeno u napomeni 15 našeg Izvještaja. U istoj napomeni dato je i naše mišljenje o efektima transakcija s povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje.

## Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške. U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini. Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

## Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške, te izdati izvještaj nezavisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih finansijskih izvještaja. Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblataženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na povezane objave u godišnjim finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa zaduženima za upravljanje, između ostalog, u vezi s pitanjima koja se tiču planiranog obima i vremenskog rasporeda revizije i važnih revizijskih nalaza, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu nezavisnost, kao i gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa spriječava njihovo javno objavljivanje ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da pitanja ne treba objaviti u našem revizorskom izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice od istog prevazišle dobrobit javnog interesa od takvog objavljivanja.



**Izvješće o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima**

Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara nalaže da Izvještaj o reviziji obavezno sadrži i podatke o:

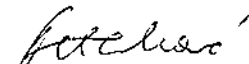
- vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima,
- nekretninama koje čine imovinu fonda, prema vrsti i mjestu gdje se one nalaze,
- stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda,
- brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama,
- vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica, odnosno broju udjela i njihovoj pojedinačnoj vrijednosti sa stanjem na dan posljednjeg radnog dana u periodu za koji je izvještaj sastavljen, - usaglašenosti strukture ulaganja fonda sa propisanim kriterijima prema Zakonu,

Navedeni podaci sadržani su u Prilozima 1-5 i čine sastavni dio Izvještaja o reviziji.

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

  
Jasminka Lončarić, direktor



  
Zinka Fetahović, ovlaštenu revizor

Zenica, 07.03.2019. godine

## BILANS USPJEHA

Opis	Nap.	2018.	2017.
<b>POSLOVNI PRIHODI I RASHODI</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>6.1</b>	<b>1.293.429</b>	<b>1.067.691</b>
Prihodi od dividendi		1.279.092	1.054.367
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa fiksnim rokom dospeljeća		14.337	11.493
Ostali poslovni prihodi		0	1.831
<b>Realizovana dobit</b>	<b>6.2</b>	<b>38.677</b>	<b>10.032</b>
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		38.677	10.032
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>7.1</b>	<b>1.326.362</b>	<b>1.363.197</b>
Naknada Društvu za upravljanje		1.092.560	1.134.601
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		1.443	90
Naknada članovima Nadzornog odbora		11.013	10.155
Naknada vanjskom revizoru		8.775	8.775
Naknada banci depozitaru		28.859	28.113
Rashodi po osnovu poreza		2.655	1.799
Ostali poslovni rashodi Fonda		181.057	179.664
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>7.2</b>	<b>748</b>	<b>193.629</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		720	46.787
Ostali realizovani gubici		28	146.842
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>			
<b>Realizovana dobit</b>		<b>4.996</b>	<b>0</b>
<b>Realizovani gubitak</b>		<b>0</b>	<b>479.103</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
<b>Realizovana dobit prije oporezivanja</b>		<b>4.996</b>	<b>0</b>
<b>Realizovani gubitak prije oporezivanja</b>		<b>0</b>	<b>479.103</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
<b>Realizovana dobit poslije oporezivanja</b>		<b>4.996</b>	<b>0</b>
<b>Realizovani gubitak poslije oporezivanja</b>		<b>0</b>	<b>479.103</b>

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2018.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

**BILANS USPJEHA –NASTAVAK**

Opis	Nap.	2018.	2017.
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			
Nerealizovani dobiti	6.3	3.813.352	0
Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira		3.813.352	0
Nerealizovani gubici	7.3	3.025.244	5.132.480
Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira		3.025.244	5.132.480
<b>UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)</b>			
<b>FONDA</b>			
Ukupna nerealizovana dobit		788.108	0
Ukupni nerealizovani gubitak		0	5.132.480
<b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
Povećanje neto imovine Fonda		793.104	0
Smanjenje neto imovine Fonda		0	5.611.583

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2018.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

**BILANS STANJA**

Opis		2018.	2017.
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>36.715.459</b>	<b>35.912.758</b>
Gotovina	9	1.143.172	1.002.245
Ulaganja Fonda		35.501.471	34.821.145
Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	10	34.201.471	34.111.117
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	11	1.300.000	710.028
Potraživanja	12	70.816	89.368
Potraživanja po osnovu kamate	12.1	6.710	4.994
Potraživanja po osnovu dividende	12.2	64.106	84.374
<b>OBAVEZE</b>	<b>13</b>	<b>107.152</b>	<b>97.555</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda	13.1	8.603	0
Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		8.603	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	13.2	8.322	9.515
Obaveze prema banci depozitaru		2.376	2.423
Ostale obaveze iz poslovanja		5.946	7.092
Obaveze prema društvu za upravljanje	13.3	90.227	88.040
Obaveze za naknadu za upravljanje		87.492	85.285
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		2.735	2.755
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>14</b>	<b>36.608.307</b>	<b>35.815.203</b>
<b>KAPITAL</b>	<b>14</b>	<b>36.608.307</b>	<b>35.815.203</b>
Osnovni kapital	14.1	66.961.277	66.961.277
Dionički kapital – redovne akcije		66.961.277	66.961.277
Kapitalne rezerve		2.683.902	2.683.902
Emisiona premija		2.683.902	2.683.902
Rezerve iz dobiti		6.270.793	6.749.896
Zakonske rezerve		6.270.793	6.749.896
Neraspoređena dobit		4.996	0
Neraspoređena dobit tekuće godine		4.996	0

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2018.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

**BILANS STANJA –NASTAVAK**

Opis		2018.	2017.
<b>Nepokriveni gubitak</b>		<b>40.100.769</b>	<b>40.579.872</b>
Nepokriveni gubitak ranijih godina	14.2	40.100.769	40.100.769
Nepokriveni gubitak tekuće godine	14.3	0	479.103
<b>Nerealizovan dobit</b>		<b>788.108</b>	<b>0</b>
Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	14.4	3.813.352	0
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	14.4	3.025.244	0
<b>BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>		<b>5.072.824</b>	<b>5.072.824</b>
<b>NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI</b>		<b>7,22</b>	<b>7,06</b>
<b>IZVANBILANSNA EVIDENCIJA</b>			
Izvanbilansna aktiva		12.000.000	12.000.000
Izvanbilansna pasiva		12.000.000	12.000.000

## IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

Opis	2018.	2017.
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.766.295	1.502.461
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.454.314	357.532
Prilivi po osnovu dividendi	1.299.359	1.126.704
Prilivi po osnovu kamata	12.622	12.126
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	0	2.745
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	3.354
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	2.625.368	2.679.095
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	1.300.000	1.004.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.090.353	1.442.236
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vp	1.443	90
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	28.907	27.872
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	195.890	196.122
Neto priliv novca iz poslovnih aktivnosti	140.927	0
Neto odliv novca iz operativnih aktivnosti	0	1.176.634
<b>UKUPNI PRILIVI GOTOVINE</b>	2.766.295	1.502.461
<b>UKUPNI ODLIVI GOTOVINE</b>	2.625.368	2.679.095
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	140.927	0
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	0	1.176.634
Gotovina na početku perioda	1.002.245	2.178.879
Gotovina na kraju perioda	1.143.172	1.002.245

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
za godinu koja je završila 31. decembra 2018.  
(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE**

Opis	2018.	2017.
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>	<b>793.104</b>	<b>-5.611.583</b>
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	4.996	-479.103
Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	788.108	-5.132.480
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda</b>	<b>793.104</b>	<b>-5.611.583</b>
Na početku perioda	35.815.203	41.426.786
Na kraju perioda	36.608.307	35.815.203
Broj udjela/dionica Fonda na početku perioda	5.072.824	5.072.824
Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	5.072.824	5.072.824

**NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA**

**OBRAČUN ZA PERIOD 01.01.- 31.12.2018.GODINE**

( u konvertibilnim markama – KM)

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	36.235.186,10	34.789.155,67	5.072.824	7,14
II	36.776.999,66	35.100.214,29	5.072.824	7,25
III	37.612.401,16	35.793.939,57	5.072.824	7,41
IV	37.219.908,50	35.331.204,64	5.072.824	7,34
V	38.079.417,39	36.386.614,30	5.072.824	7,51
VI	38.649.175,40	37.043.041,63	5.072.824	7,62
VII	38.554.454,20	37.309.810,45	5.072.824	7,60
VIII	39.744.172,83	38.694.374,99	5.072.824	7,83
IX	40.161.404,45	38.586.188,91	5.072.824	7,92
X	39.470.992,04	37.687.451,49	5.072.824	7,78
XI	37.382.209,81	35.305.257,73	5.072.824	7,37
XII	36.980.733,26	34.996.806,11	5.072.824	7,29
<b>PROSJEK</b>	<b>38.072.254,57</b>	<b>36.418.671,65</b>	<b>5.072.824</b>	<b>7,51</b>

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.092.560,16

Obračun neto vrijednosti izvršen je u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09).

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo u skladu s Pravilnikom, a provjerava Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina, banka depozitar (Ugovor o poslovima depozitara broj: 360/16 od 20.06.2016. godine).

Banka depozitar izvršila je obračun upravljačke provizije, koja na godišnjem nivou iznosi 1.092.560,16 KM.

Obračun provizije Društvu izvršen je na nivou od 3% prosječne neto vrijednosti Fonda, a u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine.



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

### 1. OPĆI PODACI

**Naziv:** Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo

**Sjedište:** Sarajevo, Ul. Mehmed paše Sokolovića 15

**Identifikacijski broj:** U skladu s Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 29.12.2009. godine, identifikacijski broj Fonda je 4200119980007.

**Djelatnost:** Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti sa šifrom 64.30.

**Društvo za upravljanje Fondom:** Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Prof – IN d.o.o. Sarajevo

**Banka depozitar:** Raiffeisen banka

**Upravu Fonda** čini Direktor Lejla Suljagić - Bubalo, imenovana Odlukom Nadzornog odbora broj: 17/16 od 30.05.2016. godine.

**Nadzorni odbor Fonda**, imenovan Odlukom Skupštine broj: 39/18 od 25.01.2018. godine, čine:

- Andrej Petek – predsjednik,
- Andraž Grum – član,
- Jaka Binter – član.

U periodu do 25.01.2018. godine Nadzorni odbor djelovao je u istom sastavu.

Komisija za vrijednosne papire je članstvu Nadzornog odbora dala saglasnost Rješenjem broj: 05/1-19-275/17 od 06.12.2017. godine.

**Odbor za reviziju Fonda** imenovan Odlukom Skupštine broj: 40/18 od 25.01.2018. godine, čine:

- Zlatan Filipović – predsjednik,
- Emir Brodlija – član,
- Jasminka Ljuca -član.

U periodu do 25.01.2018. godine, Odbor za reviziju djelovao je u sastavu:

- mr Matija Kahne - predsjednik,
- Zlatan Filipović – član,
- mr Anis Hadžialijagić – član.

**Certificirani računovođa:** Jasminka Gagović, broj licence: 4685/5

## **2. PRAVNI STATUS**

### **Upis u sudski registar**

Prema Aktuelnom izvodu iz sudskog registra broj: 065-0-RegZ-18-001123 od 08.02.2018. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM. Kao osnivač Fonda upisano je Društvo za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo, a kao lice ovlašteno za zastupanje upisana je Lejla Suljagić – Bubalo, direktor bez ograničenja.

### **Upis u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire**

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj: 05/1-19-319/16 od 18.10.2016. godine Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod jedinstvenim identifikacionim brojem ZPJ-031-06, sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM koji je podijeljen na 5.072.824 dionica nominalne vrijednosti 13,20 KM. Ovim Rješenjem u Registar je upisana izmjena člana Nadzornog odbora.

### **Dioničari**

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2018. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

<b>Dioničar</b>	<b>Procenat učešća</b>	<b>Tip računa</b>
Hrkač Roland	11,7962	Vlasnički
Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	11,7247	Vlasnički
Triglav Upravljanje nepremičnim d.d. Ljubljana	10,3749	Vlasnički
Pufer d.o.o. Ljubljana	9,7388	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	6,3321	Skrbnički
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,7112	Vlasnički
Balkan Investment Opportunity Fund	4,5299	Vlasnički
Bosna RE d.d. Sarajevo	2,5158	Vlasnički

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 06.03.2019. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

<b>Dioničar</b>	<b>Procenat učešća</b>	<b>Tip računa</b>
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	34,9567	Skrbnički
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	11,7247	Vlasnički
Pufer d.o.o. Ljubljana	9,7388	Vlasnički
ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	4,9838	Vlasnički
ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo	3,5062	Vlasnički

### 3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### Izveštaj o usklađenosti

Izveštaji su pripremljeni u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. novine 83/09), Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Sl. novine 82/10), Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izveštaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Sl. novine FBiH 37/10 i 79/12, 84/12, 7/13, 22/14), te Zakonom o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08, 25/17).

Neto vrijednost imovine Fonda je evidentirana u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09).

#### Osnova za sastavljanje izveštaja

Finansijski izveštaji sastavljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu i finansijske obaveze koje se mjere po fer vrijednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanom trošku ili istorijskom trošku, te po načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju, te se ne razlikuju od politika primjenjenih u prethodnim godinama, s tim da je od 01.01.2018. godine primjenjen novi standard MSFI 9, te je u skladu s tim, izvršena reklasifikacija finansijske imovine, a efekti početka primjene, tretirani u skladu s MRS 8.

#### Računovodstvene procjene

Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja zahtijevaju od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utiču na iskazane iznose imovine, obaveza i objavu potencijalnih obaveza na datum finansijskih izveštaja, kao i prihoda i troškova u izveštajnom periodu.

Procjene i pretpostavke temelje se na istorijskom iskustvu i raznim drugim faktorima koji se smatraju razumnim s obzirom na okolnosti i informacije koje su dostupne na datum sastavljanja finansijskih izveštaja, rezultat koji čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obaveza koje se ne mogu dobiti jednostavno iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od ovakvih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u periodu u kojem je procjena izmjenjena ukoliko izmjena utiče samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima, ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

Najznačajnije procjene date su u nastavku:

#### *Fer vrijednost finansijskih instrumenata*

Kada se fer vrijednost imovine i obaveza ne može utvrditi s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći tehnike vrjednovanja koje uključuju matematičke modele. Najčešće korištene metode procjene su DCF, peer metoda i metoda neto vrijednosti imovine, te kombinovana metoda. Ulazni podaci za primjenu modela se uzimaju s odabranih tržišta kad je to moguće, ali ako to nije moguće, određeni stepen procjene je nužan pri određivanju fer vrijednosti.

*Neizvjesnost procjenjivanja*

Budući događaji i njegovi uticaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, u skladu s navedenim, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a procjene se mogu izmijeniti za naknadno stečeno iskustvo, ako nastanu novi događaji, te usljed novih informacija i promjena u okolini Fonda. Stoga se stvarni rezultati mogu razlikovati od procjena korištenih u pripremi finansijskih izvještaja.

*Umanjenje vrijednosti finansijskih instrumenata*

Društvo za upravljanje Fondom redovno provjerava rezervacije za umanjenje vrijednosti za finansijske instrumente u iznosu koji je jednak trajanju očekivanih kreditnih gubitaka, ako se kreditni rizik za taj finansijski instrument značajno povećao od početnog priznavanja. Procjena kreditnog rizika uzima u obzir sve razumne i prihvatljive podatke, uključujući i one koji su dalekosežni.

Ako se kreditni rizik nije značajno povećao od početnog priznavanja, mjeri se ispravak gubitaka za taj finansijski instrument u iznosu jednakom 12-mjesečnim očekivanim gubicima.

**Funkcionalna valuta i valuta prezentacije**

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta društva. Sve finansijske informacije predstavljene su konvertibilnim markama.

#### **Značajne računovodstvene politike**

Računovodstvene politike navedene ispod su primjenjivane konstantno i dosljedno u svim periodima koji su prezentirani u ovim finansijskim izvještajima.

##### ***(a) Priznavanje prihoda***

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja. Prihod se priznaje ako istodobno porastu sredstva ili se smanje obaveze. Kod priznavanja prihoda proizašlih iz pojedinih poslovnih aktivnosti primjenjuju se kriteriji zahtjevani MSFI 15.

Najvažniji prihodi koje Fond može da ostvari su poslovni prihodi, odnosno prihodi od dividendi, kamata i kapitalni dobiti.

