

IZVJEŠTAJ UPRAVE O POSLOVANJU DRUŠTVA “PROF-IN” d.o.o. ZA PERIOD 01.01. – 31.12.2011. godine

Sadržaj:

- *I. Uvodne napomene i bitni događaji za period*
- *II. Uslovi na tržištu kapitala i kupoprodajne transakcije fonda u periodu*
- *III. Izvještaj o finansijskom poslovanju:*
 - *A) Bilans stanja*
 - *B) Bilans uspjeh*
 - *C) Izvještaj o gotovinskim tokovima*
- *Zaključak*

Sarajevo, februar 2012. godine

I – UVODNE NAPOMENE I BITNI DOGAĐAJI ZA PERIOD

DUF PROF-IN d.o.o. se posljednjih godina pozicioniralo kao društvo sa uspješnom politikom upravljanja, koje prati kretanja na tržištu i u skladu sa istima prilagođava politiku upravljanja ZIF-om PROF-PLUS d.d.

U skladu s tim, Društvo je u 2011.godini ostvarilo prihode po osnovu upravljačke provizije u iznosu od 1.714.977,00 KM i prihode od kamata u iznosu od 54.488,00 KM, tako da je Društvo u 2011.godini ostvarilo ukupan prihod od 1.769.465,00 KM. Istovremeno ukupni rashodi Društva u 2011.godini iznosili su 535.098,00 KM. Stavljanjem u odnos ukupan prihod i ukupne rashode Društvo je u 2011.godini ostvarilo dobit prije poreza u iznosu od 1.234.367,00 KM, odnosno neto dobit u iznosu od 1.107.668,00KM.

U 2011.godini ZIF je ostvario prihode od dividendi u ukupnom iznosu 1.917.154,90 KM, i to:

r.b.	Naziv emitenta	Iznos (KM)
1	Tvornica cementa d.d. Kakanj	845.269,00
2	BH telecom d.d Sarajevo	454.123,38
3	JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	219.302,37
4	Ingram d.d. srebrenik	129.073,50
5	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	97.476,92
6	Fabrika duhana d.d. Sarajevo	57.526,00
7	IK banka d.d. Zenica	54.966,62
8	Telekom Srpske međudividenda za 2011.g.	24.717,59
9	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	23.613,49
10	Telekom Srpske razlika 2010.g.	10.381,18
11	Razlike po dividendama HT Mostar I Bihaćka pivovara za 2009.g.	704,85
	Ukupno	1.917.154,90

Sve dividende iz tabele naplaćene su tokom 2011.godine osim pola dividende Ingram u iznosu 64.536,75 KM i dividende Telekom Srpske u iznosu od 48.331,08 KM, koje su naplaćene u februaru 2012.godine. Bitno je istaći da je prvenstveno zbog visokog prihoda od dividendi Fond u 2011.godini ostvario dobit od 128.083 KM.

Dobrim poslovnim rezultatima Društva u 2011.godini doprinio je i uspješan rad i koordinacija svih organa upravljanja Društva. U 2011. godini održano je 6. sjednica Nadzornog odbora Društva i skupštine Društva i ZIF-a. Na sjednicama su usvojeni: Izvještaj o poslovanju Društva za 2010.godinu, izvještaji o poslovanju Društva za (prvo tromjesečje 2011.godine, prvo polugodište 2011. godine, period 01.01.-30.09.2011. godine i istovremeno odobreni izvještaji o poslovanju ZIF-a „PROF-PLUS“ za navedene periode). Usvojen je Plan poslovanja Društva za 2011.godinu i odobren Program realizacije investicione politike Fonda za 2012.godinu.Usvojene su izmjene Statuta Društva i utvrđen prečišćeni tekst Statuta i usvojen Pravilnik o sukobu interesa i dr. Na lični zahtjev je Skupština Društva razriješila jednog člana NO i izabrala novog člana NO.

U istom periodu Uprava Društva održala je 29. sjednica i sve odluke Uprava je donijela jednoglasno. Uprava je nakon pregovora i razmatranja pristiglih ponuda tokom 2011.godine oročila 1.850.000,00 KM novčanih sredstava Društva kod dvije poslovne banke na rok od 13 mjeseci i 2.670.000,00 KM novčanih sredstava ZIF-a kod pet poslovnih banaka u skladu sa članom 75. Tačka D Zakona o investicionim fondovima. Sva oročenja Društva i ZIF-a zaključena su u eurima ili u KM uz valutnu klauzulu vezano za euro.

