

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

***SARAJEVO***

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

**ZA OBRAČUNSKE PERIOD  
OD 01.01. DO 31.12.2011. GODINE**

**Zenica, februar 2012. godine**

**Sadržaj:****Stranica**

Izjava uprave o odgovornosti za finansijsko izvještavanje .....	2
Izvještaj nezavisnog revizora .....	3
Bilans stanja .....	5
Bilans uspjeha .....	6
Izvještaj o gotovinskim tokovima .....	7
Izvještaj o promjenama u neto imovini .....	8
Neto vrijednost imovine .....	9
Opći podaci .....	10
Pravni status .....	11
Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja.....	12
Osnovne računovodstvene politike .....	12-18
Usaglašenost ulaganja s ograničenjima .....	19
Napomene uz finansijske izvještaje .....	20-32

**DODATAK**

Obrazac 1 – Izvještaj o neto sredstvima – Bilans stanja na dan 31.12.2011.

Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2011.

Obrazac 3 – Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto sredstava za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 5 – Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 6 – Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima fonda za period 01.01.-31.12.2011.

Obrazac 7 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2011.

Obrazac 8 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda

Obrazac 9 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2011.

Obrazac 10 – Izvještaj o usaglašenosti ulaganja fonda sa propisanim kriterijima prema Zakonu

### **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 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, Direktor ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

Datum: 27.02.2012. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Dioničarima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo**

Obavili smo reviziju Bilansa stanja ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo (Fond) na dan 31.12.2011. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama na neto sredstvima (kapitalu), kao i Zabilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2011. godine. Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2011. godinu koji sadrži obrazloženje poslovnih rezultata, promjena u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu.

Odgovornost za ove finansijske izvještaje snosi uprava Društva za upravljanje i Fonda. Naša odgovornost svodi se na izražavanje mišljenja o tim finansijskim izvještajima na temelju provedene revizije.

### **Temelj za izražavanje mišljenja**

Obavili smo reviziju u skladu s Međunarodnim standardima revizije, te Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. Međunarodni standardi revizije zahtijevaju planiranje i obavljanje revizije tako da ona pruži razumno uvjerenje o tome ima li u finansijskim izvještajima značajnih grešaka.

Revizija je uključila ispitivanje, testiranje i prikupljanje dokaza koji potvrđuju iznose i objave u finansijskim izvještajima. Revizija je također obuhvatila ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela, kao i vrjednovanje sveukupne prezentacije finansijskih izvještaja. Vjerujemo da je provedena revizija pouzdan temelj za izražavanje našeg mišljenja.

### **Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje**

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 Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), a koja je osnovni temelj računovodstva, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

## Mišljenje

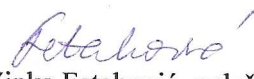
Prema našem mišljenju, uvažavajući navedeno u značajkama, finansijski izvještaji, uključujući i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda, prikazuju realno i objektivno finansijski položaj ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo na dan 31.12.2011. godine. Izvještaji su izrađeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH, te računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

Za bolje razumijevanje finansijskih izvještaja i obima naše revizije, mišljenje je neophodno čitati zajedno s pratećim napomenama u našem revizorskom izvještaju.

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

  
Jasminka Lončarić, direktor



  
Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 27.02.2012. godine

# Bilans stanja na dan 31.12.2011.

( u konvertibilnim markama – KM )

Opis	Napomena	2011.	2010.
<b>A. UKUPNA IMOVINA</b>		<b>52.204.534</b>	<b>58.611.771</b>
<b>Gotovina</b>	<b>1</b>	<b>570.720</b>	<b>449.787</b>
<b>Ulaganja fonda</b>		<b>51.402.755</b>	<b>57.946.398</b>
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2	48.675.830	54.446.398
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	3	2.726.925	3.500.000
<b>Potraživanja</b>	<b>4</b>	<b>228.134</b>	<b>213.246</b>
Potraživanja po osnovu kamate	4.1.	65.266	136.350
Potraživanja po osnovu dividendi	4.2.	112.868	76.896
Potraživanja po osnovu datih avansa	4.3.	50.000	0
<b>Aktivna vremenska razgraničenja</b>	<b>5</b>	<b>2.925</b>	<b>2.340</b>
<b>B. OBAVEZE</b>	<b>6</b>	<b>277.349</b>	<b>153.441</b>
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>6.1.</b>	<b>10.023</b>	<b>8.897</b>
Obaveze prema banci depozitaru		1.595	1.617
Ostale obaveze iz poslovanja		8.428	7.280
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>6.2.</b>	<b>267.238</b>	<b>144.544</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje		264.760	141.326
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		2.478	3.218
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>7</b>	<b>88</b>	
<b>C. NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>51.927.185</b>	<b>58.458.330</b>
<b>D. KAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>51.927.185</b>	<b>58.458.330</b>
<b>Osnovni kapital</b>	<b>8.1.</b>	<b>66.961.277</b>	<b>66.961.277</b>
Dionički kapital		66.961.277	66.961.277
<b>Kapitalne rezerve</b>		<b>2.683.903</b>	<b>2.683.903</b>
Emisiona premija		2.683.903	2.683.903
<b>Revalorizacione rezerve</b>		<b>-38.767.649</b>	<b>-32.108.421</b>
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	8.2.	-34.890.884	-28.897.579
Ostale revalorizacijske rezerve	8.3.	-3.876.765	-3.210.842
<b>Neraspoređena dobit</b>		<b>21.483.261</b>	<b>21.355.178</b>
Neraspoređena dobit ranijih godina		21.355.178	21.355.178
Neraspoređena dobit tekuće godine		128.083	0
<b>Nepokriveni gubitak</b>		<b>433.607</b>	<b>433.607</b>
Nepokriveni gubitak ranijih godina		433.607	385.978
Nepokriveni gubitak tekuće godine			47.629
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA UDJELA</b>		<b>5.072.824</b>	<b>5.072.824</b>
<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU DIONICI</b>		<b>10,24</b>	<b>11,52</b>
<b>G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>			
Izvanbilansna aktiva		15.500.000	15.500.000
Izvanbilansna pasiva		15.500.000	15.500.000