##### **Poslovni prihodi Fonda:**

Prihodi od dividendi obuhvaćaju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje Fond drži u svom portfelju. Dividenda kao prihod Fonda se knjiži po donošenju odluke o isplati dividende.

Prihodi od kamata, predstavljaju prihode od kamata koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih vrijednosnih papira i po osnovu depozita.

Prihod od kamata izračunava se korištenjem metode efektivne kamatne stope.

Prihodi od transakcija su realizirani dobiti kojima se obuhvataju dobiti koji nastaju pri prodaji vrijednosnih papira, promjeni kursa stranih valuta i prodaji nekretnina.

Realizirani dobiti na prodaji vrijednosnih papira, obuhvataju dobitke ostvarene prodajom vrijednosnih papira po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Realizirane pozitivne kursne razlike, obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika predstavljaju dobitke nastale rastom kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra gotovina i ekvivalenti gotovine i utrživi dužnički vrijednosni papiri.

Finansijski prihodi Fonda predstavljaju prihode kojim se obuhvaćaju prihodi od kamata i ostali finansijski prihodi, osim kamata po osnovu dužničkih vrijednosnih papira i dividendi, jer one za investicijske fondove predstavljaju poslovne prihode.

Prihodi od kamata, iskazuju se prihodi od kamata po osnovu depozita po viđenju.

Ostali finansijski prihodi su finansijski prihodi koji nisu obuhvaćeni na drugim računima navedene grupe.

(Nerealizovani) dobiti od promjene fer vrijednosti sredstava koja su klasifikovana po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, predstavljaju pozitivnu razliku mjerenja fer vrijednosti na dan izvještavanja i na dan prethodnog mjerenja.

Navedeni prihodi se priznaju direktno u bilans uspjeha (račun dobiti i gubitka) u skladu s MSFI 9, dok se za potrebe izvještavanja prema važećem zakonskom okviru, ovi prihodi priznaju kao stavka kapitala (u bilansu stanja).

**(b) Priznavanje rashoda**

Rashodi Fonda knjiže se prema iznosu utvrđenom u skladu sa ugovorom, računom dobavljača ili drugim dokumentom.

Svi troškovi i rashodi koji se odnose na obračunski period obuhvataju se u finansijskim izvještajima (načelo nastanka događaja).

Poslovni rashodi su rashodi koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda i predstavljaju troškove Fonda koji se obračunavaju i direktno plaćaju:

- a) naknada Društvu u skladu sa odredbama Statuta, Prospekta i Ugovora o upravljanju,
- b) naknada banci depozitaru,
- c) naknada i troškovi članova Nadzornog odbora i Direktora Fonda,
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
- e) naknada i troškovi Registra,
- f) računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju fonda,
- g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu podnose dioničarima,
- h) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove Društvo, u kom slučaju te troškove snosi Društvo,
- i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,
- j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- k) porezi koje je Fond dužan platiti po osnovi zakona koji reguliraju materiju oporezivanja,
- l) troškovi oglašavanja, ali samo kada je ono obavezno za zatvorene investicijske fondove u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima i ostale naknade određene posebnim zakonima.

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati i drugi troškovi koje odobri Komisija.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, utvrđuje se u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5%, izračunato u skladu s Zakonom, snosi Društvo.

Finansijski rashodi predstavljaju rashode po osnovu kamata i ostale finansijske rashode Fonda, osim rashoda kamata po osnovu uzetih kredita.

Realizovani gubici nastaju pri prodaji vrijednosnih papira po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti. Rashodi po osnovu realizovanih gubitaka od transakcija se evidentiraju u poslovnim knjigama na dan trgovanja.

Realizirani gubici po osnovu kursnih razlika predstavljaju gubitke nastale padom kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu porasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra gotovina i ekvivalenti gotovine i utrživi dužnički vrijednosni papiri.

Nerealizovani gubici od promjene fer vrijednosti sredstava koja su klasifikovana po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, predstavljaju negativnu razliku mjerenja fer vrijednosti na dan izvještavanja i na dan prethodnog mjerenja.

Navedeni rashodi se priznaju direktno u bilans uspjeha (račun dobiti i gubitka) u skladu s MSFI 9, dok se za potrebe izvještavanja prema važećem zakonskom okviru, ovi rashodi priznaju kao stavka kapitala (u bilansu stanja).

***(c) Upravljačka naknada i provizija***

Upravljačka provizija plaćena DUF-u se obračunava mjesečno od strane banke Depozitara, a na osnovu vrijednosti neto imovine Fonda. Godišnja provizija za upravljanje fondom obračunata je po stopi od 3% prosječne godišnje neto vrijednosti.

***(d) Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja***

Fond nema definisane planove za svoje uposlene, za isplatu primanja nakon odlaska u penziju. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih uposlenih penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze i doprinose na i iz plaće u korist državnog penzionog i zdravstvenog fonda. U skladu s tim, Fond nema neizmirenih obaveza prema svojim postojećim i bivšim uposlenicima temeljem isplata nakon odlaska u penziju.

***(e) Obračun neto vrijednosti imovine***

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost imovine Fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze Fonda.

Vrijednosti imovine Fonda izračunava Društvo i to jednom mjesečno u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, a na osnovu metodologije o izračunavanju neto vrijednosti imovine fonda koju propiše Komisija.

Neto vrijednost imovine po dionici Fonda je neto vrijednost imovine Fonda srazmjerno raspoređena na svaku izdanu dionicu Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Banka depozitar (Raiffeisen banka d.d. BiH) vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedine dionice u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te prospektom i Statutom Fonda.

U skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09), vrijednost finansijske imovine i obaveza Fonda utvrđuje se u skladu s propisima iz oblasti računovodstva i revizije, odnosno u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i prevela Komisija za računovodstvo i reviziju BiH.

Kod određivanja vrijednosti imovine, prema ovom Pravilniku, vrijednost imovine je određena na osnovu sljedećeg:

- Početno priznavanje vrši se po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem, osim za finansijsku imovinu koja se razvrstava kao imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kod koje se transakcioni troškovi ne dodaju kod početnog priznavanja.

- Naknadno vrjednovanje imovine zavisi od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu s politikom ulaganja koja je utvrđena prospektom i statutom.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u zemlji, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.
- Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.
- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrjednovanje iz prethodne tačke, vrjednuju se metodom efektivne kamatne stope, s tim, da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz prethodne tačke.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata iz FBiH klasifikovani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrjednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije, ali različitog prinosa do dospijea.
- Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijea, te dužnički vrijednosni papiri emitenata iz FBiH koje Društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijea, vrjednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Finansijska imovina koja se drži do dospijea, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansa.
- Finansijska imovina klasifikovana kao zajmovi i potraživanja vrjednuje se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
- Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrjednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

***(f) Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha***

**Početno priznavanje** za sva novonabavljena sredstva vrši se po trošku sticanja bez dodavanja transakcionih troškova koji su direktno povezani sa sticanjem.

**Naknadno mjerenje**

Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje mjere se po fer vrijednosti primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.

Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se po fer vrijednosti utvrđenoj tehnikama procjene u skladu sa MSFI 9 (korištene metode: metoda diskontovanog novčanog toka, neto vrijednost sredstava i peer grupe).

**Efekti promjena fer vrijednosti** priznaju se kao povećanje, odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko korektivnog konta ispravke njihove vrijednosti, a u korist ili na teret nerealizovanih dobitaka, odnosno gubitaka, koji se priznaju u bilansu uspjeha (kako je prikazano u Zabilješkama uz finansijske izvještaje), odnosno na kontima kapitala iskazanih u bilansu stanja (za potrebe izvještavanja po važećem zakonskom okviru).



***(g) Finansijska imovina po amortizovanom trošku***

Finansijska sredstva po amortizovanom trošku su sredstva s fiksnim iznosima plaćanja ili plaćanjima koja se mogu utvrditi te s fiksnim rokovima dospijeca, a koje, prema poslovnom modelu, Fond namjerava i u mogućnosti je držati do dospijeca.

Početno priznavanje vrši se po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi direktno povezani sa sticanjem.

Naknadno mjerenje – ulaganja držana do dospijeca se iskazuju po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za eventualna rezervisanja za umanjenje vrijednosti, pri čemu se prihod priznaje po osnovu efektivnog prinosa.

***(h) Raspodjela zarade***

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2018. godini nije bilo raspodjele zarada.

***(i) Upravljanje rizicima***

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 701-1/11 od 08.08.2011. godine.

Statutom i Prospektom Fonda identificirani su rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa.

**Tržišni rizik** – Pad tržišne cijene, odnosno vrijednosti pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda, može dovesti do smanjenja vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti imovine po dionici Fonda, odnosno smanjenja tržišne cijene dionica Fonda. Tržišni rizik zavisi od faktora koji:

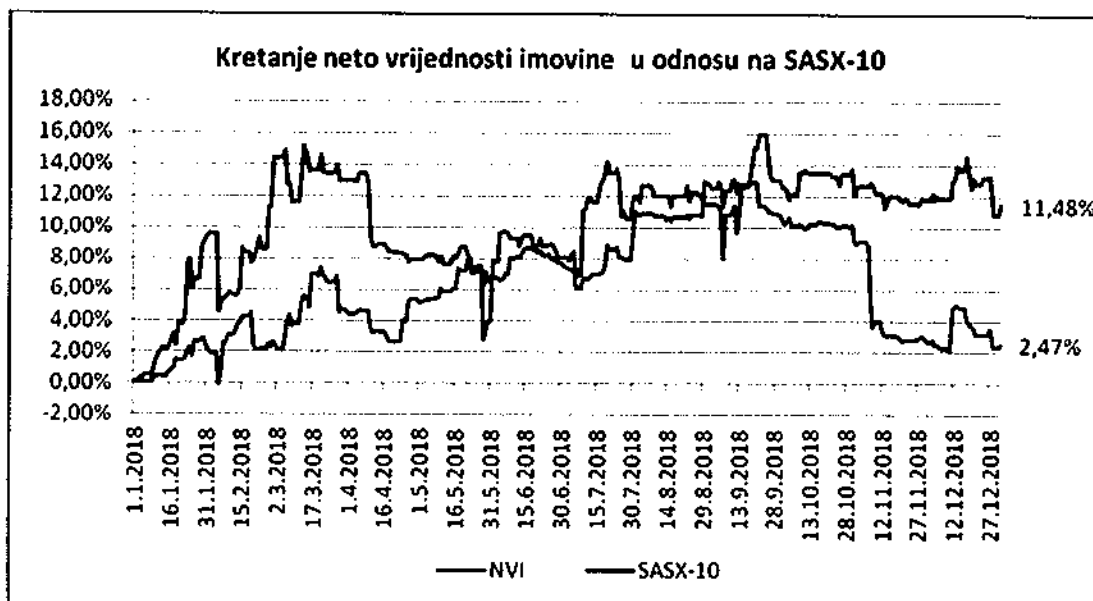
- Utiču na određenu investiciju i mogu se bitno otkloniti diverzifikacijom ulaganja (nesistematski ili specifični rizik);
- Utiču na sve ili većinu investicija i ne mogu se otkloniti diverzifikacijom ulaganja (sistematski ili neizbježni rizik).

Procjena i mjerenje tržišnog rizika vrši se izračunom sljedećih pokazatelja:

1. Standardna devijacija prinosa neto vrijednosti imovine po dionici,
2. Beta koeficijent pojedinačnog ulaganja i neto vrijednosti imovine Fonda u cjelini,
3. Interni indeks PROFX u odnosu na indekse SASX-10, SASX-30 i BIFX.

Društvo polugodišnje sačinjava makroekonomsku analizu na tržištima kojima je izložena imovina fonda (kretanje BDP, vanjskotrgovinskoj razmjeni, nezaposlenosti, vladinim finansijama). Dodatno, Društvo prati specifični rizik koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnog vrijednosnog papira nastale zbog elemenata vezanih uz poslovanje emitenta, a koji su pod direktnim utjecajem emitenta.

Upravljanje tržišnim rizikom je vršeno praćenjem prinosa pojedinih vrijednosnih papira u odnosu na prinos tržišta u cjelini izraženog kroz index-e SASX-10 i BIRS. Društvo je redovito vršilo procjene vrijednosti emitenata iz portfelja, pratilo kretanja na tržištu kapitala i kontroliralo disperziju ulaganja.



**Rizik likvidnosti** Rizik likvidnosti odnosi se na nemogućnost brzog unovčavanja vrijednosnih papira po cijeni koja značajnije ne odstupa od fer cijene trgovanja. Rizik likvidnosti Fonda varira dnevno i on se ogleda u smanjenoj likvidnosti pojedinih vrijednosnih papira u imovini fonda (npr. zbog koncentracije vlasništva) i smanjenjem ukupne likvidnosti tržišta, mjereno padom prometa na berzama kojima je izložena imovina Fonda.

Rizik likvidnosti postoji kada je:

- Razlika između kupovne i prodajne cijene vrijednosnog papira velika;
- Broj trgovanja vrijednosnim papirom u odnosu na ukupan broj trgovinskih dana mali;
- Prosječni dnevni promet dionicama, vrijednosno i količinski, nizak;
- Postotak slobodnih dionica raspoloživih za slobodnu trgovinu (Free Float) nizak;

Rizik likvidnosti prati se dnevno preko sljedećih pokazatelja:

- Broj trgovanja vrijednosnim papirom u odnosu na ukupan broj trgovinskih dana,
- Broj trgovanih vrijednosnih papira pojedinog emitenta u odnosu na ukupan broj emitovanih vrijednosnih papira datog emitenta,
- Prosječne dnevne promete izražene brojem vrijednosnih papira,
- Prosječne dnevne promete izražene u valuti.

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**za godinu koja je završila 31. decembra 2018.**  
**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2018. godine:

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Udio %
Dionice u zemlji	28.967.002,77	78,90%
OIF u inostranstvu	4.323.484,54	11,78%
OIF u zemlji	891.783,37	2,43%
Obveznice	19.200,00	0,05%
Depoziti	1.300.000,00	3,54%
Gotovina	1.143.172,54	3,11%
Potraživanja	70.816,19	0,19%
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>36.715.459,41</b>	<b>100,00%</b>

Ukupna imovina fonda na dan 31.12.2018. godine je iznosila 36.715.459,41 KM. Od toga 88,22% imovine je uloženo u vrijednosne papire u Bosni i Hercegovini, dok je ostatak od 11,78% uložen u otvorene investicione fondove u inostranstvu. Upravljanje likvidnošću se vrši držanjem određenog dijela imovine u visoko likvidnim instrumentima unovčivim trenutno ili u vrlo kratkom roku i vodeći računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju i to 78,90%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost Fonda dobra. 11,78% cjelokupne imovine Fonda odnosi se na ulaganje u udjele otvorene fondove u inostranstvu. S obzirom da OIF u inostranstvu ulažu u visoko razvijena tržišta kapitala (SAD, EU i ostale razvijene zemlje) rizik likvidnosti i nemogućnosti unovčavanja udjela je dosta nizak, s obzirom da se radi o visokolikvidnim tržištima na kojima je u svakom trenutku moguće izvršiti prodaju ulaganja bez velikih gubitaka. Ulaganja u otvorene fondove u BiH predstavljaju 2,43% ukupne imovine fonda. S obzirom da ovi fondovi uglavnom ulažu na tržište Bosne i Hercegovine, a uzimajući u obzir nelikvidnost bh. tržišta kapitala, rizik likvidnosti je nešto veći u odnosu na inostrane otvorene fondove. U skladu sa Pravilnikom o obračunu neto vrijednosti imovine vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje na berzi u posljednjih 90 dana predstavljaju 62,69% ukupne imovine fonda, dok neaktivna komponenta predstavlja 16,20%. S obzirom da je 88,22% imovine fonda uloženo u vrijednosne papire, udjele i depozite u Bosni i Hercegovini, a uzimajući u obzir veliku nelikvidnost i neefikasnost na tržištu kapitala, prisutan je jako veliki rizik likvidnosti.