U 2011.godini održano je i šest sjednica Investicionog odbora (interno savjetodavno tijelo Uprave) s ciljem kvalitetnijeg, efikasnijeg i transparentnijeg donošenja investicionih odluka.

Kao posljedica povlačenja vlastitih dionica u jednom emitentu iz portfelja ZIF-a - Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla učešće Fonda na dan 15.09.2011.godine povećalo se sa zakonski dozvoljenih 25% na 27,77% ili za 6287 dionica. U cilju smanjenja učešća na zakonom dozvoljeno Društvo je dana 12.10.2011. godine izdalo otvoreni nalog za prodaju 6.288 dionica po cijeni od 11 KM po dionici, a 13.12.2011.godine smanjilo cijenu na 10 KM. Nalog nije realizovan do kraja 2011.godine.

U skladu sa članom 79. Zakona o investicionim fondovima, Društvo je dužno u roku od godinu dana od nastanka prekoračenja, odnosno do 15.09.2012. godine izvršiti smanjenje učešća u ovom emitentu na zakonski dozvoljenih 25%.

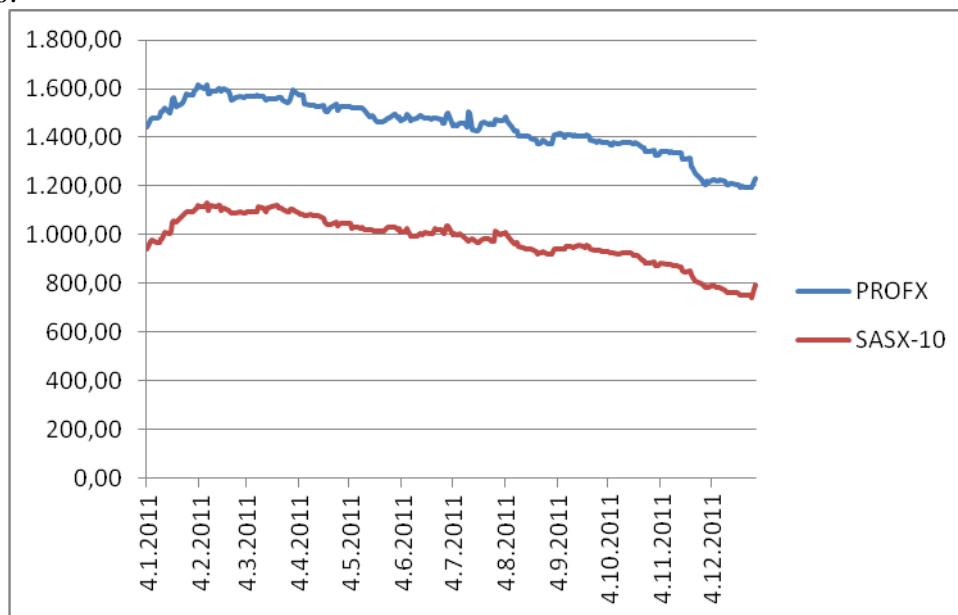
Društvo i Fond su 27.12.2011.godine imali redovan nadzor Komisije za vrijednosne papire FBiH. Zapisnik o izvršenom nadzoru Društva i Fonda nije dostavljen Društvu do dana dostavljanja materijala za 19.sjednicu NO Društva i 12. Sjednicu NO ZIF-a.

Potrebno je istaći da je mišljenje vanjskog revizora po finansijskom izvještaju Društva za 2011. godinu pozitivno, odnosno da finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno položaj Društva, i da su izrađeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa MFSI koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju.

