



# ZIF „PROF-PLUS“ D.D. SARAJEVO

Finansijski izvještaji  
za godinu koja je završila  
31. decembra 2019.  
i  
Izvještaj nezavisnog revizora

Zenica, mart 2020. 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 .....	37
10.3.    OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI .....	38
11.    ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA .....	39
11.1.    OROČENI DEPOZITI .....	39
12.    POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA.....	40
12.1.    POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA.....	40
12.2.    POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI .....	41
13.    OBAVEZE .....	41

13.1.	OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA .....	41
13.2.	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.	NERASPOREĐENA DOBIT TEKUĆEG PERIODA .....	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.	SPOROVİ.....	47
16.2.	OPOREZIVANJE I KONTROLA .....	47
<b>17.</b>	<b>DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA .....</b>	<b>48</b>
<b>18.</b>	<b>ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA .....</b>	<b>48</b>

#### **DODACI:**

- PRILOZI REVIZIJE 1 - 5
- IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU ZIF PROF-PLUS DD SARAJEVO ZA PERIOD 01.01.-31.12.2019.  
GODINE

## 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:

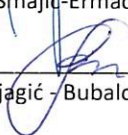
- Odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- Davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- Postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- Sastavljanje finansijskih 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 u ime Društva i Fonda

  
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: 10.03.2020. 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 31.12.2019. 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 31.12.2019. 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.

### *Vrjednovanje i priznavanje ulaganja*

Fond je na dan 31.12.2019. godine, a kao što je prikazano u Napomeni 10, iskazao ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u iznosu od 30.314.464 KM, što predstavlja 82,6% 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, kao i potvrde o stanju otvorenih fondova. 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 (odnosno Društvo za upravljanje, a za potrebe Fonda), 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 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, 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 zaobilaženje 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 modifikiramo 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.

### Izveštaj 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

Zenica, 10.03.2020. godine



  
Zinka Fetahović, ovlaštteni revizor



## BILANS USPJEHA

Opis	Nap.	2019.	2018.
<b>POSLOVNI PRIHODI I RASHODI</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>6.1</b>	<b>752.164</b>	<b>1.293.429</b>
Prihodi od dividendi		714.596	1.279.092
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa fiksnim rokom dospijeca		37.568	14.337
<b>Realizovana dobit</b>	<b>6.2</b>	<b>139.486</b>	<b>38.677</b>
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		139.486	38.677
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>7.1</b>	<b>1.349.947</b>	<b>1.326.362</b>
Naknada Društvu za upravljanje		1.106.148	1.092.560
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		4.694	1.443
Naknada članovima Nadzornog odbora		9.554	11.013
Naknada vanjskom revizoru		8.775	8.775
Naknada banci depozitaru		29.371	28.859
Rashodi po osnovu poreza		2.163	2.655
Ostali poslovni rashodi Fonda		189.242	181.057
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>7.2</b>	<b>327.734</b>	<b>748</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		327.734	720
Ostali realizovani gubici		0	28
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>			
<b>Realizovana dobit</b>		<b>0</b>	<b>4.996</b>
<b>Realizovani gubitak</b>		<b>786.031</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
<b>Realizovana dobit prije oporezivanja</b>		<b>0</b>	<b>4.996</b>
<b>Realizovani gubitak prije oporezivanja</b>		<b>786.031</b>	<b>0</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
<b>Realizovana dobit poslije oporezivanja</b>		<b>0</b>	<b>4.996</b>
<b>Realizovani gubitak poslije oporezivanja</b>		<b>786.031</b>	<b>0</b>

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
 FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

**BILANS USPJEHA –NASTAVAK**

Opis	Nap.	2019.	2018.
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			
<b>Nerealizovani dobiti</b>	<b>6.3</b>	<b>3.889.715</b>	<b>3.813.352</b>
Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira		3.889.715	3.813.352
<b>Nerealizovani gubici</b>	<b>7.3</b>	<b>3.117.350</b>	<b>3.025.244</b>
Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira		3.117.350	3.025.244
<b>UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>			
Ukupna nerealizovana dobit	8	772.365	788.108
<b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
Povećanje neto imovine Fonda		0	793.104
Smanjenje neto imovine Fonda		13.666	0