**Rizik promjene tečaja** – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute (valutni rizik) u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Rizik promjene tečaja procjenjuje se preko pokazatelja valutne izloženosti, kretanja i volatilnosti tečaja kojima je Fond izložen. Na dan 31.12.2018. godine, 88,22% cjelokupne imovine Fonda je bila uloženo u vrijednosne papire denominirane u konvertibilnim markama (BAM), dok je 11,78% imovine uloženo u instrumente denominirane u EUR, tako da u navedenom periodu imovina fonda nije direktno bila izložena valutnom riziku. Konvertibilna marka je na principu Currency Board-a vezana za euro (EUR) po fiksnom kursu od 1,95583 KM, tako da se uloženi dio imovine ne izlaže riziku promjene kursa valute u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri fer vrijednost ulaganja. Međutim, s obzirom da ulaganja u inostrane otvorene fondove predstavljaju 11,78% ukupne imovine Fonda PROF-PLUS i da je na dan 31.12.2018. godine preko 39% imovine Triglav fondova u koje su uložena sredstva Fonda PROF-PLUS, uloženi u imovinu denominiranu u američkim dolarima USD, postoji određeni indirektni rizik promjene tečaja USD koji bi mogao imati uticaj na imovinu fonda. Ulaganja Triglav fondova u imovinu u denominiranu u USD i EUR ukupno predstavljaju više od 77% ukupne imovine Triglav fondova. Ostale valute nemaju značajniji udjel u portfelju Triglav fondova, tako da je i njihov uticaj na imovinu Fonda PROF-PLUS minimalan.

**Kreditni rizik** - Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitent vrijednosnog papira odnosno dužnik po finansijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u ime i za račun Fonda Društvo sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda. Mjerilo rizičnosti da osoba s kojom Društvo u ime i za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću (rizičnosti neispunjenja obaveze suprotne strane) jeste vrijeme koje protekne od ugovorom, odnosno zakonom određenog roka za ispunjenje obaveze i/ili obim ispunjenja obaveze u ugovorom, odnosno zakonom određenom roku.

Mjerenje kreditnog rizika provodi se kontinuiranim praćenjem urednosti u podmirivanju obaveza i postojanju elemenata koji mogu ukazivati na pogoršanje finansijskog položaja emitenta, odnosno analizom boniteta i kreditnog rejtinga emitenta u čije vrijednosne papire je uložena imovina Fonda.

Imovina Fonda je uložena u vlasničke vrijednosne papire, udjele u otvorenim fondovima i obveznice. Kreditni rizik je najviše izražen kroz ulaganje u depozite i dužničke vrijednosne papire. Izloženost fonda kratkoročnim depozitima na dan izvještavanja je 3,54%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,10% neto imovine Fonda. Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći računa o diverzifikaciji, tako da kreditni rizik u tom djelu nije značajan. Kreditni rizik kompanija čiji se vrijednosni papiri nalaze u portfelju Fonda prati se u okviru fundamentalne analize kompanija, praćenjem i analiziranjem zaduženosti, strukture obaveza, likvidnosti i boniteta posmatranih kompanija. Naplata potraživanja po osnovu obveznica i dividendi tokom godine je bila redovna, u skladu sa dospeljećem istih.

**Politički rizik** – Politički rizik je vezan za eventualne političke krize u zemljama kojima je Fond izložen, a koje mogu imati uticaj na vrijednost imovine Fonda.

Politički rizik procjenjuje se na osnovu dostupnih podataka o političkim dešavanjima u zemljama kojima je Fond izložen i procjenjivanjem njihovog eventualnog uticaja na vrijednost imovine Fonda. Tokom 2018. godine značajno je naglašen politički rizik u BiH, koji je uglavnom posljedica održanih opštih izbora u jesen 2018. godine i predizborne kampanje koja je prethodila istim. U 2018. godine je bila povećana politička nestabilnost uz izraženu nacionalističku retoriku. S obzirom na neizvjesnosti u pogledu formiranja vlasti na državnom, federalnom i kantonalnim niovima, ne očekuje se skorije poboljšanje političke situacije u BiH.

**Rizik promjene poreznih propisa** - Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerovatnoću da zakonodavne vlasti država kojima je Fond izložen promijene porezne propise na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda odnosno profitabilnost ulaganja u Fond.

Rizik promjene poreznih propisa procjenjuje se na osnovu zvaničnih podataka o izmjenama poreznih propisa u državama kojima je Fond izložen. Tokom 2018. godine nije došlo do značajnih promjena u poreskoj politici koji su imali uticaja na imovinu Fonda.

#### 4. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MSFI KOJI SU PREVEDENI I OBJAVLJENI OD STRANE SAVEZA RAČUNOVOĐA, REVIZORA I FINANSIJSKIH RADNIKA FBIH

Prva primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja koje su na snazi za tekući obračunski period

U tekućem izvještajnom periodu na snagu su stupile izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne standarde i koji su prevedeni i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika FBIH:

- **MSFI 9 – Finansijski instrumenti** (na snazi za godišnje periode koji počinju nakon 01. januara 2018. godine)
- **MSFI 15 – Prihodi od ugovora s kupcima** (na snazi za godišnje periode koji počinju nakon 01. januara 2018. godine)
- **MSFI 40 – Uлагаčke nekretnine** – izmjene i dopune vezane za prenose ulaganja u nekretnine (na snazi za periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2018. godine)
- **IFRIC tumačenje 22 – Transakcije u stranim valutama i avansno plaćanje naknada** (na snazi za periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2018. godine)

Izmjene i dopune standarda koje je objavio Odbor za međunarodne standarde i koji su prevedeni i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika FBIH, ali još nisu na snazi. Na datum odobrenja finansijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći standardi te izmjene postojećih standarda:

- **MSFI 16 – Najmovi** (na snazi za godišnje periode koji počinju nakon 01. januara 2019. godine)
- **MSFI 9 – Finansijski instrumenti** - izmjene i dopune vezane za karakteristike prijevremene otplate s negativnom naknadom (u primjeni za periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine)
- **MRS 19 – Primanja uposlenih** – izmjene i dopune vezane za primanja nakon prestanka zaposlenja (na snazi za periode koji počinju na dan i nakon 01. januara 2019. godine)
- **MRS 28 – Ulaganje u pridružene subjekte i zajedničke poduhvate** - izmjene i dopune koje se tiču dugoročnih udjela u pridruženim subjektima i zajedničkim poduhvatima (u primjeni za periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine ili ranije)
- **IFRIC tumačenje 23 – Neizvjesnost u pogledu postupanja s porezom na dobit** (na snazi za periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine)

Uprava predviđa da usvajanje novih, te izmjena i dopuna postojećih standarda IFRIC-a, neće značajno uticati na finansijske izvještaje Fonda u periodu njihove primjene.

## 5. USAGLAŠENOST ULAGANJA S OGRANIČENJIMA

### Ograničenja prema Zakonu o investicijskim fondovima

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

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

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

U tekućem periodu registrovano je prekoračenje ulaganja prema Zakonu za ulaganje u dionice emitenta Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj. Prekoračenje je nastalo kao posljedica negativnih tendencija na tržištu kapitala u FBiH i na toj osnovi pada neto vrijednosti imovine Fonda uz istovremeni rast cijene dionice emitenta Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj na tržištu.

Na dan 31.12.2018. godine prekoračenje je iznosilo 4,88% netovrijednosti imovine Fonda. U cilju usklađivanja ulaganja imovine Fonda u zakonskom jednogodišnjem roku Društvo poduzima raspoložive mjere za svođenje ulaganja u dozvoljene okvire vodeći računa o zaštiti interesa dioničara Fonda. U 2018. godini je u više navrata izvršena prodaja dionica na berzi. Za iznos prekoračenja umanjena je osnovica za obračun upravljačke provizije.

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

Cijeneći trenutno stanje na tržištu, dostupne informacije o poslovanju i finansijskoj poziciji emitenata iz portolija izdvojena su postojeća ulaganja Fonda koja ne zadovoljavaju propisana ograničenja u kontekstu odredbi Pravilnika, kako slijedi:

R/bri	Emitent	Vrijednost ulaganja na dan 31.12.2018.
1.	Agrokrajina d.d. Bihać	0,00
2.	BNT alatnica d.d. Novi Travnik	0,00
3.	Fabrika duhana d.d. Mostar	0,00
4.	Motel bazeni d.d. Vitkovići	0,00
5.	Snaga d.d. Vareš	108.075,58
6.	Žitopromet d.d. Mostar	0,00

Ulaganja u dionice šest pobrojanih emitenata ne predstavlja dozvoljeno ulaganje u skladu sa odredbama člana 2. Pravilnika s obzirom da ne zadovoljavaju jedan od obaveznih uslova, a to je da nemaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom.

U cilju usklađivanja ulaganja imovine Fonda u zakonskom jednogodišnjem roku Društvo poduzima raspoložive mjere za svođenje ulaganja u dozvoljene okvire vodeći računa pri tome o zaštiti interesa dioničara Fonda. U 2018. godini Društvo je izdavalo otvorene prodajne naloge za ulaganja koja su prema važećem Pravilniku nedozvoljena, za tri emitenta (BNT Alatnica, Snaga Vareš i Žitopromet d.d. Mostar). Izdavanje naloga za emitente Fabrika duhana d.d. Mostar, Motel bazeni d.d. Vitkovići i Angrokrajina d.d. Bihać nije bilo moguće jer su isti delistirani s berze. Istovremeno, na web stranici društva objavljen je oglas za prodaju dionica iz portfelja fonda koji ne zadovoljavaju uslove iz Pravilnika.

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2018.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

**6. PRIHODI**

Opis	2018.	2017.	Index
Poslovni prihodi	1.293.429	1.067.691	121
Realizovani dobici	38.677	10.032	386
Nerealizovani dobici	3.813.352	0	-
<b>Svega</b>	<b>5.145.458</b>	<b>1.077.723</b>	<b>477</b>

**6.1. POSLOVNI PRIHODI**

	2018.	2017.
<i>Prihodi od dividendi</i>	1.279.092	1.054.367
<i>Prihodi od kamata</i>	14.337	11.493
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	0	1.831
<b>Svega</b>	<b>1.293.429</b>	<b>1.067.691</b>

**6.1.1. PRIHODI OD DIVIDENDI**

Fond je za period 01.01. – 31.12.2018. godine ostvario poslovni prihod od dividende u iznosu od 1.279.092 KM. Naime, u toku 2018. godine skupštine 5 emitenata iz portfelja Fonda donijele su odluke o isplati dividende što je vidljivo iz donje tabele:

	2018.	% učešća
<i>Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj</i>	499.928	39
<i>Telekom Srpske a.d. Banja Luka</i>	50.072	4
<i>JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo</i>	238.034	19
<i>BH Telecom d.d. Sarajevo</i>	455.122	35
<i>Bihaćka pivovara d.d. Bihać</i>	35.936	3
<b>Svega</b>	<b>1.279.092</b>	<b>100</b>



---

#### **6.1.2. PRIHODI OD KAMATA**

U okviru prihoda od kamata evidentirani su prihodi od kamata na oročene depozite u iznosu od 12.399 KM i prihodi po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 1.938 KM.

**Prihodi od kamata na oročene depozite** ostvareni su do decembra 2018. godine, a odnose se na kamate po osnovu depozita kod ProCredit Bank i ASA banke u ukupnom iznosu od 12.399 KM.

**Prihodi po osnovu kamata na obveznice** ostvareni u ukupnom iznosu od 1.938 KM obuhvataju sljedeće:

- Obveznice Općine Hadžići .....343 KM
- Obveznice Agencije TEC .....1.595 KM

---

#### **6.2. REALIZOVANA DOBIT**

U okviru realizovane dobiti priznati su dobiti od prodaje dionica emitenata Svjetlost komerc d.d Sarajevo, Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj i od dospijeća obveznica TEC u ukupnom iznosu od 38.677 KM, a kako je navedeno u napomeni 10.1.1. i 10.3.

---

#### **6.3. NEREALIZOVANI DOBICI**

Nerealizovani dobiti u iznosu od 3.813.352 KM odnose se na nerealizirane dobitke po osnovu svođenja na fer vrijednost, kako slijedi:

- promjena fer vrijednosti dionica 3.804.562 KM,
- promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira 24 KM,
- promjena fer vrijednosti udjela u domaćim otvorenim investicijski fondovima 2.119 KM i udjela u inostranim OIF-ovima 6.647 KM.

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2018.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

**7. RASHODI**

Opis	2018.	2017.	Index
Poslovni rashodi	1.326.362	1.363.197	97
Realizovani gubici	748	193.629	0
Nerealizovani gubici	3.025.244	5.132.480	59
<b>Svega</b>	<b>4.352.354</b>	<b>6.689.306</b>	<b>65</b>

**7.1. POSLOVNI RASHODI**

	2018.	2017.
<i>Naknada Društvu za upravljanje</i>	1.092.560	1.134.601
<i>Troškovi kupovine i prodaje ulaganja</i>	1.443	90
<i>Naknada članovima Nadzornog odbora</i>	11.013	10.155
<i>Naknada eksterne revizije</i>	8.775	8.775
<i>Naknada banci depozitaru</i>	28.859	28.113
<i>Troškovi bankarskih usluge</i>	1.119	879
<i>Rashodi po osnovu poreza</i>	2.655	1.799
<i>Sudske i ostale takse</i>	200	4.000
<i>Ostali poslovni rashodi Fonda</i>	179.738	174.785
<b>Svega</b>	<b>1.326.362</b>	<b>1.363.197</b>

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali i namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

**7.1.1. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.092.560 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine umanjenoj za ostvarene iznose prekoračenja ulaganja, u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine.

#### 7.1.2. NAKNADA NADZORNOM ODBORU

Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu, troškove puta i smještaja sa pripadajućim porezima i doprinosima u ukupnom iznosu od 11.013 KM.

#### 7.1.3. NAKNADA BANCİ DEPOZITARU

Naknada banci depozitaru obračunata je u iznosu od 28.859 KM u skladu s Ugovorom o poslovima depozitara broj: 360/16 od 20.06.2016. godine.

#### 7.1.4. OSTALI DOZVOLJENI RASHODI FONDA

Ostali dozvoljeni rashodi Fonda obuhvataju:

- troškovi direktora fonda ..... 79.501 KM
- naknada Komisiji za vrijednosne papire ..... 38.072 KM
- naknada za računovodstvene usluge ..... 30.924 KM
- naknada Registru vrijednosnih papira..... 14.736 KM
- naknada za usluge berze..... 11.400 KM
- bruto naknada odbora za reviziju ..... 3.195 KM
- troškovi servisiranja dioničara ..... 1.697 KM
- naknada za prijem i ovjeru obračuna..... 190 KM
- naknada za advokatske usluge..... 23 KM
- Svega ..... 179.738 KM

Naknada Direktor Fonda uključuje neto plaću, poreze i doprinose, topli obrok, prevoz, regres i ostale troškove.

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 38.072 KM.

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 30.924 KM.

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.326.362}{38.072.255} \times 100 = 3,48\%$$

Kao što je vidljivo iz navedenog, priznati troškovi Fonda ne prelaze Zakonom dopuštenu vrijednost od 3,5% u prosječnoj neto vrijednosti imovine.

---

#### **7.2. REALIZOVANI GUBICI**

Realizovani gubici iznose 748 KM i odnose se na sljedeće:

- realizirane rashode po osnovu otkupa udjela OIF Lilium Cash 720 KM,
- ostale realizirane rashode po osnovu amortizovanih troškova nabavke obveznica Hadžići 28 KM.

---

#### **7.3. NEREALIZOVANI GUBICI**

Nerealizirani gubici u iznosu od 3.025.244 KM odnose se na nerealizirane gubitke po osnovu svođenja na fer vrijednost i to:

- dionica 2.703.825 KM,
- udjela u domaćim otvorenim investicijski fondovima 10.334 KM i
- udjela u inostranim OIF-ima 311.085 KM.

S obzirom da se istovremeno prikazuju i nerealizovani dobici i nerealizovani gubici po osnovu svođenja na fer vrijednost u zavisnosti od kretanja na tržištu, u konačnici su dionice porasle za 1.100.737 KM, udjeli u inostranim otvorenim investicijskim fondovima su pali za 304.438 KM, a udjeli u domaćim otvorenim fondovima su pali za 8.216 KM.

### **8. DOBIT/GUBITAK PERIODA**

Vezano za primjenu MSFI 9, bitno je istaknuti poteškoće u izvještavanju koje ne omogućavaju razumljivost finansijskih izvještaja. Naime, primjenjujući MSFI 9 Fond je razvrstao dio finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Prema MSFI 9 efekti promjene fer vrijednosti, priznaju se direktno u rezultatu.