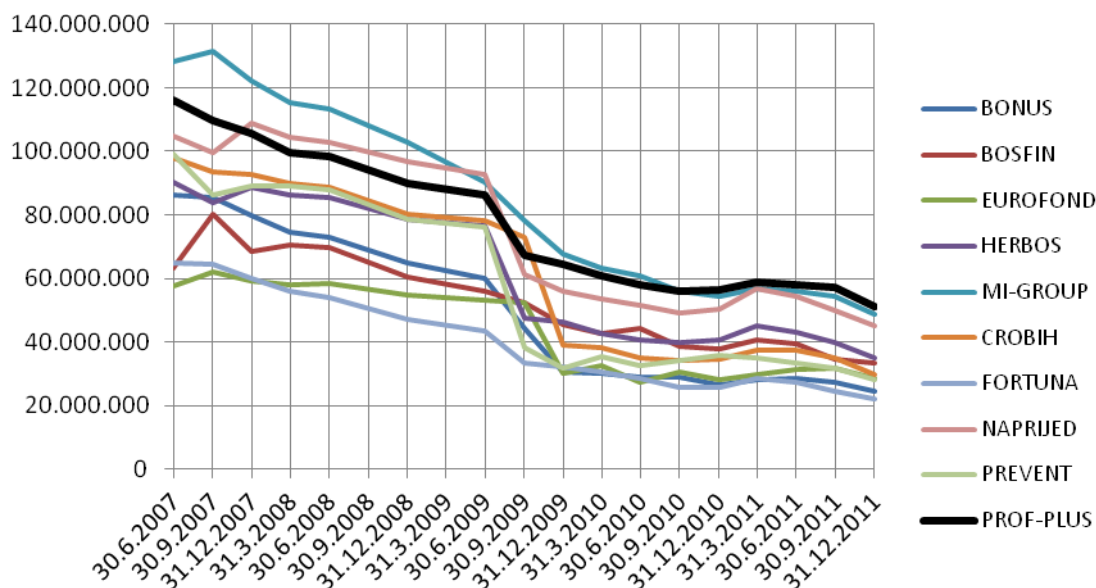
II USLOVI NA TRŽIŠTU KAPITALA I KUPOPRODAJNE TRANSAKCIJE FONDA U PERIODU 01.01. -31.12.2011.GODINE

U periodu 01.01.-31.12.2011. godine na tržištu kapitala nastavljene su negativne tendencije iz 2010. godine. Početak godine je obilježio porast vrijednosti indeksa i dionica na berzama, da bi ostatak godine njihova vrijednost uglavnom padala. To je prije svega rezultat jako male aktivnosti ulagača u posmatranom periodu. Ukupan promet u 2011. godini je bio 244.787.112 KM, što je za 136.232.733 KM ili 125,50% više u odnosu na 2010. godinu. To povećanje je prije svega rezultat primarnih emisija koje su iznosile preko 90 miliona KM. To se odnosi na dvije emisije trezorskih zapisa FBiH u ukupnoj vrijednosti od 88,97 miliona KM, obveznice Tešanj 500.000 KM i FAD Jelah ponuda dionica u vrijednosti od 1,47 miliona KM. Vrijednost indeksa investicijskih fondova BIFX-a, u ovoj godini zabilježio je porast vrijednosti od 1,36%. Porast je zabilježen i kod indeksa Primarnog Slobodnog tržišta SASX-30, čija je vrijednost porasla za 2,66% u odnosu na prethodnu godinu. Vrijednost indeksa SASX-10 zabilježila je pad od 16,18% u odnosu na prethodnu godinu. Indeks PROFX je zabilježio pad vrijednosti od 14,73%.

I pored nastavka negativnih tendencija na tržištu kapitala u BiH zahvaljujući aktivnom pristupu upravljanju Fondom i reagiranju na tržišne uslove, Fond je uspješno održao NVI kroz 2011. godinu, što potvrđuje i kretanje internog indexa PROFX u odnosu na tržišni index SASX-10.



U odnosu na 10 zatvorenih investicijskih fondova na dan 31.12.2011. PROF-PLUS se nalazi na drugoj poziciji po visini NVI (iza ZIF-a BIG). Primjetan je negativan trend NVI svih fondova u FBiH od početka 2008., te nagli pad nakon 30.06.2009, što je rezultat početka primjene novog pravilnika o obračunu NVI imovine fondova (NVI fondova je umanjena za, u prosjeku, 27%). Medijana pada imovine fondova u periodu 30.06.2007. - 31.12.2011. godine je iznosila 64%, dok je PROF-PLUS zabilježio pad od 56%. U 2011., medijana pada imovine ZIF-ova je iznosila 11,64% i PROF-PLUS zabilježio pad imovine od 9,03%.



*ZIF BIGsa imovinom od 98,17 miliona KM na 31.12.2011. nije predstavljen na grafu

Uprava je, u koordinaciji sa Investicionim odborom, bez obzira na nelikvidnost tržišta, imala prilično aktivan pristup restrukturiranju i upravljanjem portfeljom u smislu berzanskih transakcija. U narednim tabelama prikazane su sve kupovne i prodajne transakcije realizovane dionicama iz portfelja IF – a u periodu 01.01. – 31.12.2011. godine:

Pregled transakcija vrijednosnim papirima iz portfelja ZIF-a „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo u periodu 01.01.-31.12.2011.godine