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

**BILANS STANJA**

Opis		2019.	2018.
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>36.695.277</b>	<b>36.715.459</b>
<b>Gotovina</b>	<b>9</b>	<b>1.455.554</b>	<b>1.143.172</b>
<b>Ulaganja Fonda</b>		<b>35.214.464</b>	<b>35.501.471</b>
Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	10	30.314.464	34.201.471
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	11	4.900.000	1.300.000
<b>Potraživanja</b>	<b>12</b>	<b>25.259</b>	<b>70.816</b>
Potraživanja po osnovu kamate	12.1	9.886	6.710
Potraživanja po osnovu dividende	12.2	15.275	64.106
Ostala potraživanja		98	0
<b>OBAVEZE</b>	<b>13</b>	<b>100.636</b>	<b>107.152</b>
<b>Obaveze iz poslovanja Fonda</b>		<b>0</b>	<b>8.603</b>
Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		0	8.603
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>13.1</b>	<b>9.240</b>	<b>8.322</b>
Obaveze prema banci depozitaru		2.525	2.376
Ostale obaveze iz poslovanja		6.715	5.946
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>13.2</b>	<b>91.396</b>	<b>90.227</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje		88.128	87.492
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		3.268	2.735
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>14</b>	<b>36.594.641</b>	<b>36.608.307</b>
<b>KAPITAL</b>		<b>36.594.641</b>	<b>36.608.307</b>
<b>Osnovni kapital</b>	<b>14.1</b>	<b>66.961.277</b>	<b>66.961.277</b>
Dionički kapital – redovne akcije		66.961.277	66.961.277
<b>Kapitalne rezerve</b>		<b>2.683.902</b>	<b>2.683.902</b>
Emisiona premija		2.683.902	2.683.902
<b>Rezerve iz dobiti</b>	<b>14.3</b>	<b>7.063.897</b>	<b>6.270.793</b>
Zakonske rezerve		7.063.897	6.270.793
<b>Neraspoređena dobit</b>	<b>14.3</b>	<b>0</b>	<b>4.996</b>
Neraspoređena dobit tekuće godine		0	4.996

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

**BILANS STANJA –NASTAVAK**

Opis		2019.	2018.
<b>Nepokriveni gubitak</b>		<b>40.886.800</b>	<b>40.100.769</b>
Nepokriveni gubitak ranijih godina	14.2	40.100.769	40.100.769
Nepokriveni gubitak tekuće godine		786.031	0
<b>Nerealizovan dobit</b>		<b>772.365</b>	<b>788.108</b>
Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	14.4	3.889.715	3.813.352
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	14.4	3.117.350	3.025.244
<b>BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>		<b>5.072.824</b>	<b>5.072.824</b>
<b>NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI</b>		<b>7,21</b>	<b>7,22</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	2019.	2018.
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>6.568.943</b>	<b>2.766.295</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.771.123	1.454.314
Prilivi po osnovu dividendi	763.427	1.299.359
Prilivi po osnovu kamata	34.393	12.622
<b>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>6.256.561</b>	<b>2.625.368</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	8.603	0
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4.900.000	1.300.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.105.513	1.090.353
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4.694	1.443
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	29.221	28.907
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	199.755	195.890
<b>Neto priliv novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>312.382</b>	<b>140.927</b>
<b>UKUPNI PRILIVI GOTOVINE</b>	<b>6.568.943</b>	<b>2.766.295</b>
<b>UKUPNI ODLIVI GOTOVINE</b>	<b>6.256.561</b>	<b>2.625.368</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>312.382</b>	<b>140.927</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>1.143.172</b>	<b>1.002.245</b>
<b>Gotovina na kraju perioda</b>	<b>1.455.554</b>	<b>1.143.172</b>



ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
 FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE

Opis	2019.	2018.
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>	<b>(13.666)</b>	<b>793.104</b>
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	(786.031)	4.996
Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	772.365	788.108
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda</b>	<b>(13.666)</b>	<b>793.104</b>
Na početku perioda	36.608.307	35.815.203
Na kraju perioda	36.594.641	36.608.307
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.- 31.12.2019.GODINE

( u konvertibilnim markama – KM)

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	36.926.341,14	34.912.872,62	5.072.824	7,28
II	37.107.894,21	35.244.148,70	5.072.824	7,32
III	37.247.769,15	35.267.865,98	5.072.824	7,34
IV	37.854.446,86	36.050.131,24	5.072.824	7,46
V	38.296.534,74	36.637.963,38	5.072.824	7,55
VI	38.064.797,14	36.371.465,13	5.072.824	7,50
VII	37.905.879,13	36.218.732,58	5.072.824	7,47
VIII	38.850.130,88	37.601.436,32	5.072.824	7,66
IX	40.404.434,93	39.388.885,98	5.072.824	7,96
X	41.211.663,02	40.317.198,27	5.072.824	8,12
XI	40.127.814,35	39.197.514,72	5.072.824	7,91
XII	38.841.227,72	37.650.386,39	5.072.824	7,66
<b>PROSJEK</b>	<b>38.569.911,11</b>	<b>37.071.550,11</b>	<b>5.072.824</b>	<b>7,60</b>

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.112.146,50
Umanjenje za prekoračenje troškova Fonda	5.998,05
UKUPNO UPRAVLJAČKA PROVIZIJA ZA POSLOVNU 2019.	1.106.148,45

**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 i 132-1/19 od 23.04.2019. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 1.112.146,50 KM. Navedena provizija umanjena je za iznos od 5.998,05 KM, koji predstavlja prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda, što prema Zakonu o investicijskim fondovima, pada na teret Društva za upravljanje Fondom.