Međutim, prilikom finansijskog izvještavanja, Fond je obavezan pridržavati se bilansnih šema propisanih Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove. Bilansne šeme nisu blagovremeno prilagođene izmjenama međunarodnih standarda, tako da ne omogućavaju izvještavanje efekata promjene fer vrijednosti instrumenata razvrstanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, kao dio rezultata, nego se efekti priznaju kao nerealizovani dobici i gubici koji su dio kapitala.

U cilju razumijevanja poslovnog rezultata, u tabeli dolje je prikazana struktura rezultata, kako je predviđena u obrascu bilansa uspjeha, naspram strukture rezultata kakav bi bio prikazan da se izvještavanje vrši u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, odnosno uz primjenu MSFI 9.

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2018.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

<i>Opis</i>	<b>PO BILANSNIM ŠEMAMA</b>	<b>PO MSFI 9</b>
<i>Poslovni prihodi</i>	1.293.429	1.293.429
<i>Poslovni rashodi</i>	1.326.362	1.326.362
<b><i>Dobit (gubitak) od poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>(32.933)</b>	<b>(32.933)</b>
<i>Realizovani dobiti FI</i>	38.677	38.677
<i>Realizovani gubici FI</i>	748	748
<b><i>Neto realizovani dobiti/gubici</i></b>	<b>37.929</b>	<b>37.929</b>
<i>Nerealizovani dobiti FI po FVBU</i>		3.813.352
<i>Nerealizovani gubici FI po FVBU</i>		3.025.244
<b><i>Neto nerealizovani dobiti/gubici FI po FVBU</i></b>		<b>788.108</b>
<b><i>Dobit (gubitak) perioda prije poreza</i></b>	<b>4.996</b>	<b>793.104</b>
<i>Porezni rashodi perioda</i>	0	0
<b><i>Neto dobit (gubitak) perioda</i></b>	<b>4.996</b>	<b>793.104</b>
<i>Nerealizovani dobiti perioda</i>	3.813.352	
<i>Nerealizovani gubici perioda</i>	3.025.244	
<b><i>Neto nerealizovani dobiti/gubici</i></b>	<b>788.108</b>	
<b><i>Povećanje / smanjenje neto imovine fonda</i></b>	<b>793.104</b>	

Na dan 31.12.2018. godine ostvaren je gubitak iz poslovanja u iznosu od 32.933 KM, realizovani dobitak iznosu od 37.929 KM, dok je nerealizovani dobitak od promjene fer vrijednosti instrumenata, iznosio 788.108 KM. Posmatrano u cjelini Fond je u 2018. godini ostvario neto dobit u iznosu 793.104 KM.

## 9. GOTOVINA

<b>Opis</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>Index</b>
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	392.367	479.753	82
Skrbnički račun kod Raiffeisen banke	750.805	522.492	144
<b>Svega</b>	<b>1.143.172</b>	<b>1.002.245</b>	<b>114</b>

Skrbnički račun je otvoren kod Raiffeisen Bank d.d. BiH – Depozitara (Ugovor broj: 360/16 od 20.06.2016. godine). Prilivi i odlivi vezani za transakcije vrijednosnim papirima vrše se isključivo preko tog računa od njegovog aktiviranja.

Ostali prilivi i odlivi se vrše preko transakcijskog računa kod Raiffeisen Bank d.d. BiH.

**10. ULAGANJA FONDA U FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA**

Opis	2018.	2017.	Index
Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu	29.858.786	29.457.625	101
Ulaganja u obične dionice i udjela inostranih investicionih fondova	4.323.485	4.627.922	93
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata – obveznice	19.200	25.570	75
<b>Svega</b>	<b>34.201.471</b>	<b>34.111.117</b>	<b>100</b>

**10.1. ULAGANJA U OBIČNE DIONICE I UDJELE NA DOMAĆEM TRŽIŠTU**

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i udjeli) predstavljaju ulaganje u dionice emitenata kojima se trguje na berzanskom tržištu unutar Bosne i Hercegovine i ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova koji posluju na tržištu BiH.

Dionice su razvrstane u dvije kategorije, kao vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje i vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno (kojima nije trgovano na berzi u posljednjih 90 dana).

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>166.464.682</i>	<i>187.229.029</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata</i>	<i>-143.447.088</i>	<i>-165.480.008</i>
<b><i>Obične dionice domaćih emitenata</i></b>	<b><i>23.017.594</i></b>	<b><i>21.749.021</i></b>
<i>Obične dionice domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>48.946.018</i>	<i>39.023.833</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>-42.996.609</i>	<i>-32.323.574</i>
<b><i>Neutržive dionice</i></b>	<b><i>5.949.409</i></b>	<b><i>6.700.259</i></b>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>982.303</i>	<i>1.082.303</i>
<i>IV udjela u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>-90.519</i>	<i>-73.958</i>
<b><i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i></b>	<b><i>891.783</i></b>	<b><i>1.008.345</i></b>
<b><i>Ukupno ulaganja u dionice i udjela na domaćem tržištu</i></b>	<b><i>29.858.786</i></b>	<b><i>29.457.625</i></b>

Posmatrajući portfelj Fonda kroz važeću metodologiju vrjednovanja i obračuna imovine Fonda, Fond na dan 31.12.2018. godine imao u vlasništvu dionice 18 emitenata kojima se aktivno trguje (vrjednuju se po tržišnoj cijeni) čija fer vrijednost iznosi 23.017.594 KM ili 62,88% NVI Fonda, te dionice 14 emitenata kojima se povremeno trguje (ukoliko u zadnjih 90 dana nije bilo trgovanja, ulaganje se vodi po fer vrijednosti koja se utvrđuje u Društvu putem tehnika vrjednovanja) i njihova vrijednost na dan 31.12.2018. godine iznosila je 5.949.409 KM ili 16,25% NVI Fonda.

#### 10.1.1. PROMJENE NA ULAGANJIMA U DIONICE

##### Prodaje dionica:

<i>Emitent</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	8.185	210.625	22.333
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	806	411.060	16.338
Energoinvest DVI d.d. Sarajevo	71.694	8.603	0
<b>Svega</b>			<b>38.671</b>

Društvo je u ime i za račun Fonda tokom 2018. godine prihvatilo ponude za preuzimanje za dva emitenta: Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo i Energoinvest-DVI d.d. Sarajevo. Obje ponude su uspješno završene i RVP FBiH je na skrbnički račun Fonda uplatio 411.060 KM za dionice Svjetlostkomerca d.d. Sarajevo i 8.603 KM za dionice E-DVI d.d. Sarajevo.

Dana 28.02.2018. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je poništila preuzimanje dionica Energoinvest DVI i naložila da se dionice vrate na stanje dok se ne izvrši nadzor i donese konačno rješenje. Dana 12.11.2018. godine dostavljeno je novo rješenje Komisije (broj: 04/1-19-311/18 od 01.11.2018. godine) povodom prodaje dionica Energoinvest DVI d.d. Sarajevo kojim se određuje zabrana prenosa dionica u vlasništvu Fonda radi provođenja postupka nadzora i koja će trajati do okončanja nadzora.

##### Poništenje prodaje:

<i>Emitent</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Prosječna cijena u KM</i>	<i>Vrijednost u KM</i>
Energoinvest DVI d.d. Sarajevo	71.694	0,12	8.603
<b>Svega</b>			<b>8.603</b>

10.1.2. PROMJENE NA ISPRAVCI VRIJEDNOSTI DIONICA (UTRŽIVE I NEUTRŽIVE)

- početno stanje 01.01.2018.....(197.803.582) KM
- prodaje i preuzimanja ..... 10.248.329 KM
- smanjenje/povećanje fer vrijednosti ..... 1.111.556 KM
- stanje na dan 31.12.2018. ....(186.443.697) KM

10.1.3. UDJELI U OSTALA PRAVNA LICA

U okviru udjela u ostala pravna lica priznati su udjeli u otvorenim investicionim fondovima kako slijedi:

<i>Emitent</i>	<i>Broj udjela</i>	<i>Neto cijena 31.12.2018.</i>	<i>Neto vrijednost 31.12.2018.</i>
OIF LILIUM Global	262.299,0241	1,7698	464.217
Raiffeisen CASH	3.894,4886	109,7876	427.566
<b>Svega</b>			<b>891.783</b>

U tekućem periodu izvršen je i otkup svih udjela u OIF Lilium Cash zbog likvidacije fonda – 9973,2934 udjela u vrijednosti od 107.626 KM, čime je ostvaren gubitak od 720 KM.

10.1.4. PROMJENE NA ISPRAVCI VRIJEDNOSTI UDJELA U OIF U ZEMLJI

- početno stanje 01.01.2018.....(73.958) KM
- otkup ..... (7.626) KM
- smanjenje/povećanje fer vrijednosti ..... (8.935) KM
- stanje na dan 31.12.2018. ....(90.519) KM



## 10.2. ULAGANJA U UDJELE NA STRANOM TRŽIŠTU

### 10.2.1. STRUKTURA ULAGANJA U OBIČNE DIONICE I UDJELE NA STRANOM TRŽIŠTU

<i>Opis</i>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
<i>Udjeli u inostranim investicionim fondovima</i>	3.754.076	3.754.075
<i>IV udjela u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	569.409	873.847
<b><i>Udjeli u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i></b>	<b>4.323.485</b>	<b>4.627.922</b>

U okviru udjela u inostranim investicionim fondovima priznati su udjeli kako slijedi:

<b>Emitent</b>	<b>Broj udjela</b>	<b>Neto cijena 31.12.2018.</b>	<b>Neto vrijednost 31.12.2018.</b>
OIF Triglav Evropa	35.597,1037	25,16899	895.943
OIF Triglav Money Market	42.736,5982	20,124904	860.070
OIF Triglav Svetovni razviti trg	141.284,5632	11,628974	1.642.995
OIF Triglav Top Brands	29.554,1701	31,280762	924.477
<b>Svega</b>			<b>4.323.485</b>

### 10.2.2. PROMJENA NA ISPRAVCI VRIJEDNOSTI UDJELA

- početno stanje 01.01.2018..... 873.847 KM
- povećanje/smanjenje fer vrijednosti ..... (304.438) KM
- stanje na dan 31.12.2018. .... 569.409 KM

## 10.3. OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI

U okviru ove pozicije na dan 31.12.2018. godine, priznate su tri serije obveznica Agencije TEC koje su kupljene u 2015. godini, a koje su razvrstane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Nabavna vrijednost navedenih obveznica iznosi 19.254 KM, dok je ispravka vrijednosti priznata u iznosu 54 KM.

U 2018. godini na naplatu je dospjela jedna serija obveznica Agencije TEC (TECSKB).

## 11. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Opis	2018.	2017.	Index
Kratkoročni depoziti	1.300.000	700.000	186
Dugoročni vrijednosni papiri	0	10.028	0
<b>Svega</b>	<b>1.300.000</b>	<b>710.028</b>	<b>183</b>

### 11.1. OROČENI DEPOZITI

<i>Banka</i>	<i>Ugovor</i>	<i>Uslovi</i>	<i>Iznos u KM</i>
Asa Banka d.d. Sarajevo	<i>Ugovor o oročenom depozitu od 17.10.2018.</i>	<i>Rok 12 mj k.s.1,10%</i>	800.000
ProCredit Bank d.d. Sarajevo	<i>Ugovor o oročenom depozitu od 28.03.2018.</i>	<i>Rok 12 mj k.s.1,40%</i>	500.000
<b>Svega</b>			<b>1.300.000</b>

### 11.2. DUGOROČNI VRIJEDNOSNI PAPIRI

Četiri serije municipalnih obveznica Općine Hadžići priznatih u okviru dugoročnih vrijednosnih papira klasifikovanih kao finansijska imovina za držanje do dospjeća, u 2018. godini dospjele su na naplatu.

## 12. POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

Opis	2018.	2017.	Index
Potraživanja po osnovu kamate	6.710	4.994	134
Potraživanja po osnovu dividende	64.106	84.374	76
<b>Svega</b>	<b>70.816</b>	<b>89.368</b>	<b>79</b>

### 12.1. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA

	2018.	2017.
<i>Potraživanja za kamate na oročena sredstva</i>	5.351	3.151
<i>Potraživanja za nedospjele kamate za obveznice</i>	1.359	1.843
<b>Svega</b>	<b>6.710</b>	<b>4.994</b>

#### 12.1.1. POTRAŽIVANJA ZA KAMATE NA OROČENA SREDSTVA

Potraživanja za kamate na oročena sredstva u iznosu od 5.351 KM obuhvataju potraživanja od ProCredit Bank.

#### 12.1.2. POTRAŽIVANJA ZA NEDOSPJELE KAMATE ZA ANUITETNE OBVEZNICE

Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice predstavljaju potraživanja za kamate na obveznice Agencije Tec obračunate za period do 31.12.2018. godine u iznosu od 1.359 KM.

## 12.2. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI

Potraživanja za dividende, na dan 31.12.2018. godine evidentirana u iznosu od 64.106 KM, obuhvataju sljedeće:

- Ingram d.d. Srebrenik ..... 44.348 KM
- Telekom Srpske..... 19.758 KM

Potraživanje za dividendu Ingram Srebrenik priznato je u prethodnoj godini na osnovu skupštinske odluke o raspodjeli dobiti za poslovnu 2016. godinu, međutim isplata nije izvršena sve do kraja 2018. godine.

Potraživanje od Ingram Srebrenik je potvrđeno konfirmacijom i Uprava cijeni da naplata ovog potraživanja nije sporna.

## 13. OBAVEZE

Opis	2018.	2017.	Index
Obaveze iz poslovanja Fonda	8.603	0	-
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	8.322	9.515	87
Obaveze prema Društvu za upravljanje	90.227	88.040	102
<b>Svega</b>	<b>107.152</b>	<b>97.555</b>	<b>110</b>

### 13.1. OBAVEZE IZ POSLOVANJA FONDA

Obaveze iz poslovanja Fonda odnose se na obaveze po osnovu kupovine vrijednosnih papira.

### 13.2. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA

	2018.	2017.
<i>Obaveze prema banci depozitaru</i>	2.376	2.423
<i>Obaveze po osnovu naknada članovima NO</i>	0	720
<i>Ostale obaveze iz poslovanja</i>	5.946	6.372
<b>Svega</b>	<b>8.322</b>	<b>9.515</b>

### 13.2.1. OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze na dan 31.12.2018. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima ..... 5.204 KM
- Obaveza za naknadu za korištenje opće korisne funkcije šume ..... 525 KM
- Obaveza prema turističkoj zajednici ..... 217 KM
- Svega ..... 5.946 KM**

### 13.3. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
<i>Obaveze za naknadu za upravljanje</i>	<i>87.492</i>	<i>85.285</i>
<i>Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje</i>	<i>2.735</i>	<i>2.755</i>
<b><i>Svega</i></b>	<b><u>90.227</u></b>	<b><u>88.040</u></b>

#### 13.3.1. OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

**Obaveza za naknadu za upravljanje** odnose se na naknadu za decembar 2018. godine.

#### 13.3.2. OSTALE OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

**Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje** odnose se na obaveze po osnovu naknade za računovodstvo u iznosu od 2.580 KM za mjesec decembar 2018. godine, te obaveze prema Društvu za plaćene troškove direktora u iznosu od 155 KM.

#### 14. NETO IMOVINA FONDA

Opis	2018.	2017.	Index
Dionički kapital – nominalni iznos	66.961.277	66.961.277	100
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902	100
Zakonske rezerve	6.270.793	6.749.896	93
Neraspoređena dobit tekuće godine	4.996	0	-
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(40.100.769)	(40.100.769)	100
Nepokriveni gubitak tekuće godine	0	(479.103)	0
Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz BU	3.813.352	0	-
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz BU	(3.025.244)	0	-
<b>Svega</b>	<b>36.608.307</b>	<b>35.815.203</b>	<b>102</b>

---

##### 14.1. DIONIČKI KAPITAL

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/1-19-42/10 od 23.03.2010. godine. Zaključkom broj: 05/1-19-167/10 od 12.05.2010. godine izmijenjeno je navedeno Rješenje u dijelu koji sadržava podatke o visini kapitala. Nakon izmjene, upisani (osnovni) kapital iznosi 66.961.276,80 KM i podijeljen je na 5.072.824 dionice nominalne vrijednosti 13,20 KM.