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio Bilansa stanja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 27.02.2012. godine

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

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

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

( u konvertibilnim markama – KM )			
Opis	Napomena	2011.	2010.
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>9.1.</b>	<b>1.992.289</b>	<b>1.983.281</b>
Prihodi od dividendi		1.917.155	1.838.666
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća		75.134	144.615
<b>Realizovana dobit</b>	<b>9.2.</b>	<b>151.275</b>	<b>10.389</b>
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		151.275	10.389
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>10.1.</b>	<b>1.967.388</b>	<b>1.997.629</b>
Naknada društvu za upravljanje		1.714.977	1.752.248
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		739	4.543
Naknada članovima NO		13.967	11.741
Naknada vanjskom revizoru		4.680	4.680
Naknada banci depozitaru		20.167	17.120
Rashodi po osnovu poreza		4.986	7.379
Ostali poslovni rashodi Fonda		207.872	199.918
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>10.2.</b>	<b>49.079</b>	<b>43.669</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.684	43.669
Ostali realizovani gubici		47.395	
<b>REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>			
Realizovana dobit		127.097	
Realizovani gubitak			47.629
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>9.3.</b>	<b>986</b>	
Prihodi od kamata		986	
<b>REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
Realizovana dobit prije oporezivanja		128.083	
Realizovani gubitak prije oporezivanja			47.629
<b>REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
Realizovana dobit poslije oporezivanja		128.083	
Realizovani gubitak poslije oporezivanja			47.629
<b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
Povećanje neto imovine Fonda		128.083	
Smanjenje neto imovine Fonda			47.629

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 27.02.2012. godine

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

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

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

**Izveštaj o gotovinskim  
tokovima za period  
01.01-31.12.2011.**

( u konvertibilnim markama – KM )

Opis	2011.	2010.
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		
<b>I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>5.404.686</b>	<b>1.845.317</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.376.299	58.521
Prilivi po osnovu dividendi	1.881.183	1.761.770
Prilivi po osnovu kamata	147.204	8.388
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	16.638
<b>II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>5.283.754</b>	<b>6.402.530</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u VP	707.899	843.850
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	2.731.701	3.500.000
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	1.591.544	1.803.870
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	739	4.543
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.265	4.680
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20.189	17.903
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	226.417	227.684
<b>III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>120.932</b>	<b>0</b>
<b>IV Neto odlivi iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>4.557.213</b>
<b>B. Ukupni priliv gotovine</b>	<b>5.404.686</b>	<b>1.845.317</b>
<b>C. Ukupni odliv gotovine</b>	<b>5.283.754</b>	<b>6.402.530</b>
<b>D. NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>120.932</b>	<b>-</b>
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE</b>	<b>0</b>	<b>4.557.213</b>
<b>F. Gotovina na početku perioda</b>	<b>449.787</b>	<b>5.007.000</b>
<b>G. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>570.719</b>	<b>449.787</b>

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 27.02.2012. godine

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

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

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



( u konvertibilnim markama – KM )		
Opis	2011.	2010.
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>	<b>-6.531.145</b>	<b>-4.529.174</b>
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	128.083	-47.629
Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	-6.659.228	-4.481.545
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda</b>	<b>-6.531.057</b>	<b>-4.529.174</b>
Na početku perioda	58.458.330	62.987.504
Na kraju perioda	51.927.185	58.458.330
Broj udjela/dionica Fondana početku perioda	5.072.824	5.072.824
Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	5.072.824	5.072.824

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 27.02.2012. godine

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

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

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

**GODIŠNJI OBRAČUN ZA 2011. GODINU***( u konvertibilnim markama – KM )*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	58.600.758,49	58.600.694,24	5.072.824	11,55
II	58.976.764,92	58.976.764,92	5.072.824	11,63
III	58.908.046,67	58.908.046,67	5.072.824	11,61
IV	58.371.207,99	58.371.207,99	5.072.824	11,51
V	58.084.871,42	58.084.871,42	5.072.824	11,45
VI	57.985.712,44	57.985.712,44	5.072.824	11,43
VII	57.941.291,64	57.941.291,64	5.072.824	11,42
VIII	57.435.112,27	57.435.112,27	5.072.824	11,32
IX	57.079.751,41	57.043.431,92	5.072.824	11,25
X	56.807.746,75	56.739.647,71	5.072.824	11,20
XI	54.687.897,98	54.619.798,94	5.072.824	10,78
XII	51.352.248,26	51.284.149,22	5.072.824	10,12
<b>PROSJEK</b>	<b>57.185.950,85</b>	<b>57.165.894,12</b>	<b>5.072.824</b>	<b>11,27</b>

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.714.976,83
PROVIZIJA U NOVCU	1.714.976,83

**Obračun neto vrijednosti** izvršen je u skladu 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 (po Ugovoru o poslovima depozitara broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 1.714.976,83 KM.

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

**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.

**Upravu Fonda** čini Direktor Lejla Suljagić, imenovana Odlukom Nadzornog odbora broj: 19-410-4/08 od 07.07.2008. godine.