Obračun provizije Društvo 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: 43/19 od 26.04.2019. godine, čine:

- Miha Šlamberger – predsjednik (prethodna saglasnost Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/2-19-98/19 od 24.04.2019. godine),
- Miha Čeh – član (prethodna saglasnost Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/2-19-100/19 od 24.04.2019. godine),
- Srećko Judar – član (prethodna saglasnost Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/2-19-99/19 od 24.04.2019. godine).

U periodu do 26.04.2019. godine Nadzorni odbor djelovao je sastavu:

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

Odlukom Skupštine broj: 42/19 od 26.04.2019. godine razriješeni su svi članovi Nadzornog odbora na lični zahtjev.

**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.

**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-20-000884 od 31.01.2020. 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: 05/2-19-129/19 od 30.05.2019. 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 članova Nadzornog odbora.

### Dioničari

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 29.12.2019. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procentat učešća	Tip računa
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	34,9567	Skrbnički
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	11,8056	Vlasnički
Pufer d.o.o. Ljubljana	9,7388	Vlasnički
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	5,0268	Vlasnički
ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo	3,5062	Vlasnički

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 23.02.2020. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procentat učešća	Tip računa
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	21,5242	Skrbnički
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	17,8106	Vlasnički
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	11,8303	Vlasnički
Pufer d.o.o. Ljubljana	8,8517	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.

#### 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 umanjeње 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 dobitci 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) dobitci 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 statutarog 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,

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

---

- 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 statutarog 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.

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

- Finansijska imovina koja se drži do dospeljeća, 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 objavljenom cijeni udjela.

***(g) 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).

***(f) 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 dospeljeća, a koje, prema poslovnom modelu, Fond namjerava i u mogućnosti je držati do dospeljeća.

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

**Naknadno mjerenje** – ulaganja držana do dospeljeća 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.

***(g) Raspodjela zarade***

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2019. godini izvršen je raspored dobiti ostvarene u 2018. godini u iznosu od 793.104 KM u fond rezervi, a u skladu s Odlukom Skupštine 41/19 od 26.04.2019. godine.



#### (h) 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:

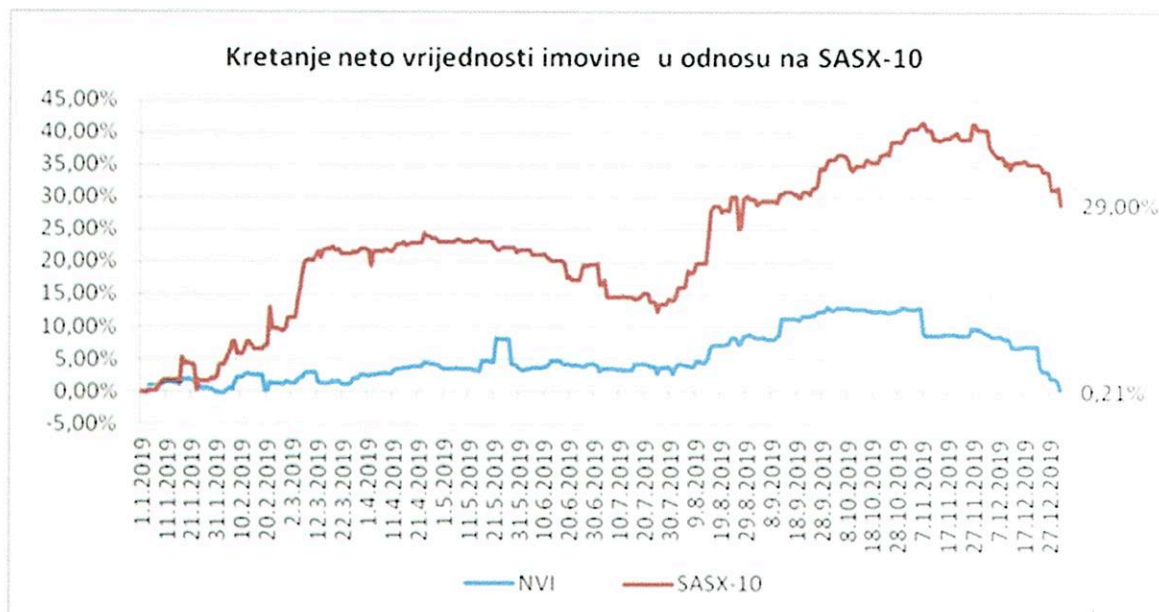
- Utiču na određenu investiciju i mogu se bitno otkloniti diverzifikacijom ulaganja (nesistematski ili specifični rizik);
- Utiču na sve ili većinu investicija i ne mogu se otkloniti diverzifikacijom ulaganja (sistematski ili neizbježni rizik).