Prema Aktuelnom izvodu iz sudskog registra broj: 065-0-RegZ-18-001123 od 08.02.2018. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM.

---

#### **14.2. NEPOKRIVENI GUBITAK RANIJIH GODINA**

U okviru ove pozicije priznati su efekti početka primjene MSFI 9.

Naime, revalorizacijske rezerve priznate prema MRS 39 koji više nije na snazi, prenesene su na navedenu poziciju akumuliranih zarada na dan 01.01.2018. godine.

Prethodno priznate revalorizacijske rezerve su obuhvatale:

- saldo akumuliranih nerealizovanih dobitaka i gubitaka nastalih u periodu od pokrića gubitaka i raspodjela dobitaka u skladu sa skupštinskim odlukama do 31.12.2010. godine,
- te efekte promjena fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, nastalih u periodu nakon izvršene klasifikacije početkom primjene MRS 39 (01.01.2011.), pa sve do njegovog povlačenja.

---

#### **14.3. NEPOKRIVENI GUBITAK TEKUĆE GODINE**

U 2018. godini na osnovu Odluke Skupštine broj: 92/18 od 19.06.2018. godine, izvršeno je pokriće gubitka 2017. godine ostvarenog u iznosu od 479.103 KM iz fonda rezervi.

---

#### **14.4. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA PO FER VRIJEDNOSTI**

U okviru pozicija kapitala, priznati su nerealizovani dobitci i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ovakvo priznavanje izvršeno je u izvještajima za potrebe izvještavanja prema važećim propisima, dok je za potrebe izvještavanja prema Međunarodnim računovodstvenim standardima, izvršena objava u Zabilješkama uz finansijske izvještaje za poslovnu 2018. godinu, a koja nerealizovane dobitke i gubitke tretira kao dio rezultata, kako nalaže MSFI 9 (vidi napomenu 8).

## 15. POVEZANA LICA

U skladu s MRS 24 i Zakonom o investicijskim fondovima, identifikovana su povezana lica, kako slijedi:

Vrsta povezanosti	Povezana lica	Osnov
Značajno učešće u pravu glasa	Hrkač Roland	Na dan 31.12.2018. posjeduje 11,7962% dionica Fonda
	Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Na dan 31.12.2018. posjeduje 11,7247% dionica Fonda
	Triglav Upravljanje nepremičnim d.d. Ljubljana	Na dan 31.12.2018. posjeduje 10,3749% dionica Fonda
	Pufer d.o.o.	Na dan 31.12.2018. posjeduje 9,7388% dionica Fonda
	Raiffeisen banka d.d. BiH	Na dan 31.12.2018. posjeduje 6,3321% dionica Fonda
	ZIF Herbos Fond	Na dan 31.12.2018. posjeduje 4,7112% dionica Fonda
	Balkan Investment Opportunity	Na dan 31.12.2018. posjeduje 4,5299% dionica Fonda
	Bosna RE d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2018. posjeduje 2,5158% dionica Fonda
Povezana lica u smislu člana 2. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima	DUF PROF-IN d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju ZIF-om broj: 668/09 od 14.07.2009
	Raiffeisen bank d.d. BiH	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj: 360/16 od 20.06.2016
	Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2017. godinu broj 445/17
	Sarajevska berza	Ugovor o korištenju paketa usluga br.1-04-93/07 i Aneks Ugovora broj 1-35/10
	VGT broker	Ugovor o posredovanju s vrijednosnim papirima broj 37500



**Transakcije:**

**1. DUF PROF IN d.o.o. Sarajevo**

Na ime upravljačke provizije i plaćenih troškova u ime i za račun Fonda, Društvo je fakturisalo u toku godine ukupno iznos od 1.144.689 KM koji čine upravljačka provizija – 1.092.560 KM i troškovi upravljanja – 52.129 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 2018 (30.924 KM),
- plaćeni troškovi depozitara (18.000 KM),
- plaćeni troškovi dolaska članova Nadzornog odbora (2.685 KM),
- plaćeni troškovi direktora (345 KM),
- plaćeni troškovi zakupa sale (175 KM).

**2. Raiffeisen bank d.d. BiH**

Na ime obavljanja depozitarskih poslova banka je preko Društva fakturisala iznos od 18.000 KM, što je Društvo prefakturisalo Fondu (tačka 1). Na ime skrbničkih poslova fakturisan je iznos od 10.859 KM.

**3. Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica** na ime revizije finansijskih izvještaja za 2017. godinu fakturisan iznos od 8.775 KM KM.

**4. Sarajevska berza**

Na ime usluga za 2018. godine fakturisan je iznos od 11.400 KM.

**5. VGT broker**

Na ime brokerske provizije plaćen iznos 1.443 KM.

**Mišljenje o efektima značajnih transakcija s povezanim licima**

Kako je vidljivo iz navedenih transakcija 1-5, kao značajne transakcije s povezanim licima izdvajaju se obračuni upravljačke provizije i troškova upravljanja, nastali po osnovu Ugovora o upravljanju u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Naknada za upravljanje obračunata je u iznosu od 1.092.560 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda, u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine. Ova naknada predstavlja najznačajniji trošak Fonda (kao što je vidljivo i iz strukture troškova u nap.7.1.) i u ukupnim troškovima učestvuje sa 82,4%.

Značajan efekat na finansijske izvještaje Fonda imala je i promjena vrijednosti ulaganja u otvorene fondove Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana. Ulaganje je izvršeno u prethodnim periodima, a promjena vrijednosti odrazila se na finansijske izvještaje kao smanjenje vrijednosti ulaganja u iznosu od 304.438 KM, uz priznavanje nerealizovanih dobitaka (6.647 KM) i gubitaka (311.085 KM).

Drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima, za finansijske izvještaje Fonda, nije bilo.

Iznos naknada i troškova plaćenih članovima Nadzornog odbora, broj i vrijednost svih dionica kojim članovi Nadzornog odbora raspolažu u Fondu

Član Nadzornog odbora	Isplaćena bruto naknada i troškovi	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Andrej Petek, predsjednik uposlenik Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Odrekao se naknade troškovi dolaska 1.820 KM (fakturisano od Triglav Skladi)	-
Jaka Binter, član uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 2.640 KM i troškovi dolaska 932 KM	-
dr Andraž Grum, član Uposlenik Instituta za finansije Ljubljana	naknada 2.240 KM troškovi dolaska 3.381 KM	-

## 16. POTENCIJALNE OBAVEZE I REZERVISANJA

### 16.1. SPOROVI

Protiv Fonda nema pokrenutih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje treba izvršiti rezervisanja u skladu sa MRS 37.

### 16.2. OPOREZIVANJE I KONTROLE

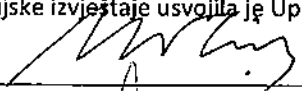
Porezni sistem u BiH je u procesu kontinuirane revizije i promjena. U tom kontekstu, primjena poreznih propisa dijelom se oslanja na (različita) tumačenja poreznih propisa, tako da u različitim okolnostima, porezni organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne porezne obaveze zajedno s naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH porezni period ostaje otvoren tokom 5 godina. Fond u tekućem periodu nije imao kontrole od strane poreznih organa.

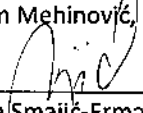
#### 17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

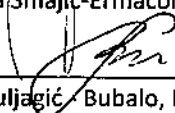
U periodu od datuma bilansa do datuma odobravanja finansijskih izvještaja za objavu, nisu zabilježeni događaji koji zahtijevaju ispravak finansijskih izvještaja ili čije je objavljivanje u finansijskim izvještajima nužno.

#### 18. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 07.03.2018. godine

  
Ibrahim Mehinović, Direktor „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo

  
Senada Smajić-Ermacora, Izvršni direktor „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo

  
Lejla Suljagić, Bubalo, Direktor ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo



Datum izrade tabele:  
07.03.2019.

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

Zatvoreni investicijski fond "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje investicijskim fondovima "PROF-IN" d.o.o. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTIM PAPIRIMA KOJI ČINE IMOVINU FONDA NA DAN 31.12.2018.

Prilog 1

Rb	Naziv emitenta	Broj vrijednosnih papira / udjela u vlasništvu fonda		Ukupna fer vrijednost ulaganja		% učešća u ukupnim dionicama/udjelima emitenta		% učešća u neto imovini fonda	
		Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/- %)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/- %)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/- %)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/- %)
	ULAGANJA FONDA U FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA								
	<i>Vlasnički vrijednosni papiri - dionice</i>								
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	1823	0,00	0	0,00	4,68%	0,00	0,00%	0,00
2	BNT ALATNICA DD NOVI TRAVNIK	13946	0,00	0	0,00	13,47%	0,00	0,00%	0,00
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	261977	0,00	2.881.747	0,00	0,41%	0,00	7,85%	0,00
4	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	258391	0,00	1.785.482	0,00	10,66%	0,00	4,87%	0,00
5	BIRA d.d. Bihac	112522	0,00	299.309	0,00	5,79%	0,00	0,82%	0,00
6	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	36881	0,00	457.651	0,00	24,98%	0,00	1,27%	0,00
7	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	22791	0,00	533.081	0,00	6,95%	0,00	1,45%	0,00
8	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	71694	0,00	716.940	0,00	24,99%	0,00	1,95%	0,00
9	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	746975	0,00	627.459	0,00	4,23%	0,00	1,71%	0,00
10	FDM D.D.	5113	0,00	0	0,00	2,30%	0,00	0,00%	0,00
11	ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin	78842	0,00	78.408	0,00	3,52%	0,00	0,21%	0,00
12	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164788	0,00	2.008.766	0,00	24,99%	0,00	5,47%	0,00
13	JP HT d.d. MOSTAR	43868	0,00	262.124	0,00	0,13%	0,00	0,71%	0,00
14	ASA banka d.d.Sarajevo	10101	0,00	272.727	0,00	1,53%	0,00	0,74%	0,00
15	INGRAM D.D. SREBRENIK	281345	0,00	3.615.958	0,00	20,15%	0,00	9,85%	0,00
16	INTERŠPED TUZLA DD TUZLA	6387	0,00	159.675	0,00	24,96%	0,00	0,44%	0,00
17	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	101061	0,00	2.475.995	0,00	1,37%	0,00	6,75%	0,00
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	107577	0,00	1.081.149	0,00	0,34%	0,00	2,95%	0,00
19	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	1630	0,00	0	0,00	6,05%	0,00	0,00%	0,00
20	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	56719	0,00	408.944	0,00	24,99%	0,00	1,11%	0,00
21	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	13587	0,00	67.527	0,00	4,66%	0,00	0,18%	0,00
22	SNAGA DD VAREŠ	43058	0,00	108.076	0,00	17,29%	0,00	0,29%	0,00
23	SOLANA DD TUZLA	12313	0,00	295.512	0,00	2,43%	0,00	0,81%	0,00
24	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	231733	0,00	1.525.382	0,00	5,00%	0,00	4,16%	0,00
25	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	289576	0,00	7.297.315	0,00	3,05%	0,00	19,86%	0,00

26	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	162771	0,00	156.244	0,00	16,84%	0,00	0,00	0,43%	0,00
27	ŽITOPROMET DD MOSTAR	120379	0,00	0	0,00	12,24%	0,00	0,00	0,00%	0,00
28	Hemijska industrija destilacija a.d. Teslic	1329760	0,00	255.314	0,00	5,72%	0,00	0,00	0,70%	0,00
29	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE	4255914	0,00	421.335	0,00	3,92%	0,00	0,00	1,15%	0,00
30	POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	2699974	0,00	537.295	0,00	2,87%	0,00	0,00	1,46%	0,00
31	Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo	693777	0,00	270.573	0,00	4,23%	0,00	0,00	0,74%	0,00
32	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	430137	0,00	357.014	0,00	0,08%	0,00	0,00	0,97%	0,00
	<b>Ukupno vlasnički vrijednosni papiri-dionice</b>			<b>28.967.003</b>						
	<b>Udjeli u pravnim licima</b>									
33	OIF Lilitum Global	262299,0241	0,00	464.216,81	0,00	6,17%	0,00	0,00	1,26%	0,00
34	Raiffeisen CASH OF	3894,4886	0,00	427.566,56	0,00	0,17%	0,00	0,00	1,17%	0,00
35	OIF Triglav Evropa	35597,1037	0,00	895.943,13	0,00		0,00	0,00	2,44%	0,00
36	OIF Triglav Money Market EUR	42736,5982	0,00	860.059,93	0,00		0,00	0,00	2,34%	0,00
37	OIF Triglav Svetovni razviti tkg	141284,5632	0,00	1642.994,52	0,00		0,00	0,00	4,48%	0,00
38	OIF Triglav Top Brands	29554,1701	0,00	924.476,97	0,00		0,00	0,00	2,52%	0,00
	<b>Ukupno udjeli u pravnim licima</b>			<b>5.215.268</b>						
	<b>Dužnički vrijednosni papiri - obveznice</b>									
39	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	64	0,00	6.400	0,00	10,00%	0,00	0,00	0,02%	0,00
40	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	64	0,00	6.400	0,00	10,00%	0,00	0,00	0,02%	0,00
41	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	64	0,00	6.400	0,00	10,00%	0,00	0,00	0,02%	0,00
	<b>Ukupno dužnički vrijednosni papiri - obveznice</b>			<b>19.200</b>						
	<b>UKUPNO VRIJEDNOSNI PAPIRI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU</b>			<b>34.201.471</b>						

Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica  
*Jasmin Lončarić*  
 Jasmin Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*  
 Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Datum izrade tabele:  
7.3.2019.

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

Zatvoreni Investicijski fond "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje investicijskim fondovima "PROF-IN" d.o.o. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O STANJU NOVČANIH DEPOZITA KOJI ČINE IMOVINU FONDA NA DAN 31.12.2018.

Rb	Naziv emitenta	Ukupna nominalna vrijednost depozita		Ukupna fer vrijednost depozita		% učešća u neto imovini	
		Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)	Prije revizije	Odstupanje po reviziji (+/-%)
	DEPOZITI						
1	OROČENA SREDSTVA KOD PROCREDIT BANKE	500.000,00	0,00	500.000,00	0,00	1,36%	0,00
2	OROČENA SREDSTVA KOD ASA BANKE	800.000,00	0,00	800.000,00	0,00	2,18%	0,00
	<b>Ukupno depoziti</b>	<b>1.300.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.300.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3,54%</b>	<b>0,00</b>

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

*Jasminka Lončarić*  
Jasminka Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*  
Zinka Fetahović, ovlašteni revizor


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

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

Prilog 3				
Period 01.01.-31.12.2018.	OPIS	podaci prije revizije	podaci po reviziji	odstupanje u %
1.	PROVIZIJA PRI PROMETU PAPIRA OD VRIJEDNOSTI	1.443	1.443	0,00
	Od čega:			
	Brokerska kuća VGT broker	1.443	1.443	0,00
2.	NAKNADA BANKE DEPOZITARA I SKRBNIKA	28.859	28.859	0,00
	Od čega:			
	Raiffeisen banka	28.859	28.859	0,00

*Jasminka Lončarić*  
Jasminka Lončarić, direktor



  
Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Datum izrade tabele:  
07.03.2019.

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

Zatvoreni investicijski fond "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo  
Društvo za upravljanje investicijskim fondovima "PROF-IN" d.o.o. Sarajevo

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA, BROJU IZDATIH DIONICA SA STANJEM NA DAN 31.12.2018.