I KUPOVINA DIONICA

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica na početku perioda	Nominalna vrijednost dionice (KM)	Broj kupljenih dionica u toku perioda	Vrijednost transakcije (KM)	Brokerska provizija (KM)	Prosječna cijena kupovina (KM)	Broj dionica na kraju perioda
1	2	4	5	6	7	8	9 (7+8)/6	10
1	IK Banka d.d. Zenica	7.420	100,00	861	55.836,00	251,30	65,14	8.281
2	JP Elektroprivreda BiH	92.869	71,00	13.932	379.935,14	1.709,74	27,39	106.801
3	Solana d.d. Tuzla	8.323	70,20	3.490	73.614,50	331,25	21,19	11.813
4	Telekom Srpske a.d. B.Luka	178.257	1,00	78.431	121.249,77	606,24	1,55	256.688
5	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	249.709	10,00	2.212	21.620,00	97,30	9,82	251.921
6	ZIF Mi group d.d. Sarajevo	0	24,20	600	2.412,00	10,85	4,04	600
	Ukupno				654.667,41	3.006,68		

II KUPOVINA OBVEZNICA

Rb	Naziv emitenta	Broj obveznica na početku perioda	Nominalna vrijednost obveznice (KM)	Broj kupljenih obveznica u toku perioda	Vrijednost transakcije (KM)	Brokerska provizija (KM)	Prosječna cijena kupovina (KM)	Broj obveznica na kraju perioda
1	2	4	5	6	7	8	9 (7+8)/6	10
1	Općina Tešanj - državno vlasništvo	0	100,00	167	16.700,00	75,15	100,45	167
2	Općina Tešanj - državno vlasništvo	0	100,00	167	16.700,00	75,15	100,45	167
3	Općina Tešanj - državno vlasništvo	0	100,00	166	16.600,00	74,70	100,45	166
	Ukupno				50.000,00	225,00		

III KUPOVINA UDJELA

Rb	Naziv emitenta	Broj udjela na početku perioda	Broj kupljenih udjela u toku perioda	Vrijednost transakcije (KM)	Ulazna provizija (KM)	Prosječna cijena kupovina (KM)	Broj udjela na kraju perioda
1	2	4	6	7	8	9 (7+8)/6	10
1	OIF Ilirika Global	19.782,8918	119.741,3587	300.000,00	0,00	2,5054	139.524,2505
2	OIF Ilirika Moj Fond	0,0000	21.738,3729	203.901,00	1.100,00	9,4304	21.738,3729
	Ukupno			503.901,00	1.100,00		

IV PRODAJA DIONICA

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica na početku perioda	Nominalna vrijednost dionice (KM)	Broj prodatih dionica u toku perioda	Vrijednost transakcije (KM)	Brokerska provizija (KM)	Prosječna cijena prodaja	Broj dionica na kraju perioda
1	2	4	5	6	7	8	9 (7-8)/6	10
1	Tvornica cementa Kakanj d.d.	324.585	10,00	6.461	163.514,01	735,84	25,31	318.124
2	Čajavec mega a.d. Banja Luka	723	1,00	723	368,73	1,85	0,51	0
3	Terminali a.d. Doboj	318	1,00	318	63,60	0,32	0,20	0
4	Fabrika kreča Carmeuse integral a.d. Doboj	216	1,00	216	118,80	0,60	0,55	0
5	Rudnik krečnjaka Integral carmeuse a.d. Doboj	223	1,00	223	133,80	0,67	0,60	0
	Ukupno				164.198,94	739,28		

Za kupovinu dionica 7 emitenata putem SASE i BLSE, ZIF je u periodu 01.01.-31.12.2011. godini investirao ukupno 707.899,09 KM, u obveznice je uloženo 50.225,00 KM, u udjele otvorenih fondova je investirano 505.001,00 KM. Društvo je u ime i za račun ZIF-a u decembru 2011.godine uplatilo 50.000,00 KM za kupovinu udjela Ilirika Novčani fond koji je registrovan u februaru 2012.godine. Sva ulaganja su bila u skladu sa Programom realizacije investicione politike ZIF-a za 2011.godinu i zaključcima Investicionog odbora. Najviše sredstava (47,61%) investirano je u kupovinu dionica tri emitenta i to u kupovinu dionica JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo (31,47%), Telekom Srpske a.d. Banja Luka (10,05%) i Solana d.d. Tuzla (6,10%).

Tokom 2011.godine preko SASE, prodati su manjinski paketi 4 emitenta u kojima Fond nema uticaja i to Čajavec mega a.d. Banja Luka, Terminali a.d. doboj, Fabrika krečnjaka a.d. Doboj i Rudnik krečnjaka a.d. Doboj i dio dionica Tvornice cementa Kakanj.