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 prinose 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.

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2019. godine:

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Udio %
Dionice u zemlji	24.230.390,01	66,03%
OIF u inostranstvu	5.195.820,3	14,16%
OIF u zemlji	875.453,98	2,39%
Obveznice	12.800,00	0,03%
Depoziti	4.900.000,00	13,35%
Gotovina	1.455.554,20	3,97%
Potraživanja	25.258,93	0,07%
UKUPNA IMOVINA	36.695.277,42	100,00%

Ukupna imovina fonda na dan 31.12.2019. godine je iznosila 36.695.277,42 KM. Od toga 85,84% imovine je uloženo u vrijednosne papire u Bosni i Hercegovini, dok je ostatak od 14,16% uloženo 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 od ročnoj strukturi imovine i obaveza. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju i to 66,03%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost Fonda dobra. 14,16% 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 2,39% 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 57,09% ukupne imovine fonda, dok neaktivna komponenta predstavlja 8,94%. S obzirom da je 85,84% imovine



**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**za godinu koja je završila 31. decembra 2019.**  
**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

---

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 31.12.2019. godine, 85,84% cjelokupne imovine Fonda je bila uloženo u vrijednosne papire denominirane u konvertibilnim markama (BAM), dok je 14,16% 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 14,16% ukupne imovine Fonda Prof-plus i da je na dan 31.12.2019. godine preko 38% 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 75% 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 dospelju, 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 dospelju (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 emitenata 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 13,35%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,03% 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 dospeljem istih.

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

**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 2019. godine značajno je naglašen politički rizik u BiH, koji je nastavljen od opštih izbora održanih u jesen 2018. godine i povećan sa procesom formiranja vlasti na svim nivoima. S obzirom na nizvjesnosti i kašnjenja u pogledu formiranja i funkcionisanja vlasti na svim nivoima, 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 2019. 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 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)

Usvajanje novih, te izmjena i dopuna postojećih standarda i IFRIC-a, nije značajno uticalo na finansijske izvještaje Fonda u tekućem periodu.

## 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 31.12.2019. godine prekoračenje je iznosilo 3,80% 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 2019. 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.br.	Emitent	Vrijednost ulaganja na dan 31.12.2019.
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	103.339,20
6.	Žitopromet d.d. Mostar	0,00

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**za godinu koja je završila 31. decembra 2019.**

**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

---

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 2019. 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 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

## 6. PRIHODI

Opis	2019.	2018.	Index
Poslovni prihodi	752.164	1.293.429	58
Realizovani dobici	139.486	38.677	361
Nerealizovani dobici	3.889.715	3.813.352	102
<b>Svega</b>	<b>4.781.365</b>	<b>5.145.458</b>	<b>93</b>

### 6.1. POSLOVNI PRIHODI

	2019.	2018.
<i>Prihodi od dividendi</i>	714.596	1.279.092
<i>Prihodi od kamata</i>	37.568	14.337
<b>Svega</b>	<b>752.164</b>	<b>1.293.429</b>

#### 6.1.1. PRIHODI OD DIVIDENDI

Fond je za period 01.01. – 31.12.2019. godine ostvario poslovni prihod od dividende u iznosu od 714.596 KM. Naime, u toku 2019. godine skupštine 4 emitenata iz portfelja Fonda donijele su odluke o isplati dividende što je vidljivo iz donje tabele:

	2019.	% učešća
<i>Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj</i>	496.620	70
<i>Telekom Srpske a.d. Banja Luka</i>	48.929	7
<i>BH Telecom d.d. Sarajevo</i>	144.494	20
<i>Bihaćka pivovara d.d. Bihać</i>	24.553	3
<b>Svega</b>	<b>714.596</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 36.485 KM i prihodi po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 1.083 KM.

**Prihodi od kamata na oročene depozite** ostvareni su do decembra 2019. godine, a odnose se na kamate po osnovu depozita kod ProCredit Bank, ASA banke, Ziraat banke, BBI banke i Intesa Sanpaolo banke u ukupnom iznosu od 36.485 KM.

**Prihodi po osnovu kamata na obveznice** ostvareni u ukupnom iznosu od 1.083 KM obuhvataju obveznice Agencije TEC.

---

#### 6.2. REALIZOVANA DOBIT

U okviru realizovane dobiti priznati su dobiti od prodaje dionica emitenata Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj (7.929 KM) i od preuzimanja kompletnog paketa dionica emitenta Ingram d.d. Srebrenik (131.557 KM).

---

#### 6.3. NEREALIZOVANI DOBICI

Nerealizovani dobiti u iznosu od 3.889.715 KM odnose se na nerealizirane dobitke po osnovu svođenja na fer vrijednost, kako slijedi:

- promjena fer vrijednosti dionica 3.013.977 KM,
- promjena fer vrijednosti udjela u domaćim otvorenim investicijski fondovima 1.848 KM i udjela u inostranim OIF-ovima 873.890 KM.