**Nadzorni odbor Fonda**, imenovan Odlukom Skupštine broj: 22/10 od 19.01.2010. godine, čine:

- Kristina Rovšek – predsjednik,
- Jaka Binter – član,
- Roman Zidarn – član.

**Odbor za reviziju Fonda** imenovan Odlukom Skupštine broj: 23/10 od 19.01.2010. godine, čine:

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

**Certificirani računovođa:** Jasminka Gagović, broj licence: 4685/2

**Upis u sudski registar**

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002294 od 16.09.2011. 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, direktor, bez ograničenja.

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

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj: 05/1-19-42/10 od 23.03.2010. godine i Zaključkom broj: 05/1-19-167/10 od 12.05.2010. godine Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM koji je podijeljen je na 5.072.824 dionice nominalne vrijednosti 13,20 KM.

**Dioničari**

Prema podacima Registra vrijednosnih papira (od 08.02.2012. godine), najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

<b>Dioničar</b>	<b>Procenat učešća</b>	<b>Tip računa</b>
Triglav Družba za upravljanje d.o.o. Ljubljana	11,7247	Vlasnički
Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	9,5198	Vlasnički
ZIF „Fortuna Fond“ d.d. Bihać	4,7979	Vlasnički
South Europe Capital Inc, VGB	4,7740	Vlasnički
European Funds Inc, USA	4,3427	Vlasnički
Cetis d.d. Celje	4,3368	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. BiH	4,1950	Skrbnički
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,1234	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	2,9487	Skrbnički
Bosna reosiguranje d.d. Sarajevo	2,4130	Vlasnički

### **Izvještaj o usklađenosti**

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire (u skladu sa Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), koja je osnovni temelj računovodstva, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

Izvještaji su pripremljeni u skladu s Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Sl. novine 82/10), Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Sl. novine FBiH 37/10), te Zakonom o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08).

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 izvještaja**

Finansijski izvještaji sastavljani su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

### **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.

## ***Osnovne računovodstvene politike***

---

### ***(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 MRS-om 18.

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

#### **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 donošenja odluke o isplati dividende.

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

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijeca, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

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.

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.

#### **(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 u finansijskim izvještajima (načelo nastanka događaja).

Rashodi po osnovu realizovanih gubitaka od transakcija se evidentiraju u poslovnim knjigama na dan trgovanja.

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

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

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

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

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

Realizirani gubici Fonda su:

Realizirani gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti.

Realizirani gubici po osnovu kursnih razlika, koji 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.

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

***(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 dospijeća relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije, ali različitog prinosa do dospijeća.
- Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijeća, te dužnički vrijednosni papiri emitenata iz FBiH koje Društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijeća, vrjednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Finansijska imovina koja se drži do dospijeća u skladu s MRS 39, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansa.
- Finansijska imovina klasifikovana kao zajmovi i potraživanja vrjednuje se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
- Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrjednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

#### ***(f) 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.



**(f) Upravljanje rizicima - nastavak**

**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:

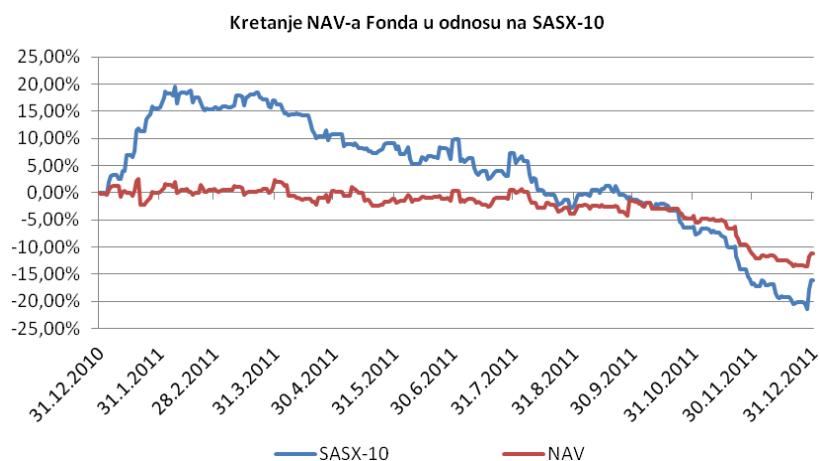
- Utiču na određenu investiciju i mogu se bitno otkloniti diverzifikacijom ulaganja (nesistematski ili specifični rizik);
- Utiču na sve ili većinu investicija i ne mogu se otkloniti diverzifikacijom ulaganja (sistematski ili neizbježni rizik).

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, zaduženosti zemlje...). 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 uticajem emitenta.

Upravljanje tržišnim rizikom je vršeno praćenjem prinosa pojedinih vrijednosnih papira u odnosu na prinos tržišta u cjelini izraženog kroz index-e SASX-10 i BIRS. Beta koeficijent portfelja u 2011. godini je bio manji od 1, što implicira manju rizičnost portfelja Fonda u odnosu na tržište u cjelini (prilikom razmatranja navedene vrijednosti beta koeficijenta, potrebno je imati u vidu generalno slabu likvidnost na domaćim tržištima). Društvo je redovito vršilo procjene vrijednosti emitenata iz portfelja, pratilo kretanja na tržištu kapitala i kontroliralo disperziju ulaganja.