Prilog 4

Opis	Tekuća godina			Prethodna godina		
	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje	Podaci prije revizije	Podaci po reviziji	Odstupanje
NETO IMOVINA FONDA	36.608.307	36.608.307	0	35.815.203	35.815.203	0
KAPITAL	36.608.307	36.608.307	0	35.815.203	35.815.203	0
Osnovni kapital	66.961.277	66.961.277	0	66.961.277	66.961.277	0
Dionički kapital - redovne dionice	66.961.277	66.961.277	0	66.961.277	66.961.277	0
Kapitalne rezerve	2.683.902	2.683.902	0	2.683.902	2.683.902	0
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902	0	2.683.902	2.683.902	0
Rezerve iz dobiti	6.270.793	6.270.793	0	6.749.896	6.749.896	0
Zakonske rezerve	6.270.793	6.270.793	0	6.749.896	6.749.896	0
Neraspoređena dobit	4.996	4.996	0			0
Neraspoređena dobit tekuće godine	4.996	4.996	0			0
Nepokriveni gubitak	40.100.769	40.100.769	0	40.579.872	40.579.872	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	40.100.769	40.100.769	0	40.100.769	40.100.769	0
Nepokriveni gubitak tekuće godine			0	479.103	479.103	0
Nerealizovan dobit / gubitak	788.108	788.108	0			0
Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.813.352	3.813.352	0			0
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-3.025.244	-3.025.244	0			0
Broj emitovanih dionica/udjela	5.072.824	5.072.824	0	5.072.824	5.072.824	0
Neto imovina po udjeludionici	7,22	7,22	0	7,06	7,06	0

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

*Jasmin Lončarić*  
Jasmin Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*  
Zinka Fetahović, ovlaštena revizor



Datum izrade tabele:  
07.03.2019.

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

# USAGLAŠENOST ULAGANJA FONDA SA ZAKONSKIM OGRANIČENJIMA

Prilog 5

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima:		"PROF-IN" d.o.o. Sarajevo	
Zatvoreni investicijski fond:		"PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	
Postupljeno u okviru propisanih ograničenja	na dan: 31.12.2018.	na dan: 31.12.2018.	
	Prije revizije	Po reviziji	
Čl. 47. Zakona o investicionim fondovima	<input checked="" type="checkbox"/> DA <input type="checkbox"/> NE	<input checked="" type="checkbox"/> DA <input type="checkbox"/> NE	Prekoračenje u KM
Čl. 76. Zakona o investicionim fondovima	<input type="checkbox"/> DA <input checked="" type="checkbox"/> NE	<input type="checkbox"/> DA <input checked="" type="checkbox"/> NE	1.792.483
Pravilnik o ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova	<input type="checkbox"/> DA <input checked="" type="checkbox"/> NE	<input type="checkbox"/> DA <input checked="" type="checkbox"/> NE	108.076

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

*Jasminka Lončarić*  
Jasminka Lončarić, direktor



*Zinka Fetahović*  
Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

**PROF IN**  
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE  
INVESTICIJSKIM FONDovima PROF-IN D.O.O. SARAJEVO

**PROF**   
ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND  
SA JAVNOM PONUDOM PROF-PLUS D.D. SARAJEVO

Mehmed paše Sokolovića 15, 71 000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel: 033/ 26 33 00 Fax: 033/ 26 33 02  
E-mail: prof-in@prof-in.ba web page: www.prof-in.ba  
Općinski sud u Sarajevu, MBS: 65-01-0772-II  
Identifikacijski broj: 4200135320009  
Žiro račun: 1540011100680116 Intesa Sanpaolo Banka d.d.Sarajevo

Mehmed paše Sokolovića 15, 71 000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel: 033/ 26 33 00 Fax: 033/ 26 33 02  
E-mail: prof-in@prof-in.ba web page: www.prof-in.ba  
Općinski sud u Sarajevu, MBS: 65-02-0035-II  
Identifikacijski broj: 4200119980007  
Žiro račun: 1610000027150020 Raiffeisen bank d.d.Sarajevo

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU  
ZIF "PROF-PLUS" d.d. SARAJEVO  
ZA PERIOD 01.01. – 31.12.2018. GODINE**

**Sarajevo, februar 2019.**

## Sadržaj

1. Uvod .....	2
2. Uslovi na tržištu kapitala i kupoprodajne transakcije Fonda u periodu 01.01. – 31.12.2018. godine .....	3
3. Izvještaj o poslovanju - Bilans uspjeha za period 01.01. – 31.12.2018. godine .....	8
4. Izvještaj o neto sredstvima - Bilans stanja na dan 31.12.2018. godine .....	9
5. Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01. – 31.12.2018. godine .....	11
6. Strategija ulaganja u nastupajućem periodu .....	12
7. Prilozi .....	15

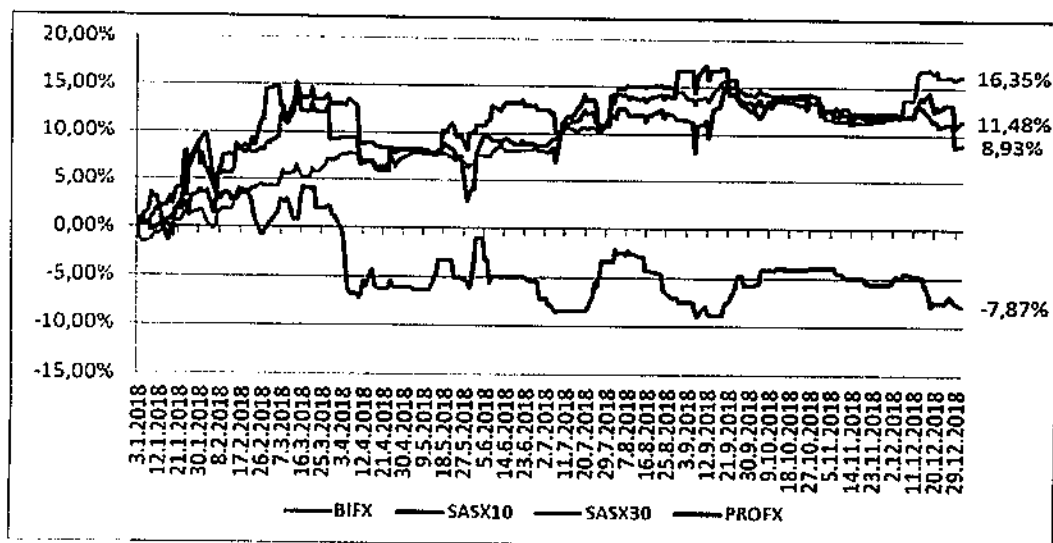
## **1. Uvod**

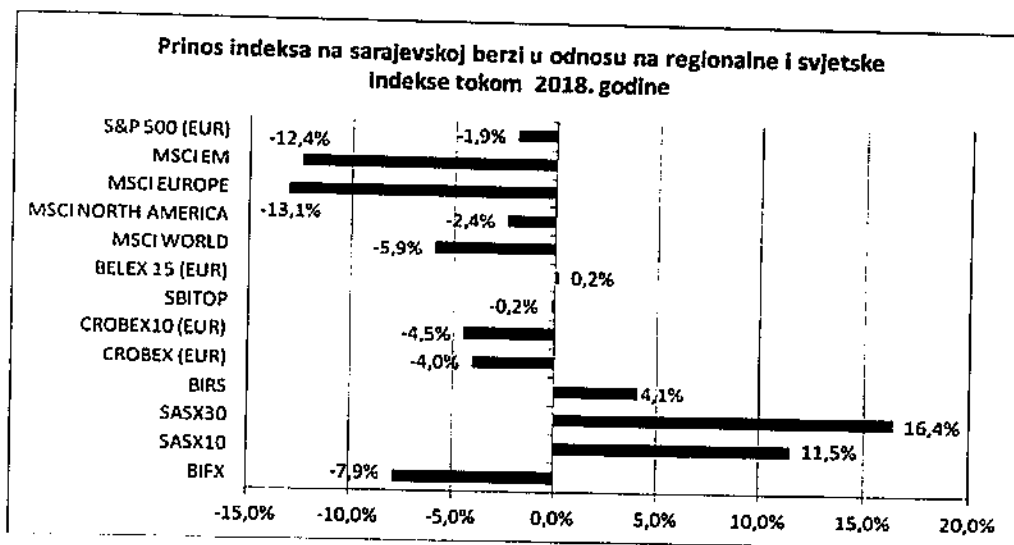
Shodno članu 4. stav 2. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara („Sl. novine Federacije BiH“, broj 37/10) u vezi sa članom 2. Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo broj: 668/09 od 14.07.2009. godine i članom 171. Zakona o investicijskim fondovima („Sl. novine Federacije BiH“, broj 85/08, 25/17) Društvo za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo sačinilo je izvještaj o poslovanju Fonda za period 01.01. – 31.12.2018. godine. U prilogu ovog izvještaja o poslovanju Fonda se nalaze osnovni finansijski izvještaji i posebni izvještaji o radu Fonda čiji sadržaj je propisan Zakonom o investicijskim fondovima, odnosno Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. U daljem tekstu dato je obrazloženje poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem periodu.

## 2. Uslovi na tržištu kapitala i kupoprodajne transakcije Fonda u periodu 01.01. – 31.12.2018. godine

Ukupan promet na bosanskohercegovačkim berzama tokom 2018. godine iznosio je 716.367.095 KM što je za 29,7% manje u odnosu na isti period prethodne godine kada je promet iznosio 1.019.481.625 KM. Od ukupnog prometa na Sarajevsku berzu se odnosi 288.196.231 KM ili 40,2%, što predstavlja smanjenje od 45,9% u odnosu na 2017. godinu (2017: 532.607.355 KM). Od ukupnog prometa na SASE na primarne emisije trezorskih zapisa i obveznica FBiH i javnih preduzeća odnosi se 109.020.937 KM ili 37,8% ukupne trgovine. Tokom 2018. godine emitovano je dvije emisije trezorskih zapisa FBiH u ukupnoj vrijednosti preko 40.035.730 KM, jedna emisija obveznica FBiH u vrijednosti 19.986.407 KM i emisija obveznica JP Autoceste FBiH d.o.o. Mostar u vrijednosti od 48.998.800 KM. Ukupan promet na Banjalučkoj berzi je iznosio 428.170.864 KM ili 59,8% što je za 12,1% manje u odnosu na prethodnu godinu (2017: 486.874.270 KM). Od toga iznosa 238.589.500 KM ili 55,7% se odnosi na Javnu ponudu obveznica RS, 19.970.440 KM ili 4,7% na Javnu ponudu trezorskih zapisa RS i 2.177.273 KM na javnu ponudu dionica. Na redovnu berzansku trgovinu se odnosi 99.889.491 KM ili 22,3%.

Benchmark indeks sarajevske berze SASX-10 tokom 2018. godine je zabilježio porast od 11,48% u odnosu na kraj prethodne godine, dok je indeks PROFX je porastao za 8,9%. Sljedeći grafikon prikazuje kretanje indeksa tokom 2018. godine. Na grafikonu se vidi da se prinos PROFX-a u prva četiri mjeseca bio niži u odnosu na prinos SASX-10 indeksa, da bi sa rastom cijene dionica sa većim udjelom u PROFX-u (Tvornica cementa Kakanj i Elektropivrede HZHB) do septembra mjeseca bilježio veći prinos u odnosu na SASX-10. Od septembra do decembra prinos PROFX-a se kreće u skladu sa SASX-10 indeksom, da bi u decembru zbog pada cijene dionice Elektropivreda HZHB d.d. Mostar koja ima veće učešće u PROFX indeksu, ostvario slabiji prinos od SASX-10 indeksa.





Tokom 2018. godine zabilježen je pad na svjetskim berzama. Nakon dobrog početka godine, i postignutih rekordnih vrijednosti indeksa na američkim berzama, početkom februara dolazi do snažnog pada na berzama što je posljedica povećanih inflatornih očekivanja investicijske zajednica najviše zbog ubrzanog porasta plaća u SAD-u. Ubrzani rast plaća doveo je do straha investitora da bi moglo doći do bržeg povećanja kamatnih stopa FED-a nego što to može podnijeti ekonomija. Što se i desilo jer je FED tokom 2018. godine četiri puta povećavao kamatne stope. Stopa inflacije je na nivou od 1,7% i blizu je ciljane inflacije od 2%. U oktobru dolazi do značajnije korekcije cijena na svjetskim berzama zbog rasta troškova zaduživanja, povećanja prinosa američkih obveznica, trgovinskog rata između SAD i Kine, tenzija između EU i Italije oko budžetskog deficita i očekivanih izbora u američkom kongresu. Zbog ranije navedenih faktora, kao i povećanja kamatnih stopa u decembru nanivo od 2,5%, zabilježen je snažan pad na svjetskim tržištima kapitala. Tokom 2018. godine najveći pad je zabilježen u Evropi, oko 13,1% (u EUR). Pad na berzama u zemljama u razvoju MSCI EM (EUR) je iznosio 12,45%, na svjetskom nivou (MSCI WORLD) zabilježen je pad od 5,9%, MSCI NORTH AMERICA je smanjen za 2,45%. S&P 500 izražen u dolarima je manji za 6,2%, dok je S&P 500 u EUR smanjen za samo 1,9%, što je posljedica rasta vrijednosti dolara u odnosu na EUR.

Na regionalnim berzama je zabilježen pad vrijednosti dioničkih indeksa. Ljubljanski SBI TOP je zabilježio pad od 0,2%, prije svega kao rezultat pada vrijednosti dionica Luka Koper, NLB banka, Petrol i Pozavarovalnice Sava, kao i delistiranja dionice Gorenja, dok su dionice Telekom, Interevropske, Merkatora, Zavarovalnice Triglav zabilježili rast. Beogradski BELEX 15 je porastao za 0,2% što je rezultat porasta vrijednosti dionica Aerodroma Nikola Tesla i Komercijalne banke, dok su NIIS Novi Sad, Galenika fitofarmacija zabilježili pad vrijednosti. Na zagrebačkoj berzi tokom 2018. godine zabilježen je najveći pad indeksa, gdje je CROBEX smanjen za 4%, dok je niži za 4,5%. Razlog pada indeksa na zagrebačkoj berzi pad vrijednosti dionica Končar Elektroindustrija d.d. Zagreb, Arena Hospitality Group d.d., Valamar rivijera

d.d., HT d.d., povlaštena dionica Adrisa. S druge strane dionice Podravke d.d. Koprivnica i Atlantik grupa d.d. Zagreb su zabilježili rast vrijednosti.

Za razliku od pozitivnih trendova na inostranim tržištima, bosanskohercegovačka tržišta u posljednim godinama skoro kontinuirano bilježe pad, što rezultira i smanjenjem neto vrijednost imovine Fonda. Značajan problem predstavlja izuzetna nelikvidnost i neefikasnost na bh. berzama, što znatno otežava restrukturiranje portfolia Fonda, te čini imovinu Fonda izuzetno volatilnom. Kao rezultat navedenog stanja i uvjeta na domaćem tržištu, Društvo je tokom 2013. godine krenulo u ulaganje na inostrana tržišta, prije svega tržišta razvijenih zemalja, kroz ulaganje u otvorene investicione fondove kojima upravlja Trgilav Skladi d.o.o. Ljubljana. Vrijednost ulaganja u Triglav fondove na dan 31.12.2018. godine je iznosila 4.323.484,52 KM i u odnosu na dan ulaganja je veća za 34,46%. Pojedinačno, vrijednosti udjela Triglav Top brands je porasla za 47,92%, Triglav Svetovni razviti trgi je veći za 31,44%, Triglav Money Market je manji za 0,25%, dok je Triglav Evropa smanjen za -10,41%.

Fond nije imao problema sa likvidnošću. Tokom izvještajnog perioda oročeno je dodatnih 600.000 KM, tako da je na dan 31.12.2018.godine imao ukupno 1.300.000 KM oročenih depozita i to kod ProCredit banke 500.000 KM počev od 28.03.2018. godine po kamatnoj stopi 1,4% i kod ASA banke 800.000 KM od 15.10.2018. godine po kamatnoj stopi 1,1%. U skladu sa odredbom člana 75. stav 1. tačka d) Zakona o investicijskim fondovima ugovori o oročenju se zaključuju na rok od godinu dana i sadrže odredbu o mogućnosti razročenja u svakom trenutku u kojem slučaju se obračunava posebno ugovorena kamata, ali ne penali.

U narednim tabelama prikazane su sve kupovne i prodajne transakcije koje je Društvo obavilo u periodu 01.01. – 31.12.2018. godine u ime i za račun Fonda.