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

## 7. RASHODI

Opis	2019.	2018.	Index
Poslovni rashodi	1.349.947	1.326.362	102
Realizovani gubici	327.734	748	43815
Nerealizovani gubici	3.117.350	3.025.244	103
<b>Svega</b>	<b>4.795.031</b>	<b>4.352.354</b>	<b>110</b>

### 7.1. POSLOVNI RASHODI

	2019.	2018.
<i>Naknada Društvu za upravljanje</i>	1.106.148	1.092.560
<i>Troškovi kupovine i prodaje ulaganja</i>	4.694	1.443
<i>Naknada članovima Nadzornog odbora</i>	9.554	11.013
<i>Naknada eksterne revizije</i>	8.775	8.775
<i>Naknada banci depozitaru</i>	29.371	28.859
<i>Troškovi bankarskih usluge</i>	1.178	1.119
<i>Rashodi po osnovu poreza</i>	2.163	2.655
<i>Sudske i ostale takse</i>	200	200
<i>Ostali poslovni rashodi Fonda</i>	187.864	179.738
<b>Svega</b>	<b>1.349.947</b>	<b>1.326.362</b>

#### 7.1.1. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.106.148 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine umanjeno 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 9.554 KM.

#### 7.1.3. NAKNADA BANCİ DEPOZITARU

Naknada banci depozitaru obračunata je u iznosu od 29.371 KM u skladu s Ugovorom o poslovima depozitara broj: 360/16 od 20.06.2016. godine i broj: 132-1/19 od 23.04.2019. godine.

#### 7.1.4. OSTALI DOZVOLJENI RASHODI FONDA

Ostali dozvoljeni rashodi Fonda obuhvataju:

- troškovi direktora fonda.....87.236 KM
- naknada Komisiji za vrijednosne papire .....38.570 KM
- naknada za računovodstvene usluge .....31.100 KM
- naknada Registru vrijednosnih papira.....14.672 KM
- naknada za usluge berze .....11.400 KM
- bruto naknada odbora za reviziju.....2.798 KM
- troškovi servisiranja dioničara .....1.898 KM
- naknada za prijem i ovjeru obračuna .....190 KM
- **Svega.....187.864 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 38.570 KM.

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 31.100 KM.

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.349.947}{38.569.911} \times 100 = 3,50\%$$

Kao što je vidljivo iz navedenog, priznati troškovi Fonda ne prelaze Zakonom dopuštenu vrijednost od 3,5% u prosječnoj neto vrijednosti imovine (prekoračenje troškova prethodno je teretilo upravljačku proviziju).

---

## 7.2. REALIZOVANI GUBICI

Realizovani gubici iznose 327.734 KM i odnose se na realizirane rashode po osnovu prodaje cjelokupnog paketa dionica emitenta TP DC Sarajevo d.d. Sarajevo.

---

## 7.3. NEREALIZOVANI GUBICI

Nerealizirani gubici u iznosu od 3.117.350 KM odnose se na nerealizirane gubitke po osnovu svođenja na fer vrijednost i to:

- dionica 3.097.618 KM,
- udjela u domaćim otvorenim investicijski fondovima 18.177 KM i
- udjela u inostranim OIF-ima 1.555 KM.

S obzirom da su istovremeno prikazani i nerealizovani dobici i nerealizovani gubici po osnovu svođenja na fer vrijednost u zavisnosti od kretanja na tržištu, u konačnici nerealizovani rezultati promjena fer vrijednosti su sljedeći:

- dionice su ostvarile pad vrijednosti za 83.641 KM,
- udjeli u domaćim otvorenim investicijskim fondovima pali su za 16.329 KM,
- udjeli u inostranim otvorenim fondovima ostvarili su porast vrijednosti za 872.336 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 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 2019.  
 (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>	752.164	752.164
<i>Poslovni rashodi</i>	1.349.947	1.349.947
<b><i>Dobit (gubitak) od poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>(597.783)</b>	<b>(597.783)</b>
<i>Realizovani dobici FI</i>	139.486	139.486
<i>Realizovani gubici FI</i>	327.734	327.734
<b><i>Neto realizovani dobici/gubici</i></b>	<b>(188.248)</b>	<b>(188.248)</b>
<i>Nerealizovani dobici FI po FVBU</i>		3.889.715
<i>Nerealizovani gubici FI po FVBU</i>		3.117.350
<b><i>Neto nerealizovani dobici/gubici FI po FVBU</i></b>		<b>772.365</b>
<b><i>Dobit (gubitak) perioda prije poreza</i></b>	<b>(786.031)</b>	<b>(13.666)</b>
<i>Porezni rashodi perioda</i>	0	0
<b><i>Neto dobit (gubitak) perioda</i></b>	<b>(786.031)</b>	<b>(13.666)</b>
<i>Nerealizovani dobici perioda</i>	3.889.715	
<i>Nerealizovani gubici perioda</i>	3.117.350	
<b><i>Neto nerealizovani dobici/gubici</i></b>	<b>772.365</b>	
<b><i>Povećanje / smanjenje neto imovine fonda</i></b>	<b>(13.666)</b>	