**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.

**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 31.12.2011. godine:

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Udio %
Dionice	48.119.973,06	92,18%
OIF	505.856,87	0,97%
Obveznice	100.225,00	0,19%
Depoziti	2.676.700,00	5,13%
Gotovina	570.719,73	1,09%
Potraživanja	231.058,86	0,44%
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>52.204.533,52</b>	<b>100,00%</b>

S obzirom da je cjelokupna imovina fonda uložena u vrijednosne papire u Bosni i Hercegovini, a uzimajući u obzir veliku nelikvidnost i neefikasnost na tim tržištima, prisutan je jako veliki rizik likvidnosti. 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. Na dan izvještavanja udio gotovine i kratkoročnih depozita u ukupnoj neto imovini Fonda je iznosio 6,22%. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju i to 92,18%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost dobra. Međutim, uzimajući u obzir da se dio portfelja sastoji od nelikvidnih vrijednosnih papira i da bi eventualna prodaja tih papira morala ići u značajan diskont, rizik likvidnost je dosta velik. U skladu sa Pravilnikom o obračunu neto vrijednosti imovine vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje na berzi u posljednjih 90 dana čine predstavljaju 65,43% portfelja ulaganja, dok neaktivna komponenta predstavlja 34,57%.

**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.

S obzirom da je cjelokupna imovina Fonda uložena u finansijske instrumente denominirane u KM i da je KM fiksnim kursom vezana za EURO, imovina Fonda nije izložena ovoj vrsti rizika.

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

Mjerenje kreditnog rizika provodi se kontinuiranim praćenjem urednosti u podmirivanju obaveza i postojanju elemenata koji mogu ukazivati na pogoršanje finansijskog položaja emitenta, odnosno analizom boniteta i kreditnog rejtinga 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 5,13%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,19% neto imovine Fonda. Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći računa o diverzifikaciji, tako da kreditni rizik u tom dijelu nije značajan. Kreditni rizik kompanija čiji se vrijednosni papiri nalaze u portfelju Fonda prati se u okviru fundamentalne analize kompanija, praćenjem i analiziranjem zaduženosti, strukture obaveza, likvidnosti i boniteta posmatranih kompanija. Naplata potraživanja po osnovu obveznica i dividendi tokom godine je bila redovna, u skladu sa dospeljećem istih.

**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.

#### ***(h) Raspodjela zarade***

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2011. godini nije bilo raspodjele zarada.

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

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

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 zabilježeno je prekoračenje ulaganja u emitentu Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla, koje je nastalo 15.09.2011. godine, kao rezultat povlačenja vlastitih dionica navedenog emitenta iz opticaja. Radi se o prekoračenju procentualnog učešća u ukupnom broju emitovanih dionica iznad propisanih 25%. Fond posjeduje 63.007 dionica, što čini 27,7712% učešća u ukupnom broju emitovanih dionica, odnosno ima u svom vlasništvu 6.287 dionica više, u odnosu na dozvoljenu količinu, čija je prosječna dnevna vrijednost iznosila 68.099,04 KM.

U skladu sa članom 79. Zakona, Društvo je dužno do 15.09.2012. godine izvršiti usklađivanje ulaganja. U cilju ispunjenja zakonskih odredbi, dana 12.10.2011. godine izdat je otvoreni nalog za prodaju 6.288 dionica ovog emitenta.

Korekcija neto vrijednosti imovine fonda, kao i osnovice za obračun upravljačke provizije izvršena je u cijelom periodu prekoračenja, za utvrđeni iznos prekoračenja.

Druga prekoračenja ulaganja nisu uočena.

**1. GOTOVINA**

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2011. godine je sljedeće:

Opis	2011.	2010.	Index
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	519.140	372.748	139
Skrbnički račun kod Raiffeisen banke	51.580	77.040	67
<b>Ukupno novac i novčani ekvivalenti</b>	<b>570.720</b>	<b>449.788</b>	<b>127</b>

Skrbnički račun je otvoren kod Raiffeisen Bank d.d. BiH – Depozitara u skladu sa Ugovorom broj: 764/10 od 02.07.2010. 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.

**2. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

Uprava Društva donijela je Odluku broj: 1246/10 od 27.12.2010. godine da se finansijska imovina iz portfelja Fonda reklasifikuje u kategoriju „finansijska imovina raspoloživa za prodaju“ sa početkom primjene od 01.01.2011. godine.

Ovom Odlukom promijenjena je računovodstvena politika priznavanja i mjerenja ulaganja koja je bila usaglašena s pravilima Komisije za vrijednosne papire, prije svega Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicijskih fondova.

Sva zatečena ulaganja na dan 01.01.2011. godine, klasifikovana su kao sredstva raspoloživa za prodaju. Efekti promjene računovodstvene politike nisu tretirani po MRS 8, nego se primijenila odredba MRS 39 o prvoj primjeni standarda koji nalaže da subjekt prizna ukupne promjene fer vrijednosti unutar odvojene komponente kapitala do kasnijeg prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti, kada je dužan ukupne dobitke ili gubitke reklasificirati iz kapitala u dobit ili gubitak kao reklasifikacijsku uskladu.