Sve obavljene kupoprodajne transakcije vrijednosnim papirima iz portfelja Fonda urađene su u skladu sa Programom realizacije investicione politike ZIF-a za 2011. godinu, zakonskim propisima i važećim procedurama. Nakon realizovanih transakcija ZIF je na dan 31.12.2011. godine imao u portfelju dionice u 43 privredna društva, obveznice u 2 društva i udjele u dva OIF-u. U portfelju Fonda nalaze se i udjeli u tri emitenta koji ne kotiraju na berzi i isknjiženi su u vanbilansnu evidenciju.

III - IZVJEŠTAJ O FINANSIJKOM POSLOVANJU ZA PERIOD 01.01.- 31.12. 2011. GODINE

A - BILANS STANJA

BILANS STANJA	31.12.2010	31.12.2011	Index
STALNA SREDSTVA	750.480	705974	94
Nematerijalna stalna sredstva	17.527	14.771	84
Materijalna dugoročna sredstva	537.893	514.764	96
Nekretnine	515.574	498.240	97
Oprema i druga materijalna stalna sredstva	22.319	16.524	74
Ulaganja u dugoročne vrijednosne papire	195.060	176.439	90
ODGOĐENA POREZNA SREDSTVA	2.454	4.316	176
TEKUĆA SREDSTVA	2.195.499	3.207.505	146
Kratkor. potraživanja od IF-a gotovina	146.244	268.833	184
Potraži. od države za akontaciju na porez	77.538	58.607	76
Ostala potraživanja	0	0	0
Depoziti	950.000	1.850.000	195
Gotovina (Ž.R i blagajna) i razgraničenja	1.017.461	980.699	96
Aktivna vremenska razgraničenja	4.256	49.366	1160
POSLOVNA AKTIVA	2.948.433	3.917.795	133
Vanbilansna evidencija	11.225	11225	100
UKUPNA AKTIVA	2.959.658	3.929.020	133
KAPITAL	2.789.874	3.880.783	139
Osnovni kapital	1.250.007	1.250.007	100
Rezerve	250.000	312.502	125
Revalorizacione reserve	-22.084	-38.843	176
Akumulirana dobit iz prethodnih godina	619.670	1.249.449	202
Akumulirani gubitak iz prethodnih godina	-406.060	0	0
Neraspoređena dobit za poslovnu godinu	1.098.341	1.107.668	101
UKUPNO OBAVEZE	158.559	37.012	23
DUGOROČNE OBAVEZE	0	0	
KRA TKOROČNE OBAVEZE	158.559	37.012	23
POSLOVNA PASIVA	2.948.433	3.917.795	133
Vanbilansna evidencija	11.225	11.225	100
UKUPNA PASIVA	2.959.658	3.929.020	133

Na dan 31.12.2011 g. u odnosu na dan 31.12. 2010.g. aktiva i pasiva Društva povećane su za 33%, što je rezultat ostvarene dobiti Društva u 2011. godini.

Analizirajući bilansne pozicije uočavamo da su stalna sredstva smanjena za 6%, što je posljedica obračuna amortizacije za 2011.god. i nabavke novih sredstava. Posmatrajući pojedinačno pozicije stalnih sredstava uočavamo da su nematerijalna sredstva manja za 16% i materijalna sredstva za 4%. Ulaganja u vrijednosne papire manja su za 10% što je posljedica pada vrijednosti dionica Fonda na dan 31.12.2011.godine (3,40 KM) u odnosu na dan 31.12.2010.godine.(3,80 KM).

Istovremeno tekuća sredstva su na dan 31.12.2011.godine veća u odnosu na dan 31.12.2010. za 900.000,00 KM, što je rezultat ostvarene dobiti i povećanja slobodnih novčanih sredstava, tako da je Društvo na dan 31.12.2011.godine imalo oročenja u dvije banke, i to : Sparkasse 900.000 KM na trinaest mjeseci i 950.000 KM kod Hypo Alpe Adria banke.

U 2011.god. došlo je do smanjenja novčanih sredstava na računu Društva sa 1.017.461 KM na 980.699 KM.

Kratkoročna potraživanja od Fonda po osnovu nenaplaćene upravljačke provizije i plaćenih troškova Fonda, veća su u odnosu na 2010.god. za 84% (na dan 31.12.2010.god. Društvo je potraživalo od ZIF-a UP samo za decembar, a 31.12.2011.god. za novembar i decembar). Potraživanja od države za pretplaćeni porez manja su za 24 % u odnosu na 2010. godinu.