Na dan 31.12.2019. godine ostvaren je gubitak iz poslovanja u iznosu od 597.783 KM, realizovani gubitak u iznosu od 188.248 KM, dok je nerealizovani dobitak od promjene fer vrijednosti instrumenata, iznosio 772.365 KM. Posmatrano u cjelini Fond je u 2019. godini ostvario gubitak u iznosu 13.666 KM.

## 9. GOTOVINA

<b>Opis</b>	<b>2019.</b>	<b>2018</b>	<b>Index</b>
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	264.543	392.367	67
Skrbnički račun kod Raiffeisen banke	1.191.011	750.805	159
<b>Svega</b>	<b>1.455.554</b>	<b>1.143.172</b>	<b>127</b>

Skrbnički račun je otvoren kod Raiffeisen Bank d.d. BiH – Depozitara (Ugovor broj: 360/16 od 20.06.2016. godine i broj: 132-1/19 od 23.04.2019. 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	2019.	2018.	Index
Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu	25.105.844	29.858.786	84
Ulaganja u obične dionice i udjele inostranih investicionih fondova	5.195.820	4.323.485	120
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata – obveznice	12.800	19.200	67
<b>Svega</b>	<b>30.314.464</b>	<b>34.201.471</b>	<b>89</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).

Opis	2019.	2018.
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	159.856.650	166.464.682
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata</i>	-138.905.829	-143.447.088
<b>Obične dionice domaćih emitenata</b>	<b>20.950.821</b>	<b>23.017.594</b>
<i>Obične dionice domaćih emitenata-neutržive</i>	32.123.365	48.946.018
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata-neutržive</i>	-28.843.796	-42.996.609
<b>Neutržive dionice</b>	<b>3.279.569</b>	<b>5.949.409</b>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	982.303	982.303
<i>IV udjela u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	-106.849	-90.519
<b>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</b>	<b>875.454</b>	<b>891.783</b>
<b>Ukupno ulaganja u dionice i udjela na domaćem tržištu</b>	<b>25.105.844</b>	<b>29.858.786</b>

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

---

Posmatrajući portfelj Fonda kroz važeću metodologiju vrjednovanja i obračuna imovine Fonda, Fond na dan 31.12.2019. godine imao u vlasništvu dionice 16 emitenata kojima se aktivno trguje (vrjednuju se po tržišnoj cijeni) čija fer vrijednost iznosi 20.950.821 KM ili 57,25% NVI Fonda, te dionice 13 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 31.12.2019. godine iznosila je 3.279.569 KM ili 8,96% 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	13.661	352.186	7.929
Ingram Srebrenik	281.345	3.747.515	131.557
TP DC Sarajevo	22.791	205.347	(327.735)
Interšped Tuzla	6.387	159.675	0
<b>Svega</b>			<b>(188.249)</b>

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

- početno stanje 01.01.2019. ....(186.443.697) KM
- prodaje i preuzimanja..... 19.141.863 KM
- smanjenje/povećanje fer vrijednosti.....(447.791) KM
- stanje na dan 31.12.2019. ....(167.749.625) KM

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

#### 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 31.12.2019.</i>	<i>Neto vrijednost 31.12.2019.</i>
OIF LILIUM Global	262.299,0241	1,7005	446.040
Raiffeisen CASH	3.894,4886	110,2621	429.414
<b>Svega</b>			<b>875.454</b>

#### 10.1.4. PROMJENE NA ISPRAVCI VRIJEDNOSTI UDJELA U OIF U ZEMLJI

- početno stanje 01.01.2019. ....(90.519) KM
- smanjenje/povećanje fer vrijednosti.....(16.330) KM
- stanje na dan 31.12.2019. ....(106.849) 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>	<i>2019.</i>	<i>2018.</i>
<i>Udjeli u inostranim investicionim fondovima</i>	3.754.076	3.754.076
<i>IV udjela u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	1.441.744	569.409
<b><i>Udjeli u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i></b>	<b>5.195.820</b>	<b>4.323.485</b>



**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**za godinu koja je završila 31. decembra 2019.**  
**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

---

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

<i>Emitent</i>	<i>Broj udjela</i>	<i>Neto cijena 31.12.2019.</i>	<i>Neto vrijednost 31.12.2019.</i>
OIF Triglav Evropa	35.597,1037	30,75366	1.094.741
OIF Triglav Money Market	42.736,5982	20,08853	858.515
OIF Triglav Svetovni razviti trg	141.284,5632	14,62413	2.066.164
OIF Triglav Top Brands	29.554,1701	39,80485	1.176.400
<b>Svega</b>			<b>5.195.820</b>

---

#### 10.2.2. PROMJENA NA ISPRAVCI VRIJEDNOSTI UDJELA

- početno stanje 01.01.2019. .... 569.409 KM
- povećanje/smanjenje fer vrijednosti ..... 872.335 KM
- stanje na dan 31.12.2019. .... 1.441.744 KM

---

#### 10.3. OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI

U okviru ove pozicije na dan 31.12.2019. godine, priznate su dvije 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 12.836 KM, dok je ispravka vrijednosti priznata u iznosu 36 KM.