Struktura ulaganja u sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2011. godine :

Opis	2011.	2010.	Index
Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu	48.625.830	54.189.184	90
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	50.000	257.214	19
<b>Svega</b>	<b>48.675.830</b>	<b>54.446.398</b>	<b>89</b>

Priznavanje i mjerenje ulaganja izvršeno je u skladu s MRS 39 (kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju), što podrazumijeva sljedeće:

- Početno priznavanje za sva novonabavljena sredstva izvršeno je po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi direktno povezani sa sticanjem;
- Naknadno mjerenje vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje vrši 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 MRS 39 (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 kapitala preko revalorizacijskih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

## **2.1. 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.

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

<i>Opis</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>Index</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>174.441.759</i>	<i>189.884.752</i>	
<i>IV običnih dionica domaćih emitanata</i>	<i>-142.956.364</i>	<i>-153.631.727</i>	
<b><i>Obične dionice domaćih emitenata</i></b>	<b><i>31.485.395</i></b>	<b><i>36.253.025</i></b>	<b><i>87</i></b>
<i>Obične dionice domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>89.756.061</i>	<i>73.957.279</i>	
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>-73.121.483</i>	<i>-56.077.064</i>	
<b><i>Neaktivne dionice</i></b>	<b><i>16.634.578</i></b>	<b><i>17.880.215</i></b>	<b><i>93</i></b>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>559.072</i>	<i>54.071</i>	
<i>IV udjela u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>-53.215</i>	<i>1.873</i>	
<b><i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i></b>	<b><i>505.857</i></b>	<b><i>55.944</i></b>	<b><i>904</i></b>
<b><i>Ukupno ulaganja u dionice i udjele</i></b>	<b><i>48.625.830</i></b>	<b><i>54.189.184</i></b>	<b><i>90</i></b>

### **2.1.1. Promjene na ulaganjima u dionice u toku 2011. godine**

#### **Kupovine dionica:**

<b>Emitent</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Prosječna cijena u KM</b>	<b>Vrijednost u KM</b>
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	2.212	9,82	21.717
Investiciono komercijalna banka d.d. Zenica	861	65,14	56.087
JP Elektroprivreda BiH	13.932	27,39	381.645
ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo	600	4,04	2.423
Solana d.d. Tuzla	3.490	21,19	73.946
Telecom Srpske a.d.	78.431	1,55	121.856
<b>Svega</b>			<b>657.674</b>

**Prodaje dionica:**

<b>Emitent</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Prodajna vrijednost</b>	<b>Realizovani dobitak / gubitak</b>
Rudnik krečnjaka Carmeuse Integral a.d. Doboj	223	134	-454
Tvornica cementa Kakanj	6.461	163.514	118.910
Terminali a.d. Doboj	318	64	-777
Fabrika kreča Carmeuse Integral a.d. Doboj	216	119	-452
Čajavec mega a.d. Banja Luka	723	368	108
<b>Svega</b>		<b>164.199</b>	<b>117.335</b>

**2.1.2. Promjene na ispravci vrijednosti dionica (utržive i neutržive):**

- **Početno stanje 01.01.2011 .....(209.708.791) KM**
- Prodaje.....138.469 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti ..... (6.507.525) KM
- **Stanje na dan 31.12.2011 .....(216.077.847) KM**

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

- Ilirika Global i to 139.524,2505 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2011. godine od 2,2982 KM po udjelu, što iznosi 320.654,63 KM i
- Ilirika Moj Fond i to 21.738,3729 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2011. godine od 8,5196 po udjelu, što iznosi 185.202,24 KM.

**Kupovine udjela u 2011. godini:**

<b>Emitent</b>	<b>Broj udjela</b>	<b>Vrijednost po udjelu</b>	<b>Vrijednost u KM</b>
OIF Ilirika Moj Fond	5.403,0213	10,1794	55.000
OIF Ilirika Moj Fond	16.335,3516	9,1826	150.001
OIF Ilirika Global	119.741,3587	2,5054	300.000
<b>Svega</b>			<b>505.001</b>

**2.1.4. Promjena na ispravci vrijednosti udjela**

- **Početno stanje 01.01.2011 ..... 1.873 KM**
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti ..... (55.088) KM
- **Stanje na dan 31.12.2011 .....(53.215) KM**

**2.2. Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata raspoloživi za prodaju**

<i>Opis</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>Index</i>
<i>Obveznice domaćih emitenata raspoloživa za prodaju</i>	<i>50.000</i>	<i>262.100</i>	<i>19</i>
<i>IV obveznica domaćih emitenata raspoložive za prodaju</i>	<i>0</i>	<i>-4.886</i>	<i>0</i>
<b><i>Ukupno ulaganja u druge VP</i></b>	<b><i>50.000</i></b>	<b><i>257.214</i></b>	<b><i>19</i></b>

Na dan 31.12.2011. godine u okviru pozicije ostalih vrijednosnih papira evidentirane su **obveznice** „ASA Finance“ d.o.o. Sarajevo – 500 obveznica (kupovina u 2009. godini, dospijeće 16.12.2012. godine), ukupne vrijednosti 50.000 KM.

Smanjenje u odnosu na prethodni period odnosi se na dospijeće obveznica NLB Tuzlanske banke i obveznica Moje banke nominalne vrijednosti 212.100 KM. Priznati dobici po naplati iznose 32.134 KM.

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

Struktura ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća na dan 31.12.2011. godine je sljedeća:

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
Kratkoročni depoziti	2.676.700	3.500.000	76
Dugoročni vrijednosni papiri	50.225	0	-
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>2.726.925</b>	<b>3.500.000</b>	<b>78</b>

**3.1. Oročeni depoziti**

Na dan 31.12.2011. godine struktura oročenih depozita je sljedeća:

<b>Banka</b>	<b>Ugovor</b>	<b>Uslovi</b>	<b>Iznos u KM</b>
Moja banka d.d. Sarajevo	Ugovor o depozitu na određeno vrijeme bez posebne namjene 4206/2011 od 28.03.2011.	Rok 12 mj kam.st. 3,6%	176.700
Raiffeisen bank d.d. BiH	3 Ugovora o oročavanju sredstava od 07.02.2011. po 250.000 KM	Rok 12 mj kam.st. 2,7%	750.000
Unicredit bank d.d.	2 Ugovora o nenamjenski oročenom depozitu od 02.02.2011.	Rok 12mj kam.st. 2,6%	500.000
Sparkasse bank d.d.	3 Ugovora o oročenom novčanom depozitu od 24.01.2011.	Rok 12 mj kam.st. 3%	750.000
Volksbank BH d.d.	2 Ugovora o depozitu na određeno vrijeme bez posebne namjene od 20.01.2011	Rok 12 mj kam.st. 2,5%	500.000
	<b>Svega</b>		<b>2.676.700</b>



**3.2. Dugoročni vrijednosni papiri**

U toku perioda nabavljene su municipalne obveznice Općine Tešanj, a klasifikacija obveznica izvršena je u skladu s Odlukom Uprave Društva broj: 594/11 od 01.07.2011. godine, u kategoriju finansijske imovine za držanje do dospelja.