#### PRODAJA DIONICA

R.b	Naziv emitenta	Oznaka dionice	Broj dionica na početku perioda	Nominalna vrijednost dionice (KM)	Broj prodanih dionica u toku perioda	Vrijednost transakcije (KM)	Brokerska provizija (KM)	Prosječna cijena prodaja (KM)	Broj dionica na kraju perioda
1	Energoinvest DVT d.d. Sarajevo	EDVIRK1	71.694	10,40	71.694	8.603,28	0,00	0,12	71.694
2	Svjelostikomerc d.d. Sarajevo	SVKOR	806	817,00	806	411.060,00	0,00	510,00	0
3	Tvornica cementa Kakanj d.d.	TCMKR	297.761	10,00	8.185	210.625,00	1284,82	25,58	289.576
Ukupno						630.288,28	1.284,82		

#### PRODAJA UDJELA U OTVORENIM FONDovima

R.b	Naziv emitenta	Broj udjela na početku perioda	Broj prodanih udjela u toku perioda	Vrijednost transakcije (KM)	Izlazna provizija (KM)	Broj udjela na kraju perioda
1	OIF LILIUM CASH	9.973.2934	9.973.2934	107.625,80	0,00	0,0000
Ukupna prodaja				737.914,08		

U navedenom periodu izvršen je i otkup svih udjela u OIF Lilium Cash zbog likvidacije fonda, kao i prodaja 8.185 dionica Tvornice cementa d.d. Kakanj vrijednosti 210.625,00 KM zbog

usklađivanja sa propisanim ograničenjem. Naime, kao posljedica kretanja (rasta) cijene dionice emitenta Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj na tržištu Fond je tokom 2018. godine bio u prekoračenju u smislu odredbe člana 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima obzirom da ulaganje u navedeni emitent prelazilo 15% netovrijednosti imovine Fonda. Na dan 31.12.2018. godine prekoračenje je iznosilo cca 4,88% netovrijednosti imovine Fonda. U cilju usklađivanja ulaganja imovine Fonda u zakonskom jednogodišnjem roku Društvo poduzima raspoložive mjere za svođenje ulaganja u dozvoljene okvire vodeći računa o zaštiti interesa dioničara Fonda te je u više navrata izvršena prodaja dionica na berzi. Za iznos prekoračenja umanjuje se osnovica za obračun upravljačke provizije.

Društvo je u ime i za račun Fonda tokom 2018. godine prihvatilo ponude za preuzimanje za dva emitenta: Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo i Energoinvest-DVI d.d. Sarajevo. Obje ponude su uspješno završene i RVP FBiH je na skrbnički račun Fonda uplatio 411.060,00 KM za dionice Svjetlostkomerca d.d. Sarajevo i 8.603.28 KM za dionice E-DVI d.d. Sarajevo. RVP FBiH je 02.03.2018.godine dostavio Društvu zahtjev za povrat novčanih sredstava po ponudi za preuzimanje Energoinvest DVI d.d. Sarajevo pozivajući se na Rješenje Komisije broj: 04/1-19-47/18 od 28.02.2018. godine, koje Društvo nije dobilo. Istog dana dionice su vraćene na račun Fonda i sa njima je zabranjeno raspolaganje do donošenja Rješenja KVP. Od tog dana novčana sredstva dobijena na osnovu prihvatanja ponude vode se u računovodstvu Fonda kao obaveza prema Registru. Vezano za navedeni predmet Društvo je na osnovu zahtjeva Komisije od 07.03.2018. godine u traženom roku dostavilo kompletnu dokumentaciju vezanu za vrednovanje dionica E DVI d.d. Sarajevo u portfelju Fonda. Nakon toga Komisija je dana 29.03.2018. godine izvršila vanredan nadzor Društva i Fonda vezan za navedenu transakciju. Uprava Društva i direktorica Fonda tom prilikom dali su zajedničku izjavu kojom su potvrdili da je navedena transakcija obavljena u skladu sa zakonskim propisima. Iako u ranije navedenom rješenju Komisije broj: 04/1-19-47/18 od 28.02.2018. godine u tački 2. decidno stoji da se zabranjuje prenos dionica EDVIR u vlasništvu Fonda, koji ima 71.694 dionice ovog emitenta ili 24,9902% dionica, radi provođenja postupka nadzora koji će trajati najduže 60 dana od dana donošenja ovog rješenja (najkasnije do 28.04.2018. godine) Komisije nije postupila u skladu s tačkom 2. rješenja.

Dana 12.11.2018. godine Društvu je dostavljeno novo rješenje Komisije (broj: 04/1-19-311/18 od 01.11.2018. godine) povodom prodaje dionica Energoinvest DVI d.d. Sarajevo putem javnog tendera za preuzimanje kojim se, slično kao i prethodnim rješenjem, određuje zabrana prenosa dionica u vlasništvu Fonda radi provođenja postupka nadzora i koja će trajati do okončanja nadzora a najduže do 60 dana od dana donošenja ovog rješenja. U obrazloženju navedenog rješenja Komisije stoji da je Komisija ocjenila da je potrebno u nadzoru izvršiti prikupljanje dodatnih činjenica o opravdanosti prodaje dionica Energoinvest DVI d.d. Sarajevo po niskoj cijeni. Također, dana 03.12.2018. godine Društvu je dostavljen zahtjev za dostavu podataka i izjašnjenja broj: 06/1-49-1998-1/18 od 29.11.2018. godine kojim se traži: dostavljanje dokumenta i podataka o vrjednovanju navedenog ulaganja i opis tehnike (metoda) za vrjednovanje ovog ulaganja, te popis dokumentacije na osnovu koje je izvršeno vrjednovanje i sl. Kao relevantni



datumi za dostavljanje naprijed navedenih dokumenata i informacija naveden je 17.01.2018. godine te datum posljednje, ažurne procjene o trenutnom vrjednovanju navedenog ulaganja. Posebno je zahtijevano da članovi upravljačkih struktura DUF-a i ZIF-a ( uprava DUF-a, direktor Fonda i članovi nadzornog odbora DUF-a i Fonda) dostave pisano izjašnjenje, pod punom materijalnom, moralnom i krivičnom odgovornošću, na okolnosti mogućeg zajedničkog djelovanja DUF-a i povezanih osoba ili postojanje skrivenog dogovora oko cijene drugačije u odnosu na cijenu odobrenu u postupku objavljenog tendera, sa drugim pravnim i fizičkim licima, a kod učešća u prodaji dionica navedenog društva u ime i za račun Fonda. Društvo je dana 18.12.2018. godine dostavilo Komisiji tražene podatke i izjašnjenja sa pratećom dokumentacijom sa čime su prethodno upoznali članove nadzornog odbora Društva, odnosno Fonda na 12. sjednici Nadzornog odbora Društva, odnosno 7. sjednici Nadzornog odbora Fonda održanim 13.12.2018. godine. Nakon toga od Komisije za vrijednosne papire nismo dobili bilo kakvu informaciju.

Generalno, sve obavljene kupoprodajne transakcije urađene su u skladu sa Programom realizacije investicione politike ZIF-a za 2018. godinu, zakonskim propisima i važećim procedurama. Nakon realizovanih transakcija ZIF je na dan 31.12.2018. godine imao u portfelju dionice 32 emitenata, udjele u šest OIF-a (u oktobru je izvršen otkup udjela u OIF Lilium Cash zbog likvidacije Fonda) od čega četiri inostrana i obveznice jednog izdatelja (obveznice Agencije TEC od serije C do E).(vidjeti Prilog 2. Izvještaj o portfoliu investicionog fonda na dan 31.12.2018.). U dva emitenta iz portfelja Fonda (BNT-Alatnica d.d. Novi Travnik, Žitopromet d.d. Mostar) otvoren je stečajni postupak. Također, u portfelju Fonda nalaze se i udjeli dva emitenta koji nisu uvršteni na berzi i isknjiženi su u vanbilansnu evidenciju.<sup>1</sup>

Posmatrajući portfelj Fonda kroz važeću metodologiju vrjednovanja i obračuna imovine Fonda, Fond na dan 31.12.2018. godine imao u vlasništvu dionice 18 emitenata kojima se aktivno trguje (vrjednuju se po tržišnoj cijeni) čija fer vrijednost iznosi 23.017.594,16 KM ili 62,71% NVI Fonda, te dionice 14 emitenata kojima se povremeno trguje (ukoliko u zadnjih 90 dana nije bilo trgovanja, ulaganje se vodi na temelju fer vrijednosti koja se utvrđuje u Društvu putem tehnika vrjednovanja) i njihova vrijednost na dan 31.12.2018.godine iznosila je 5.949.408,61 KM ili 16,21% NVI Fonda. (Prilog 2: Izvještaj o portfoliu investicionog fonda na dan 31.12.2018.).

Na dan 31.12.2017. godine Fond je takođe imao prekoračenja po osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom („Službene novine Federacije BiH“, broj 64/14, 96/15). Prekoračenje je iznosilo 108 075,58 KM. Pregled firmi koje ne zadovoljavaju uslove ulaganja po osnovu Pravilnika i čija se po vrijednost isključuje iz osnovice za obračun upravljačke provizije dat je sljedećom tabelom.

---

<sup>1</sup> U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Fonda od 30.11.2009. godine, slijedom stava Komisije za vrijednosne papire FBiH, u vanbilansnoj evidenciji vodi se dio imovine Fonda koji po strukturi nije predstavljao dozvoljena ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (udjeli u d.o.o. i neregistrovana društva), i to ulaganje u: Kokaproduct d.o.o. Gračanica, Distributivni centar d.d. Gračanica.

R.Br.	Emitent	Vrijednost ulaganja na dan 31.12.2018.
1	Agrokrajina d.d. Bihać	0,00
2	BNT alatnica d.d. Novi Travnik	0,00
3	Fabrika duhana d.d. Mostar	0,00
4	Motel bazeni d.d. Vitkovići	0,00
5	Snaga d.d. Vareš	108.075,58
6	Žitopromet d.d. Mostar	0,00

### 3. Izvještaj o poslovanju - Bilans uspjeha za period 01.01. – 31.12.2018. godine

Fond je za period 01.01. – 31.12.2018. godine ostvario poslovni prihod od 1.293.429 KM. Od toga 1.279.092 KM ili 98,89% ukupnog prihoda čine prihodi od dividendi što predstavlja drugi najviši godišnji prihod od dividendi, odmah nakon rekordnog prihoda od dividendi ostvarenog 2009. godine. U toku 2018. godine skupštine 5 emitenata iz portfelja Fonda donijele su odluke o isplati dividende što je vidljivo iz donje tabele:

r.b.	Naziv emitenta	Iznos (KM)
1	Tvornica cementa d.d. Kakanj	499.927,68
2	BH telecom d.d. Sarajevo	455.121,73
3	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	35.935,64
4	JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	238.034,16
5	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	50.072,28
	<b>Ukupno</b>	<b>1.279.091,49</b>

Također, Fond je ostvario prihoda od kamata na depozite i obveznice u iznosu 14.337 KM ili 1,11% ukupnog poslovnog prihoda.

Po osnovu prodaje dionica emitenata Svjetlost komerc d.d Sarajevo, Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj i dospijeca obveznica TEC Fond je ostvario realizirani prihod u iznosu od 38.677 KM.

Nealizirani prihodi u iznosu od 3.813.351,56 KM odnose se na nerealizirane dobitke po osnovu svodenja na fer vrijednost i to dionica 3.804.561,52 KM, realizirane dobitke po osnovu dužničkih vrijednosnih papira 23,73 KM, udjela u domaćim otvorenim investicijski fondovima 2.118,99 KM i udjela u inostranim OIF-ima 6.647,32 KM ( OIF Triglav Top Brands ).

Poslovni rashodi Fonda za period 01.01. – 31.12.2018. godine iznosili su 1.326.362 KM i čine 3,48 % prosječne NVI za 2018.godinu (38.072.254,57 KM) što je u okviru dozvoljenih troškova po članu 66. Zakona o investicijskim fondovima. Struktura troškova navedena je u narednoj tabeli.

Vrsta troška	31.12.2018.	31.12.2017.	Udio u ukupnim troškovima 31.12.2018.	Indeks (2/3*100)
I	2	3	4	5
Upravljačka provizija	1.092.560	1.134.601	82,37%	96
Naknada Registru	14.736	14.713	1,11%	100
Naknada depozitaru	28.859	28.113	2,18%	103
Naknada za reviziju	8.775	8.775	0,66%	100
Naknada za računovodstvo	30.924	30.748	2,33%	101
Naknada berzi	11.400	11.400	0,86%	100
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.443	90	0,11%	1603
Troškovi servisiranja dioničara	1.696	1.306	0,13%	130
Naknade i troškovi NO	11.013	10.155	0,83%	108
Naknade i troškovi direktora Fonda	79.501	74.676	5,99%	106
Naknada KVP	38.071	38.948	2,87%	98
Naknade OR	3.195	2.736	0,24%	117
Ostali troškovi	4.189	6.937	0,32%	60

Relizirani rashodi iznose 748 KM i odnose se na realizirane rashode po osnovu otkupa udjela OIF Lilium Cash 720 KM i na ostale realizirane rashode po osnovu amortizovanih troškova nabavke obveznica Hadžići 28 KM.

Nerealizirani gubici u iznosu od 3.025.244,35 KM odnose se na nerealizirane gubitke po osnovu svodenja na fer vrijednost i to dionica 2.703.824,84 KM, udjela u domaćim otvorenim investicijski fondovima 10.334,58 KM i udjela u inostranim OIF-ima 311.084,93 KM.

S obzirom da se istovremeno prikazuju i nerealizovani dobiti i nerealizovani gubici po osnovu svodenja na fer vrijednost u zavisnosti od kretanja na tržištu možemo reći da su dionice porasle za 1.100.736,68 KM, udjeli u inostranim otvorenim investicijskim fondovima pali su za 304.437,61 KM, a udjeli u domaćim otvorenim fondovima pali su za 8.215,59 KM.

Na dan 31.12.2018.god. ostvaren je gubitak iz poslovanja u iznosu od 32.932,74 KM, realizirani dobitak iznosu od 37.929,35 KM, dok je nerealizirani dobitak iznosio 788.107,21 KM. Posmatrano u cjelini Fond je u 2018. godini ostvario dobit u iznosu 793.103,82 KM.

#### 4. Izvještaj o neto sredstvima - Bilans stanja na dan 31.12.2018. godine

Ukupna aktiva Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosila je 36.715.459 KM. Struktura imovine prikazana je u tabeli koja slijedi.

Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda
Dionice	28.967.003	78,90%
Obveznice	19.200	0,05%
Udjeli	5.215.268	14,20%
Depoziti i plasmani	1.300.000	3,54%
Gotovina i ekvivalenti gotovine	1.143.172	2,79%
Potraživanja za dividende <sup>2</sup>	64.106	0,17%
Potraživanja za kamate	6.710	0,02%

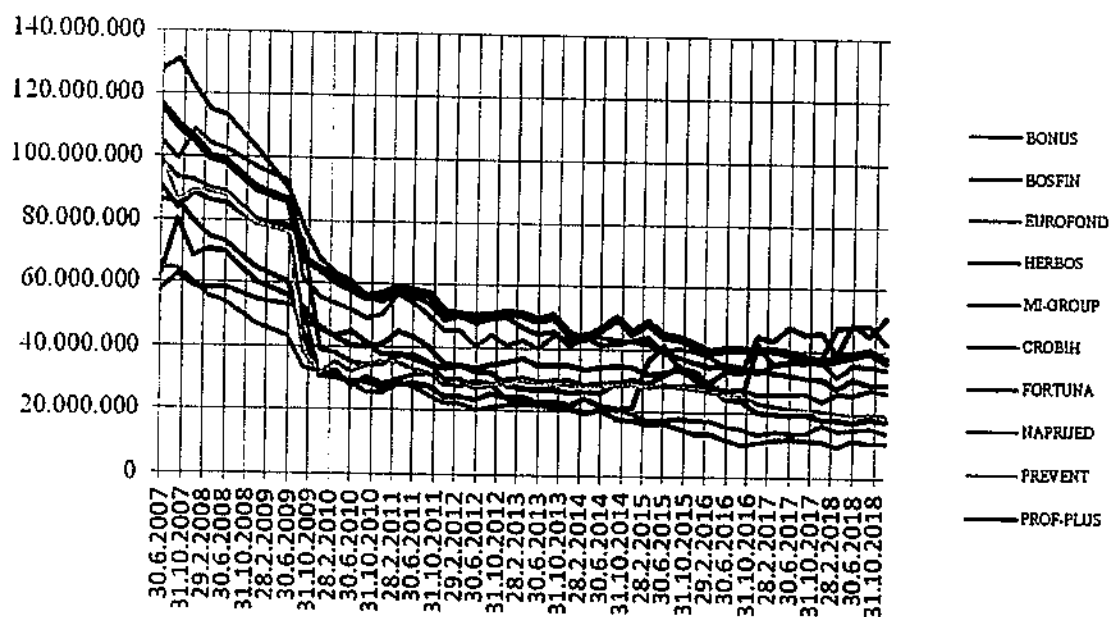
Neto imovina Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosila je 36.608.307 KM ili 99,71% ukupne imovine Fonda. Obaveze Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosile su 107.152 KM i u strukturi ukupnih izvora sredstava učestvuju 0,29%. U strukturi ukupnih obaveza Fonda obaveze za upravljačku proviziju u iznosu 87.492 KM (za decembar 2018. godine) učestvuju sa 81,65%. Obaveze po osnovu ulaganja iznose 8.603 KM i u strukturi ukupnih obaveza učestvuju sa 8,03%. Obaveze po troškovima poslovanja (naknada depozitaru, RVP-u, KVP-u, SASE ) i ostale obaveze prema Društvu (naknada za računovodstvo i plaćene troškove direktora Fonda) na dan 31.12.2018. godine iznosile su 8.681 KM i u strukturi ukupnih obaveza Fonda učestvuju 8,11%.