U 2019. godini na naplatu je dospijela jedna serija obveznica Agencije TEC (TECSKC).

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

**11. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA**

Opis	2019.	2018.	Index
Kratkoročni depoziti	4.900.000	1.300.000	377
<b>Svega</b>	<b>4.900.000</b>	<b>1.300.000</b>	<b>377</b>

**11.1. OROČENI DEPOZITI**

Banka	Ugovor	Uslovi	Iznos u KM
ProCredit Bank d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu od 28.03.2019.	Rok 12 mj k.s. 1,40%	500.000
ASA banka d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu broj: 13830 od 17.10.2019.	Rok 12 mj k.s. 1,10%	800.000
Ziraat banka d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu broj:1861215570119573 od 31.05.2019.	Rok 12 mj k.s. 1,10%	600.000
Ziraat banka d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu broj:1861215570119670 od 31.05.2019.	Rok 12 mj k.s. 1,10%	600.000
BBI banka d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu broj:1411936010029859 od 06.06.2019.	Rok 12 mj k.s. 0,85%	600.000
BBI banka d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu broj:1411936010029762 od 06.06.2019.	Rok 12 mj k.s. 0,85%	600.000
Intesa Sanpaolo banka d.d.BiH	Ugovor o oročenom depozitu broj: 60388 od 11.06.2019.	Rok 12 mj k.s. 1,10%	600.000
Intesa Sanpaolo banka d.d.BiH	Ugovor o oročenom depozitu broj:60389 od 11.06.2019.	Rok 12 mj k.s. 1,10%	600.000
<b>Svega</b>			<b>4.900.000</b>

## 12. POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

Opis	2019.	2018.	Index
Potraživanja po osnovu kamate	9.886	6.710	147
Potraživanja po osnovu dividende	15.275	64.106	24
Ostala potraživanja	98	0	-
<b>Svega</b>	<b>25.259</b>	<b>70.816</b>	<b>36</b>

### 12.1. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA

	2019.	2018.
<i>Potraživanja za kamate na oročena sredstva</i>	8.980	5.351
<i>Potraživanja za nedospjele kamate za obveznice</i>	906	1.359
<b>Svega</b>	<b>9.886</b>	<b>6.710</b>

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

**Potraživanja za kamate na oročena sredstva** u iznosu od 8.980 KM obuhvataju potraživanja od ProCredit Bank (77 KM), Ziraat banke (7.788 KM) i Intesa Sanpaolo banke (1.115 KM).

#### 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 31.12.2019. godine u iznosu od 906 KM.

## 12.2. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI

Fond na dan 31.12.2019. godine evidentira potraživanja za dividendu od Telekom Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 15.275 KM.

## 13. OBAVEZE

Opis	2019.	2018.	Index
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	8.603	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	9.240	8.322	111
Obaveze prema Društvu za upravljanje	91.396	90.227	101
<b>Svega</b>	<b>100.636</b>	<b>107.152</b>	<b>94</b>

## 13.1. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA

	2019.	2018.
<i>Obaveze prema banci depozitaru</i>	2.525	2.376
<i>Ostale obaveze iz poslovanja</i>	6.715	5.946
<b>Svega</b>	<b>9.240</b>	<b>8.322</b>

### 13.1.1. OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze na dan 31.12.2019. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima ..... 5.353 KM
- Obaveze po osnovu naknada članovima NO.....1.188 KM
- Porez na dohodak od samostalne djelatnosti NO.....132 KM
- Poseban porez na zaštitu od prirodnih i drugih nesreća.....6 KM
- Opća vodna naknada.....6 KM
- Obaveza za naknadu za korištenje opće korisne funkcije šume ..... 30 KM
- Svega ..... 6.715 KM**



### 13.2. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	2019.	2018.
<i>Obaveze za naknadu za upravljanje</i>	88.128	87.492
<i>Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje</i>	3.268	2.735
<b><i>Svega</i></b>	<b>91.396</b>	<b>90.227</b>

#### 13.2.1. OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze za naknadu za upravljanje odnose se na naknadu za decembar 2019. godine.

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

Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje odnose se na obaveze po osnovu naknade za računovodstvo u iznosu od 2.595 KM za mjesec decembar 2019. godine, te obaveze prema Društvu za plaćene troškove objave u iznosu od 673 KM.