Kapital je u 2011.god. veći za 39% nego u 2010. godini, dok su obaveze u odnosu na 2010. god. manje za 77% (obaveze za porez na dobit 2010.god. su iznosile 116.705 KM, a 31.12.2011.god. ovih obaveza nije bilo), jer se tokom 2011.godine redovno uplaćivala mjesečna akontacija poreza na dobit, a tokom 2010.godine nije zbog prenesenog poreskog gubitka iz ranijih godina.

Društvo je po osnovu vlasništva 46.552 dionice Fonda umanjilo kapital za iznos od 16.759 KM na teret revalorizacionih rezervi, što je posljedica pada vrijednosti dionica ZIF-a sa 3,80 KM na kraju 2010.godine na 3,40 KM po dionici na kraju 2011.godine.

Iznos od 11.225 KM u vanbilansnoj evidenciji odnosi se na, u prethodnim obračunskim periodima amortizovana osnovna sredstva koja su i dalje u funkciji.

B. BILANS USPJEHA

	Stvarni troškovi 31.12.2010	Ostvareno 31.12.2011	Plan 2011	Index 3/2	Index 2011ostv. /2011.pl.
1	2	3	4	5=3/2x 100	6=3/4x10 0
POSLOVNI PRIHODI	1.752.248	1.714.977	1.801.660	98	95
UKUPNO POSLOVNI PRIHODI	1.752.248	1.714.977	1.801.660	98	95
Materijalni troškovi	10.579	12.334	11.630	117	106
Troškovi plaća i ostalih osobnih primanja	407.064	349.640	332.864	86	105
Troškovi plaća i naknada plaća	320.703	270.311	260.320	84	104
troškovi ostalih primanja i naknada uposlenih	64.750	48.360	56.420	75	86
Naknade NO i drugim fizičkim licima	21.611	30.969	16.124	143	192
Amortizacija	33.622	34.511	36.632	103	94
Troškovi proizvodnih usluga	37.346	38.589	46.780	103	82
Nematerijalni troškovi	73.043	96.781	64.970	132	149
UKUPNO POSLOVNI RASHODI	561.654	531.855	492.876	95	108
DOBIT IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	1.190.594	1.183.122	1.308.784	99	90
PRIHODI OD FINANSIRANJA	29.371	54.488	20.000	186	272
RASHODI OD FINANSIRANJA					
DOBIT OD REDOVNE AKTIVNOSTI	1.219.965	1.237.610	1.328.784	101	93
OSTALI PRIHODI	2				
OSTALI RASHODI	4.921	3.243		66	
DOBIT/GUBITAK	1.215.046	1.234.367	1.328.784	102	93
Porez na dobit	116.705	126.699	132.878	109	95
NETO DOBIT	1.098.341	1.107.668	1.195.906	101	93

Društvo je u 2011.godini ostvarilo prihode po osnovu upravljačke provizije u iznosu od 1,714.977 KM, koji su za 2 indeksna poena manji od ostvarenih prihoda u 2010.godini i manji za 5 indeksnih poena od planiranih prihoda od upravljačke provizije za 2011.godi (1.801.660 KM), što je posljedica činjenice da je u 2011.godini došlo do pada NVI Fonda u odnosu na planiranu za 4.8% (planirana prosječna godišnja NVI Fonda za 2011.godinu iznosila je 60.055.345 KM, a ostvarena je prosječna godišnja NVI Fonda u iznosu od 57.185.951 KM).

Istovremeno ostvareni poslovni rashodi u 2011. godini niži su za 5% u odnosu na ostvarene rashode 2010.god, a veći su za 8% u odnosu na planirane. U strukturi operativnih rashoda troškovi zaposlenih i NO iznose 65,74%, materijalni, nematerijalni i troškovi usluga iznose 27,77% i amortizacija 6,49%.

Ostvareni troškovi plaća i naknada plaća u 2011.godini niži su za 14% u odnosu na iste troškove u 2010.godini. Plaće zaposlenika ostale su na nivou prethodne godine, a naknade plaća su smanjene, jer u 2011. godini nije bilo isplate jubilarnih nagrada zaposlenicima, te je niža plaća isplaćivana za zaposlenicu na porodijskom odsustvu u odnosu na 2010. godinu. Istovremeno troškovi plaća i naknada plaća za 4% veći su od planiranih, razlog je povećanje

plate jedne uposlenice (unapređenje zbog sticanja VSS) i refundiranje manje naknade od centra za socijalni rad od planirane za uposlenicu koja je na porodiljskom odsustvu. Troškovi ostalih primanja i naknada (troškovi službenih putovanja, topli obrok, naknada za prevoz, regres, kotizacije za seminare i slično) uposlenih manji su za 25% u odnosu na 2010.god. i za 14% u odnosu na planirane, što je posljedica ostvarenja nižih troškova službenog putovanja i kotizacije za seminare. Naknade NO veće su za 43% u odnosu na 2010.god. i za 92% u odnosu na plan isključivo iz razloga što se u prvom polugodištu 2010.godini ova naknada isplaćivala se samo jednom članu NO i to po održanoj sjednici i što se od sredine 2012.godine kada je izabran novi član NO ova naknada isplaćuje za dva člana NO.