<b>Emitent</b>	<b>Broj obveznica</b>	<b>Prosječna cijena u KM</b>	<b>Vrijednost u KM</b>
Općina Tešanj (serija A)	167	100,45	16.775
Općina Tešanj (serija B)	167	100,45	16.775
Općina Tešanj (serija C)	166	100,45	16.675
<b>Svega</b>			<b>50.225</b>

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri držani do dospelja početno se priznaju po trošku. Naknadno priznavanje vrši se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Amortizacija troška navedenih obveznica izvršena je na dan bilansa u iznosu od 88 KM što je evidentirano preko konta razgraničenja, a na teret troškova.

Priznavanje na kontima razgraničenja izvršeno je po uočavanju knjigovodstvene greške, a kako se radi o greški čiji efekti nisu značajni, to nije vršena izmjena izvještaja. Obračun amortizacije troška u narednom periodu evidentirat će se preko konta ispravke vrijednosti.

**4. POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA**

U okviru ove pozicije potraživanja na dan 31.12.2011. godine evidentirano je sljedeće:

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
Potraživanja po osnovu kamate	65.266	136.350	48
Potraživanja po osnovu dividendi	112.868	76.896	147
Potraživanja po osnovu datih avansa	50.000	0	-
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>228.134</b>	<b>213.246</b>	<b>107</b>

**4.1. Potraživanja po osnovu kamata**

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
Potraživanja za kamate na oročena sredstva	63.225	136.227	46
Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice	2.041	123	1659
<b>Ukupno potraživanja po osnovu kamate</b>	<b>65.266</b>	<b>136.350</b>	<b>48</b>

**4.1.1. Potraživanja za kamate na oročena sredstva** obuhvataju potraživanja od banaka kako slijedi:

Unicredit banka .....	11.811 KM
Volksbank BH .....	11.807 KM
Sparkasse Bank .....	20.938 KM
Raiffeisen bank.....	18.137 KM
Moja banka .....	532 KM

**4.1.2 Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice** predstavljaju potraživanje za kamate na obveznice ASA finance za period od 17.12.-31.12.2011. godine u iznosu od 123 KM, te potraživanje za kamate na obveznice Općine Tešanj za period od izdavanja do datuma bilansa u iznosu od 1.918 KM.

#### **4.2. Potraživanja po osnovu dividendi**

Potraživanja za dividende, na dan 31.12.2011. godine evidentirana u iznosu od 112.868 KM, obuhvataju sljedeće:

- potraživanje od Telecoma Srpske za dividendu za 2010. godinu i privremenu dividendu za 2011. godinu u ukupnom iznosu od 48.331 KM,
- potraživanje od Ingram d.d. Srebrenik za neisplaćeni dio dividende za 2010. godinu u iznosu od 64.537 KM.

#### **4.3 Potraživanja po osnovu datih avansa**

U okviru potraživanja za date avanse na dan 31.12.2011. godine evidentirana su potraživanja za unaprijed plaćene udjele u OIF sa javnom ponudom Ilirika Novac u iznosu od 50.000 KM. Uplata će biti preračunata u udjele nakon registracije fonda kod Komisije za vrijednosne papire.

### **5. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

U okviru aktivnih vremenskih razgraničenja na dan 31.12.2011. godine evidentiran je avans za usluge revizije u iznosu od 2.925 KM.

### **6. OBAVEZE**

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.023	8.897	113
Obaveze prema Društvu za upravljanje	267.238	144.544	185
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>277.261</b>	<b>153.441</b>	<b>181</b>

#### **6.1. Obaveze po osnovu troškova poslovanja**

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
Obaveze prema banci depozitaru (za decembar 2011.)	1.595	1.617	99
Obaveze prema članovima odbora za reviziju iz prethodnih perioda	1.200	1.200	100
Ostale obaveze iz poslovanja	7.228	6.080	119
<b>Ukupno obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>10.023</b>	<b>8.897</b>	<b>113</b>

**6.1.1. Ostale obaveze iz poslovanja**

Ostale obaveze na dan 31.12.2011. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima ..... 6.487 KM
- Naknada za korištenje općekorisnih funkcija šuma ..... 316 KM
- Obaveze za posebne doprinose ..... 425 KM
  - Svega ..... 7.228 KM

**6.2. Obaveze prema društvu za upravljanje**

<i>Opis</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>Index</i>
<i>Obaveze za naknadu za upravljanje</i>	<i>264.760</i>	<i>141.326</i>	<i>187</i>
<i>Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</i>	<i>2.478</i>	<i>3.218</i>	<i>77</i>
<b><i>Ukupno obaveze prema društvu za upravljanje</i></b>	<b><i>267.238</i></b>	<b><i>144.544</i></b>	<b><i>185</i></b>

6.2.1. Obaveze za naknadu za upravljanje odnose se na naknadu za mjesec novembar i decembar 2011. godine.

6.2.2. Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje odnose se na obaveze po osnovu naknade za računovodstvo u iznosu od 2.478 KM za mjesec decembar 2011. godine.