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**za godinu koja je završila 31. decembra 2019.**  
**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

**14. NETO IMOVINA FONDA**

Opis	2019.	2018.	Index
Dionički kapital – nominalni iznos	66.961.277	66.961.277	100
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902	100
Zakonske rezerve	7.063.897	6.270.793	
Neraspoređena dobit tekuće godine	0	4.996	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(40.100.769)	(40.100.769)	113
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(786.031)	0	-
Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz BU	3.889.715	3.813.352	102
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz BU	(3.117.350)	(3.025.244)	103
<b>Svega</b>	<b>36.594.641</b>	<b>36.608.307</b>	<b>100</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-20-000884 od 31.01.2020. 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. NERASPOREĐENA DOBIT TEKUĆEG PERIODA

U 2019. godini na osnovu Odluke Skupštine broj: 41/19 od 26.04.2019. godine, izvršen je raspored dobiti ostvarene u 2018. godini u fond rezervi u iznosu od 793.104 KM.

---

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

U okviru pozicija kapitala, priznati su nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ovakvo priznavanje izvršeno je u izvještajima za potrebe statutarog izvještavanja prema važećim propisima, dok je za potrebe izvještavanja prema Međunarodnim računovodstvenim standardima, izvršena objava u Zabilješkama uz finansijske izvještaje za poslovnu 2019. godinu, a koja nerealizovane dobitke i gubitke tretira kao dio rezultata, kako nalaže MSFI 9 (vidi napomenu 8).

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)

## 15. POVEZANA LICA

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

Vrsta povezanosti	Povezana lica	Osnov
<b>Značajno učešće u pravu glasa</b>	Raiffeisen banka d.d. BiH	Na dan 29.12.2019. posjeduje 34,9567% dionica Fonda
	ZIF Crobih Fond d.d. Mostar	Na dan 29.12.2019. posjeduje 11,8056% dionica Fonda
	Pufer d.o.o.	Na dan 29.12.2019. posjeduje 9,7388% dionica Fonda
	ZIF BIG investiciona grupa d.d. Sarajevo	Na dan 29.12.2019. posjeduje 5,0268% dionica Fonda
	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	Na dan 29.12.2019. posjeduje 3,5062% dionica Fonda
<b>Povezana lica u smislu člana 2. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima</b>	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. i 132-1/19 od 23.04.2019.
	Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2018. godinu broj 104/18
	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



**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**za godinu koja je završila 31. decembra 2019.**  
**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

---

**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 1.160.012 KM koji čine upravljačka provizija – 1.106.148 KM i troškovi upravljanja – 53.864 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 2019 (31.100 KM),
- plaćeni troškovi depozitara (18.000 KM),
- plaćeni troškovi dolaska članova Nadzornog odbora (1.541 KM),
- plaćeni troškovi direktora (1.689 KM),
- plaćeni troškovi objave (1.534 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 11.371 KM.

**3. Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica** na ime revizije finansijskih izvještaja za 2018. godinu fakturisan iznos od 8.775 KM KM.

**4. Sarajevska berza**

Na ime usluga za 2019. godine fakturisan je iznos od 11.400 KM.

**5. VGT broker**

Na ime brokerske provizije plaćen iznos 4.694 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%.

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

**ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**za godinu koja je završila 31. decembra 2019.**  
**(svi podaci su izraženi u KM, osim ukoliko je drugačije naznačeno)**

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 do 26.04.2019. godine uposlenik Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Odrekao se naknade troškovi dolaska 746 KM (fakturisano od Triglav Skladi)	-
Jaka Binter, član do 26.04.2019. godine uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 1.120 KM i troškovi dolaska 932 KM	-
dr Andraž Grum, član do 26.04.2019. godine uposlenik Instituta za finansije Ljubljana	naknada 1.120 KM troškovi dolaska 884 KM	-
Miha Šlamberger, predsjednik od 26.04.2019. godine uposlen u Advokatskoj kancelariji Šlamberger	naknada 1.872 KM	-
Srećko Judar, član od 26.04.2019. godine uposlenik Century 21	naknada 1.440 KM	-
Miha Čeh, član od 26.04.2019. godine uposlenik KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o.	naknada 1.440 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 KONTROLA

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.

Porezna uprava FBiH je izvršila kontrolu direktnih poreza za period od 01.01.2014. godine do 08.11.2019. godine i nisu utvrđene dodatne obaveze.


#### 17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

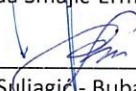
U periodu od datuma bilansa do datuma odobravanja finansijskih izvještaja za objavu, nisu zabilježeni događaji koji zahtijevaju ispravak finansijskih izvještaja ili čije je objavljivanje u finansijskim izvještajima nužno.

#### 18. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 10.03.2020. 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

BR. PROT. 15/20