Zbog ostvarene dobiti Fonda u periodu 01.01.-31.12.2018. godine kapital Fonda se povećao za 793.104 KM. Rast kapitala Fonda rezultat je ostvarene dobiti iz poslovanja u iznosu od 4.996 KM i nerealizovanog dobitka u iznosu od 788.108 KM.

Za razliku od pozitivnih trendova na inostranim tržištima, bosanskohercegovačka tržišta u posljednim godinama kontinuirano bilježe pad, što rezultira i smanjenjem neto vrijednost imovine svih fondova. Primjetan je negativan trend NVI svih fondova u FBiH od početka 2008. godine, te nagli pad nakon 30.06.2009. godine, što je rezultat početka primjene novog pravilnika o obračunu NVI imovine fondova (NVI fondova je umanjena za, u prosjeku, 27%). Medijana pada imovine fondova u periodu 30.06.2007. - 31.12.2018. godine je iznosila 77%, dok je ZIF „PROF-PLUS“ u istom periodu zabilježio pad od 68%. U 2018. godini, prosječna NVI Fonda je iznosila 38.072.254 KM i za 876.235 KM je manja od prosječne NVI imovine u 2017. godini (38.948.489 KM), što predstavlja pad od 2,25%. Pad vrijednosti NVI Fonda tokom 2018. godine je rezultat pada vrijednosti dionica pojedinih emitentata. Vrijednosti dionice Industrijske plantaže a.d. Banja Luka tokom 2017. godine je smanjena za 76,98% (sa 0,43 KM na 0,099 KM po dionici). Vrijednost dionice Poslovne zone a.d. Banja Luka je smanjena za 47,63% (sa 0,38 KM na 0,199 KM), dionica BH Telecom d.d. Sarajevo je manja za 10,28% (sa 12,26 KM na 11,00 KM), dionica ASA banka d.d. Sarajevo je manja za 32,5% (sa 40 KM na 27 KM), udjeli u OIF

<sup>2</sup> Fond je na dan 31.12.2018. godine potraživao dividende od: Ingram d.d. Srebrenik 44.347,89 KM i Telekom Srpske a.d. Banja Luka 19.758,32 KM.

Triglav Svetovni razviti trgi su manji za 9,7%, udjeli u OIF Triglav Evropa su manji za 13%. Izuzetna nelikvidnost i neefikasnost na bosanskohercegovačkim berzama znatno otežava restrukturiranje portfolia Fonda, te čini imovinu Fonda izuzetno volatilnom. U odnosu na ostalih 10 zatvorenih investicijskih fondova u FBiH na dan 31.12.2018. godine ZIF „PROF-PLUS“ je na četvrtoj poziciji po visini prosječne NVI (iza fondova BIG, BOSFIN i BONUS. Ekstreman rast NVI BOSFIN-a i BONUS-a je primarno rezultat povećanja procjenjene vrijednosti dionice jednog emitenta, Igman d.d. Konjic).



\*ZIF BIGsa imovinom od 80,18 miliona KM na 31.12.2018. nije predstavljen na grafu

##### 5. Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01. – 31.12.2018. godine

Fond je u periodu 01.01. – 31.12.2018. godine ostvario ukupne prilive u gotovom novcu u iznosu 2.766.295 KM. Prilivi po osnovu prodaje imovine iznose 1.454.314 KM i to: 700.000 KM dospijećem depozita, 10.000 KM dospijećem municipalnih obveznica Hadžići serija R, S, T i U, 6.400 KM dospijećem obveznica Agencije TEC serija B, 210.625 KM prodajom 8.185 dionica Tvornice cementa Kakanj, 411.060 KM od prodaje 806 dionica emitenta Svjetlost komerc d.d. Sarajevo, 107.626 KM od otkupa 9.973,293 udjela OIF Lilium Cash i 8.603 KM po osnovu prodaje 71.694 dionice emitenta Energoinvest-DVI d.d. Sarajevo. S obzirom da Komisije nije donijela Rješenje do datuma predaje obračuna ostala je obaveza prema RVP za iznos od 8.603 KM. Prilivi po osnovu kamata u iznosu od 12.622 KM odnose se na kamate na depozite 10.199 KM i kamate na obveznice te 2.423 KM. Prilivi po osnovu dividendi prikazani su u sljedećoj tabeli.

<b>r.b.</b>	<b>Naziv emitenta</b>	<b>Iznos (KM)</b>
1	Tvornica cementa Kakanj dd Kakanj	499.927
2	Bihaćka pivovara	35.936
3	Telecom Srpske ad Banja Luka	52.569
4	JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo	255.805
5	BH telecom dd Sarajevo	455.122
	<b>Ukupno</b>	<b>1.299.359</b>

Ukupni odlivi Fonda u periodu 01.01. – 31.12.2018. godine iznosili su 2.625.368 KM, od čega po osnovu oročenih depozita u dvije banke Procredit 500.000 KM i ASA banka 800.000 KM, po osnovu plaćanje naknade za upravljanje Društvu 1.090.353 KM (upravljačke provizije od decembra 2017. zaključno sa novembrom 2018. godine), po osnovu troškova prodaje vrijednosnih papira 1.443 KM, naknada vanjskom revizoru 8.775 KM, po osnovu troškova banke depozitara 28.907 KM, te servisiranje ostalih troškova 195.890 KM.

Za razdoblje 01.01. – 31.12.2018. godine Fond je ostvario neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti u iznosu 140.927 KM. Na dan 31.12.2017. godine Fond je na transakcijskom računu imao 392.367 KM, a na skrbničkom računu 750.805 KM.

## **6. Strategija ulaganja u nastupajućem periodu**

S obzirom da se situacija na domaćem tržištu u 2018. godini nije značajnije promijenila, da su projekcije rasta za narednu godinu i dalje skromne, kao i da su još uvijek su prisutni isti faktori rizika: nestabilna politička situacija, odsustvo većih ulaganja u BiH, niska likvidnost domaćih berzi - Društvo će zadržati restriktivan stav pri donošenju investicijskih odluka na domaćem tržištu. Za razliku od domaćeg tržišta, razvijena tržišta su u 2018. godini investitorima nastavila donositi pozitivne povrate, te se očekuje da će i u 2019. godini zadržati pozitivno, iako uz nešto umjereniji trend. Sva ulaganja Fonda će u pravilu zadovoljavati kriterije kategorije A, što znači da će ispunjavati uvjete relativno visoke likvidnosti, te biti zasnovana na pozitivno ocijenjenim budućim povratima. Slično prethodnoj godini, dodatna pažnja će se posvetiti očuvanju likvidnosti Fonda. Nastavit će se aktivnosti na restrukturiranju portfelja, izlaska iz emitenata u kojim Fond ima malo učešće i čija vlasnička struktura je visoko koncentrisana, kao i na dodatnoj, posebice geografskoj, diverzifikaciji portfelja.

Društvo vrši podjelu ulaganja iz portfelja na kategorije A i B, te potkategorije unutar njih - ulaganja iz kategorije A raščlanjuje na potkategorije: A-0, A-1 i A-2, a iz kategorije B na potkategorije B-1, B-2 i B-3. Kriterij za uvrštenje imovine Fonda u navedene kategorije je kako slijedi:

### Kategorija A

Osnov za uvrštenje imovine u kategoriju A je očekivani povrat na konkretno ulaganje uzimajući u obzir rizike predmetnog ulaganja. Potkategorija A-0 sadrži novac oročen kod banaka i udjele u novčanim i obvezničkim investicijskim fondovima. Podkategorija A-1 uključuje ulaganja u obveznice i dionice domaćih emitenata relativno visoke likvidnosti i kapitalizacije, koje kao takve najčešće ulaze u sastav berzanskog indeksa na domaćim berzama, te udjele u pretežno dioničkim otvorenim investicijskim fondovima. Emitenti koji ispunjavaju gore navedeni kriterij, ali čije dionice imaju nižu likvidnost su uvrštene u potkategoriju A-2.

### Kategorija B

Kategorija B uključuje privredna društva iz portfelja Fonda u kojima Fond nema investicijski interes, odnosno cilj mu je prodati dionice ovih emitenata. Potkategorija B-1 uključuje društva koja nemaju većih poteškoća u poslovanju i/ili u kojima je direktno ili indirektno definisana vlasnička struktura i gdje Fond sa svojim manjinskim učešćem ne može utjecati na poslovnu politiku. Emitenti iz potkategorije B-2, su privredna društva čije je poslovanje neprofitabilno, posluju sa gubitkom, imaju nenaplaćena potraživanja, odnosno dospjele neplaćene obaveze. U potkategoriju B-3, uvrštena su društva protiv kojih je već pokrenut stečajni postupak i do završetka stečajnog postupka dioničari ne mogu preduzimati bilo kakve mjere, niti uticati na poslovanje tih društava.

U skladu sa gore navedenom kategorizacijom, emitenti iz portfolija Fonda na dan 30.11.2018. godine podijeljeni su kako slijedi u tabeli dole:

Naziv emitenta	Kategorija emitenta	Nominalna vrijednost ulaganja	Fer. vrijednost ulaganja	% učešća u kapitalu emitenta	% učešća u neto imovini Fonda
Depozit ASA banka	A-0	800.000,00	800.000,00	0,00%	2,05%
Depozit ProCredit banka	A-0	500.000,00	500.000,00	0,00%	1,28%
OIF Triglav Money Market EUR	A-0	862.251,52	860.186,95	0,00%	2,20%
OIF Raiffeisen cash	A-0	410.000,00	426.882,68	0,00%	1,09%
OIF LILIUM CASH <sup>3</sup>	A-0	100.000,00	107.933,97	17,61%	0,28%
Obveznice Općina Hadžići	A-1	2.500,00	2.507,00	5,00%	0,01%
Obveznice Agencija TEC	A-1	19.200,00	19.176,27	10,00%	0,05%
JP Elektroprivreda HZHB Mostar	A-1	10.106.100,00	3.233.952,00	1,37%	8,28%
BIH Telecom Sarajevo	A-1	2.619.770,00	2.798.962,27	0,41%	7,16%
Samjevo-osiguranje d.d. Sarajevo	A-1	2.317.330,00	1.461.377,82	5,00%	3,74%
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	A-1	7.637.967,00	1.075.770,00	0,34%	2,75%
Telekom Srpske a.d.	A-1	430.137,00	387.123,30	0,09%	0,99%

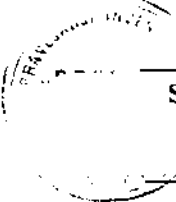
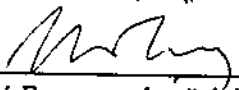
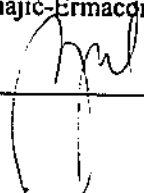
<sup>3</sup> Na dan 23.11.2018. godine podnesen je zahtjev za otkup udjela u fondu OIF LILIUM CASH zbog namjere likvidacije istog od strane DZU LILIUM ASSET MANAGEMENT. 27.11.2018. godine na račun fonda je uplaćen iznos od 107.625.80 KM i udjeli nisu više u portfelju fonda.

ASA Banka d.d. Sarajevo	A-1	1.010.100,00	274.343,16	1,53%	0,70%
OIF Triglav Svetovni razviti trgi	A-1	1.250.000,00	1.765.325,18	0,00%	4,52%
OIF Triglav Top Brands	A-1	625.000,00	978.002,50	0,00%	2,50%
OIF Triglav Evropa	A-1	1.000.000,00	944.086,67	0,00%	2,42%
OIF LILIUM GLOBAL	A-1	621.501,00	476.361,26	5,86%	1,22%
Bihaćka pivovara d.d Bihać	A-2	2.583.910,00	1.785.481,81	10,15%	4,57%
Hemijska industrija destilacije ad Teslić	A-2	1.329.760,00	425.523,20	5,72%	1,09%
Solana d.d. Tuzla	A-2	864.372,60	307.822,54	2,43%	0,79%
Sarajevo-gas ad Istočno Sarajevo	A-2	693.777,00	270.573,03	4,23%	0,69%
Hrvatska telekomunikacije d.d. Mostar	A-2	438.680,00	261.891,96	0,14%	0,67%
<b>UKUPNO A</b>			<b>19.163.284</b>		
Tvornica cementa d.d. Kakanj	B-1	2.935.760,00	7.486.657,72	3,10%	19,16%
Ingram d.d. Srebrenik	B-1	5.064.210,00	3.625.158,46	20,16%	9,28%
Hercegovina auto d.d. Mostar	B-1	2.059.850,00	2.008.765,72	25,00%	5,14%
Industrijske plantaže a.d.Banja Luka	B-1	4.255.914,00	1.787.483,88	3,93%	4,57%
Poslovna zona a.d.Banja Luka	B-1	2.699.974,00	1.079.989,60	2,87%	2,76%
Distributivni centar Rajlovac-Sarajevo	B-1	2.279.100,00	533.081,49	6,95%	1,36%
Borac export-import d.d.Travnik	B-1	461.012,50	467.651,08	24,99%	1,20%
Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla	B-1	340.314,00	408.943,99	25,00%	1,05%
Interšped d.d. Tuzla	B-1	574.830,00	102.192,00	24,97%	0,26%
Unis komerc d.d. Sarajevo	B-1	2.002.083,30	99.290,31	16,85%	0,25%
ZIF "Fortuna fond" d.d. Bihać	B-1	1.892.208,00	83.572,52	3,53%	0,21%
Energoinvest d.d. Sarajevo	B-2	9.337.187,50	575.170,75	4,23%	1,47%
Bira d.d. Bihać	B-2	1.481.914,74	299.308,52	5,80%	0,77%
Poslovni sistem RMK d.d. Zenica	B-2	135.870,00	67.527,39	4,67%	0,17%
Snaga dd Vareš	B-3	602.812,00	108.075,58	17,29%	0,28%
Energoinvest- DVI d.d. Sarajevo	B-3	745.617,60	0	24,99%	0,00%
Fabrika duhana d.d. Mostar	B-3	239.646,31	0	2,31%	0,00%
Motel bazeni d.d.Vitkovici	B-3	114.100,00	0	6,05%	0,00%
Žitopromet d.d. Mostar	B-3	1.504.737,50	0	12,25%	0,00%
Agrokrajina d.d. Bihać	B-3	182.300,00	0	4,68%	0,00%
BNT Alatinica Novi Travnik	B-3	1.394.600,00	0	13,48%	0,00%
<b>UKUPNO B</b>			<b>18.732.869</b>		
<b>UKUPNO A+B</b>			<b>37.896.153</b>		

Akcenat u 2019. godini će biti na usklađivanju imovine Fonda sa odredbama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom u skladu sa uslovima na tržištu.



UPRAVA DRUŠTVA  
Ibrahim Mehinović, direktor

  
  
Senada Smajić-Ermacora, izvršni direktor  


#### Prilozi

- Bilans stanja i uspjeha, izvještaj o gotovinskim tokovima i izvještaj o promjenama NVI za period 01.01. – 31.12.2018. godine
- Posebni obrasci (prilog 1 – 7) za period 01.01. – 31.12.2018. godine
- Zabilješke uz finansijske izvještaje za 2018. godinu