**7. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

Pasivna vremenska razgraničenja odnose se troškove kupovine obveznica namijenjenih za držanje do dospijeaća po amortizacionom planu od momenta kupovine do 31.12.2011.godine kako je navedeno u napomeni 3.2.

**8. NETO IMOVINA FONDA**

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
Dionički kapital – nominalni iznos	66.961.277	66.961.277	100
Emisiona premija	2.683.903	2.683.903	100
Revalorizacijske rezerve	(34.890.884)	(28.897.579)	121
Odložena poreska sredstva	(3.876.765)	(3.210.842)	121
Neraspoređena dobit ranijih godina	21.355.178	21.355.178	100
Neraspoređena dobit tekuće godine	128.083	0	-
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(433.607)	(385.978)	112
Nepokriveni gubitak tekuće godine	0	(47.629)	0
<b>Ukupno</b>	<b>51.927.185</b>	<b>58.458.330</b>	<b>89</b>
Broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	10,24	11,52	89

**8.1. 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.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002294 od 16.09.2011. 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.

**8.2. Revalorizacijske rezerve**

Revalorizacijske rezerve su priznate kod prve primjene MRS 39, kako je navedeno u napomeni 2.

U okviru revalorizacijskih rezervi nalazi se 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, kao i efekti promjena fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, nastali u tekućem periodu.

U tekućem periodu revalorizacijske rezerve su umanjene za priznate gubitke od umanjenja u skladu s MRS 39, kako je navedeno u napomeni 10.2.

**8.3. Odložena porezna sredstva**

Izdvojeni iznos odloženih poreznih sredstava prikazan je kao odvojena stavka revalorizacijskih rezervi, u iznosu od 10% revalorizacijskih rezervi.

**9. PRIHODI**

Struktura ostvarenih prihoda za period 01.01.-31.12. je sljedeća:

Opis	2011.	2010.	Index
Poslovni prihodi	1.992.289	1.983.281	100
Realizovana dobit	151.275	10.389	1456
Finansijski prihodi	986	0	-
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>2.144.550</b>	<b>1.993.670</b>	<b>108</b>

**9.1. Poslovni prihodi**

Opis	2011.	2010.	Index
Prihodi od dividendi	1.917.155	1.838.666	104
Prihodi od kamata	75.134	144.615	52
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>1.992.289</b>	<b>1.983.281</b>	<b>100</b>

**9.1.1. Prihodi od dividendi** ostvareni su kako slijedi:

<b>Emitent</b>	<b>Iznos u KM</b>
JP HT Mostar	8
Ingram d.d Srebrenik	129.074
JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	219.302
Telekomunikacije RS a.d.	58.712
Tvornica cementa Kakanj	845.269
Fabrika duhana Sarajevo	57.526
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	98.174
BH Telecom d.d. Sarajevo	454.123
Investiciono Komercijalna banka Zenica	54.967
<b>Svega dividenda</b>	<b>1.917.155</b>

**9.1.2. Prihodi od kamata**

U okviru prihoda od kamata evidentirani su prihodi od kamata na oročene depozite u iznosu od 70.216 KM i prihodi po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 4.918 KM.

**Prihodi od kamata na oročene depozite** ostvareni su u 2011. godini odnose se na kamate po osnovu depozita sljedećih banaka:

- Raiffeisen banka d.d. BiH ..... 18.138 KM
- Unicredit banka ..... 12.690 KM
- Volksbank BH ..... 13.699 KM
- Sparkasse bank ..... 20.938 KM
- Moja banka ..... 4.750 KM

**Prihodi po osnovu kamata na obveznice** obuhvataju prihode od kamate na osnovu anuitetnih obveznica ASA finance u iznosu od 3.000 KM i prihode od kamate na obveznicama Općine Tešanj u iznosu od 1.918 KM.

**9.2. Realizovana dobit**

U okviru realizovane dobiti priznati su dobici od prodaje dionica u iznosu od 119.018 KM (napomena 2.1.1), te dobici po osnovu dospjeća obveznica NLB Tuzlanske banke d.d. Tuzla i Moja banka d.d. Sarajevo u iznosu od 32.134 KM (napomena 2.2.) i ispravke na obveznicama „ASA Finance“ d.o.o. Sarajevo u iznosu od 123 KM.

**9.3. Finansijski prihodi**

Finansijski prihodi na 31.12.2011. godine obuhvataju prihode od kamata po osnovu depozita po videnju u iznosu od 986 KM.

**10. RASHODI**

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
Poslovni rashodi	1.967.388	1.997.629	98
Realizovani gubici	49.079	43.669	112
<b>Ukupni rashodi</b>	<b>2.016.467</b>	<b>2.041.298</b>	<b>99</b>

**10.1. Poslovni rashodi**

<b>Opis</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	<b>Index</b>
<i>Naknada društvu za upravljanje</i>	<i>1.714.977</i>	<i>1.752.248</i>	<i>98</i>
<i>Troškovi kupovine i prodaje ulaganja</i>	<i>739</i>	<i>4.543</i>	<i>16</i>
<i>Naknade članovima Nadzornog odbora</i>	<i>13.967</i>	<i>11.741</i>	<i>119</i>
<i>Naknade eksterne revizije</i>	<i>4.680</i>	<i>4.680</i>	<i>100</i>
<i>Naknade banci depozitaru</i>	<i>20.167</i>	<i>17.120</i>	<i>118</i>
<i>Rashodi po osnovu poreza</i>	<i>4.986</i>	<i>7.379</i>	<i>68</i>
<i>Ostali poslovni rashodi Fonda</i>	<i>207.872</i>	<i>199.918</i>	<i>104</i>
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>1.967.388</b>	<b>1.997.629</b>	<b>98</b>

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

**10.1.1.** Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.714.976,83 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.