Analizirajući ostale troškove uočavamo da su oni na nivou ostvarenih troškova za 2010.god, odnosno na nivou planiranih za 2011.godinu. Veće odstupanje ostvareno je kod nematerijalnih troškova koji su za 32% veći u odnosu na 2010.god. i za 49% u odnosu na plan za 2011.godinu, što je isključivo posljedica uvođenja tokom 2011.godine nove naknade Komisiji za vrijednosne papire (Odluka o izmjeni i dopuni odluke o tarifama naknade Sl.novine FBiH 13/11 od 23.03.2011.) koju plaćaju Društva za upravljanje fondovima mjesečno od 01.03.2011. godine. Ova naknada za 2011.god. iznosila je 35.526 KM i nije ušla u plan.

Stavljanjem u odnos poslovnih prihoda i rashoda za period 01.01. – 31.12..2011. godine Društvo je ostvarilo dobit iz poslovanja u iznosu od 1.183.122 KM što je na nivou dobiti za 2010.god. a za 10% manja od planirane.

Prihodi od finansijskih ulaganja (prihodi od kamata) u 2012.godini iznosili su 54.488 KM i znatno su veći nego u istom periodu protekle godine (29.371 KM), jer je Društvo tokom 2012.godine imalo veći iznos oročenih depozita kod dvije poslovne banke (900.000 KM kod Sparkasse banke sa kamatnom stopom od 3,5% i 950.000 KM kod Hypo Alpe Adria banke po kamatnoj stopi 3,7%).

Obzirom da je na osnovu odluke uprave Društva izvršena reklasifikacija dionica Fonda (46.552 dionice) iz kategorije vođenja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u kategoriju namjenjenu za prodaju u ovom obračunu efekti pada vrijednosti dionica Fonda na dan 31.12.2011. godine u odnosu na dan 31.12.2010. godine u iznosu od 18.621 KM knjižena su na revalorizacije rezerve. U skladu sa MRS 39 kapital je umanjen za 16.759 KM a 1.862 KM su odgođena poreska sredstva.

Po osnovu ostalih prihoda i rashoda Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu od 3.243 KM. Ovi rashodi odnose se na plaćene troškove advokatu po sudskom sporu u iznosu od 1.867 KM i naknadu za rehabilitaciju i zapošljavanje lica sa invaliditetom za 2010.god. u iznosu od 1.376 KM. Ova naknada uvedena je sa 01.03.2010.god. kada je Zakon donesen, ali nisu bili otvoreni računi na koje bi se uplaćivala, te je uplaćena i obračunata naknadno u 2011.god

Stavljanjem u odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda Društvo je u periodu 01.01.- 31.12.2011. godine ostvarilo dobit prije poreza u iznosu 1.234.367 KM, odnosno neto dobit u iznosu od 1.107.668 KM.

U sljedećoj tabeli dat je pregled triškova Društva za 2011.godinu:

		Stvarni troškovi	Stvarni troškovi	Plan	Index	Index
	Naziv troška	31.12.2010	31.12.2011	2011	(3/2)	(3/4)
	1	2	3	4	5	6
1	kancelarijski materijal	4.497	4.599	5.000	102	92
2	Ostali potrošni materijal	951	1.396	1.000	147	140
3	utr.elekt.energija	1.612	1.473	1.800	91	82
4	utr.plin	3.088	4.309	3.400	140	127
5	otpis sitnog inventara	431	557	430	129	130
6	Materijalni troškovi	10.579	12.334	11.630	117	106
7	Amortizacija	33.622	34.511	36.632	103	94
8	bruto plate	240.016	230.131	223.120	96	103
9	Koristi po odlukama	59.144	18.637	15.650	32	119
10	Osiguranje uprave bruto	21.543	21.543	21.550	100	100
11	Topli obrok zaposlenih	20.186	16.098	18.120	80	89
12	tr.prevoza	3.911	3.222	3.699	82	87
13	Regres	8.355	8.039	7.700	96	104
14	Troškovi službenih putovanja	23.058	17.372	22.401	75	78
15	Ostala materijalna prava zaposlenih	9.240	3.629	4.500	39	81
16	Naknade NO i drugim fizičkim licima	21.611	30.969	16.124	143	192
17	Troškovi plaća i ostalih osobnih primanja	407.064	349.640	332.864	86	105
18	Usluge održavanja	30.940	37.330	42.700	121	87
19	Prevozne usluge – taksi	373	511	400	137	128
20	Naknada za licence	5.853	568	3.500	10	16
21	Ostale usluge	180	180	180	100	100
22	Troškovi proizvodnih usluga	37.346	38.589	46.780		
23	Neproizvodne usluge	21.445	18.658	21.200	87	88
24	PTT usluge	14.476	13.812	14.940	95	92
25	Doprinosi, članarine i takse i porezi koji ne zavise od finansijskog rezultata	9.618	43.796	10.490	455	418
26	Troškovi osiguranja	843	1.254	1.240	149	101
27	troškovi platnog prometa	1.856	1.933	1.500	104	129
28	Reprezentacija	11.570	14.338	11.600	124	124
29	Ostali troškovi	13.235	2.990	4.000	23	75
30	Ukupno ostali troškovi poslovanja	73.043	96.781	64.970	132	149
31	UKUPNO	561.654	531.855	492.876	95	108
32	Gubici od rashodovanja osnovnih sredstava	893			0	
33	Rashodi iz promjena računovod pol.i ispr.greške	4.030	3.243		80	

34	Ukupni rashodi	566.577	535.098	492.876	94	109
----	-----------------------	----------------	----------------	----------------	-----------	------------

C – IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

Iz Izvještaja o gotovinskim tokovima za 2011.godinu uočava se je da je Društvo veoma racionalno koristilo svoja novčana sredstva, te da nije bilo problema sa likvidnošću. Izmirivane su sve obaveze po redovnim rashodima. Radi ostvarenja što boljih finansijskih rezultata tokom 2011. godine oročeno je dodatnih 900.000 KM, što sa prethodno oročenih 950.000 KM ukupno iznosi 1.850.000 KM.

Iako nisu naplaćene upravljačke provizije za novembar i decembar 2011. godine u iznosu od 264.760 KM, Društvo je na dan 31.12.2011. godine raspolagalo na računu i blagajni sa 980.699 KM, što je za samo 36.762 KM manje nego na dan 31.12.2010. godine (1.017.461 KM).

ZAKLJUČAK

DUF PROF-IN d.o.o. se pozicioniralo kao društvo sa uspješnom politikom upravljanja, koje prati kretanja na tržištu i u skladu sa istima prilagođava politiku upravljanja ZIF-om PROF-PLUS d.d. Prednost DUF-a koji upravlja Fondom je dugogodišnje iskustvo u upravljanju imovinom Fonda na domaćem tržištu, te imidž Triglav grupacije u BiH i regiji. Ostvarenje postavljenih ciljeva investicione politike – investiranje uz što veću profitabilnost ulaganja, u skladu s preuzetim rizikom, te uvećanje neto vrijednosti imovine Fonda i neto vrijednosti imovine po dionici Fonda kroz porast cijena vrijednosnih papira koje drži u svom portfelju, ostvarivanje prihoda za portfelj od kamata na obveznice i novčane depozite na tržištu novca, te prihoda od dividende - podržano je od strane tima menadžera i analitičara koji rade na upravljanju imovinom. Nadalje, struktura portfelja Fonda daje značajnu komparativnu prednost u odnosu na konkurentne fondove, Fond na dan 31.12..2011.godine u portfelju ima dionice 43 emitenata, obveznice u dva društva i udjele u dva OIF-u.Društvo je u ime i za račun ZIF-a u decembru 2011.godine uplatilo 50.000,00 KM za kupovinu udjela Ilirika Novčani fond koji je registrovan u 2012.godini. U portfelju Fonda nalaze se i udjeli u tri emitenta koji ne kotiraju na berzi i isknjiženi su u vanbilansnu evidenciju. Od 43 emitenata čije se dionice nalaze u portfelju Fonda dva emitenta su u stečaju te je vrijednost njihovih dionica procjenjena na nulu. Preko 75% imovine čine dionice profitabilnih kompanija (uglavnom iz kompozicije tržišnog indeksa SASX-10), sa dobrim prospektima i relativno dobrom likvidnošću. Preko 16% imovine čine kompanije čija imovina je sadržana uglavnom u nekretninama i u kojima Društvo aktivno učestvuje u procesu upravljanja i povećanja vrijednosti.

- UPRAVA DRUŠTVA

- Obrasci bilansa stanja, bilansa uspjeha i izvještaja o gotovinskim tokovima