**10.1.2.** Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu sa pripadajućim porezima i doprinosima kao i troškovi puta i smještaja u iznosu od 13.967 KM.

**10.1.3.** Naknada banci depozitaru obračunata je u iznosu od 20.167 KM u skladu s Ugovorom o poslovima depozitara broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine.

**10.1.4.** Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

<b>Opis</b>	<b>Iznos u KM</b>
Troškove bankarskih usluga	962
Sudske i ostale takse	300
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda koji nisu navedeni na drugim računima	106.633
Troškovi direktora Fonda	84.033
Naknada za usluge berze	11.400
Bruto naknade Odboru za reviziju	4.380
Naknada za prijem i ovjeru obračuna	164
<b>Svega poslovni rashodi</b>	<b>207.872</b>

**Ostali dozvoljeni rashodi Fonda** koji nisu navedeni na drugim računima odnose se na:

- naknada za računovodstvene usluge .....29.690 KM
- naknada za advokatske usluge ..... 1.923 KM
- troškove servisiranja dioničara ..... 1.405 KM
- naknada Komisiji za vrijednosne papire ..... 58.186 KM
- naknada Registru vrijednosnih papira ..... 15.429 KM

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 29.690 KM.

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% za period januar – decembar 2011. godine, prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 57.186 KM.

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

#### **Pokazatelj troškova**

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.967.388,43}{57.185.950,85} \times 100 = 3,44$$

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

**10.2. Realizovani gubici** obuhvataju realizovane gubitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira u visini od 1.684 KM (napomena 2.1.2.), troškove kupovine obveznica namijenjenih za držanje do dospijeća u iznosu od 88 KM (napomena 3.2.) i gubitke po osnovu testa umanjenja u visini od 47.307 KM.

Gubici od umanjenja priznati su nakon provedenog testa umanjenja na vrijednosnim papirima koji su klasifikovani kao raspoloživi za prodaju. Na bazi Analize – Test umanjenja vrijednosti ulaganja broj: 1/12 od 17.01.2012. godine o postojanju objektivnog dokaza da je došlo do umanjenja vrijednosti određenog ulaganja, izrađenom od strane investicijskog savjetnika, Uprava Društva donijela je Zaključak da se priznaju gubici od umanjenja za firme Agrokrajina d.d. Bihać i BNT alatnica d.d Novi Travnik. Ukupno priznati gubitak od umanjenja iznosi 47.307 KM.

**11. 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>	Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	Na dan 31.12.2011. posjeduje 12,48% dionica Fonda
	Triglav DZU d.o.o. Ljubljana	Na dan 31.12.2011. posjeduje 11,72% 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 819/03 od 29.10.2003 i Ugovor 764-1/10 od 02.07.2010. godine
	Društvo za reviziju Expert d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 183/10 od 23.07.2010.god
	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
	Advantis broker a.d. Banja Luka	Ugovor o brokerskom posredovanju broj 593/09

**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 1.769.283 KM koji čine upravljačka provizija – 1.714.977 KM i troškovi upravljanja – 54.306 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 2011 .....29.690 KM
- plaćeni troškovi depozitara.....20.167 KM
- plaćeni troškov dolaska članova Nadzornog odbora.....4.123 KM
- plaćeni troškovi objava za Fond.....326 KM

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

Na ime svojih troškova fakturisala je preko Društva iznos od 20.167 KM, što je Društvo prefakturisalo Fondu (tačka 1).

**3. Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica** kao povezano lice objavljeno je isključivo u skladu s članom 2 tačka o) Zakona o investicijskim fondovima. Vanjski revizor je nezavisan u smislu svih drugih propisa, a prije svega Zakona o računovodstvu i reviziji, te Međunarodnih revizijskih standarda. Po bilo kojem drugom osnovu, osim za izvršenu uslugu revizije finansijskih izvještaja, Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica, nije povezano s Fondom.

Na ime revizije finansijskih izvještaja za 2010. godinu fakturisan iznos od 4.680 KM.

**4. Sarajevska berza**

Na ime usluga za 2011.god. fakturisan je iznos od 11.400 KM.

**5. VGT broker**

Na ime brokerske provizije plaćeno 2.801 KM

**6. Advantis broker a.d. Banja Luka**

Na ime brokerske provizije plaćen iznos od 591 KM



Osim transakcija s Društvom za upravljanje nastalih po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima, za finansijske izvještaje Fonda, nije bilo.

Kao što je vidljivo iz tabelarnog pregleda troškova, naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 87,7%, a obračunata je u iznosu od 1.714.976,83 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.

**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
Kristina Rovšek, predsjednik uposlenica Triglav Naložbi d.d. Ljubljana	naknada 3.016,00 KM i troškovi dolaska 2.393,88 KM	-
Jaka Binter, član uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 2.320,00 KM i troškovi dolaska 2.393,88 KM	-
Roman Zidarn, član uposlenik Triglav DZU d.o.o.Ljubljana	naknada 1.920,00 KM i troškovi dolaska 1.922,88 KM	557

## 12. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema izjavi Uprave Fonda i Društva, protiv Fonda nema pokrenutih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje treba izvršiti rezervisanja u skladu sa MRS 37.

## 13. DOGAĐAJI NASTALI NAKON DATUMA BILANSA

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