



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

**HERBOS FOND d.d. Mostar**

**FINANCIJSKA IZVJEŠĆA**

**na dan 31.12.2012. godine**

**zajedno sa Izvješćem nezavisnog revizora**

*Sadržaj:*

*Stranica*

Opći podaci Fonda	2-4
Izvešće o odgovornosti Uprave	5
Izvešće nezavisnog revizora	6-7
Bilanca uspjeha ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	8
Bilanca stanja ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	9
Izvešće o gotovinskim tijekovima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	10
Izvešće o promjenama na kapitalu ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	11
Opće i računovodstvene politike	12-21
Neto vrijednost imovine ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	22-23
Zabilješke uz financijska izvješća	24-32
Prilog- Izvešće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	
-Izvešće Uprave DUF-a o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2012.godine	

## Opći podaci Fonda

Investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar je utemeljen Odlukom Skupštine broj: 06-SF-02/06 o transformiranju Privatizacijskog investicijskog fonda "HERBOS FOND" d.d. Mostar u Investicijski fond, na dan 20.01.2006. godine, sukladno odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Na istoj Skupštini usvojen je novi Statut Investicijskog fonda "HERBOS FOND" d.d. Mostar. Dana 10.03.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-104/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF HERBOS FOND d.d. Mostar. Navedena transformacija je dana 10.03.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH po Rješenju broj: 05/1-19-103/06 sa upisanim kapitalom u iznosu od KM 271.406.320,50 podijeljenim na 2.841.951 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 95,50 po dionici. Kod Općinskog suda u Mostaru transformacija Pif-a u IF HERBOS FOND d.d. Mostar (Fond) je registrirana Rješenjem broj: Tt-O-233/06 od 11.04.2006. godine

Tijekom prethodnih godina poslovanja, u nadležnim institucijama (sudski registar i Komisija za vrijednosne papire FBiH) upisane su slijedeće promjene na temeljnom kapitalu Fonda:

1. 2006. godine temeljni kapitala Fonda je uvećan za KM 275.899,50 iz osnova upisa 2.889 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 95,50 po dionici koje je Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. steklo iz osnova nadoknade troškova upravljačke provizije.
2. 2006 godine Fond je izvršio pokriće akumuliranih nerealiziranih i realiziranih gubitaka iz poslovanja u periodu 2002-2005. godine u iznosu KM 203.099.794. Akumulirani gubitak je pokriven iz sredstava fonda rezervi u iznosu KM 248.057 i na teret temeljnog kapitala u iznosu KM 203.121.576. Po osnovu umanjenja temeljnog kapitala formirane su rezerve u iznosu od KM 269.839.
3. 2007. godine odobreno je povećanje temeljnog kapitala Fonda u iznosu od KM 68.564,50. Povećanje kapitala, odnosi se na upis 2.845 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici koje je Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. steklo iz osnova nadoknade troškova upravljačke provizije za 2006. godinu. Nakon ove emisije ukupan temeljni kapital Fonda na dan 31.12.2007. godine iznosi KM 68.629.209 podijeljen na 2.847.685 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici.

4. 2008. godine odobreno je povećanje temeljnog kapitala Fonda u iznosu od KM 63.238,40. Povećanje predstavlja upis 2.624 obične dionice nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici. Iste dionice Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. je steklo iz osnova nadoknade troškova upravljačke provizije za 2007. godinu. Nakon ove emisije ukupan temeljni kapital Fonda na dan 31.12.2008. godine iznosi KM 68.692.447 podijeljen na 2.850.309 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici.
5. 2009. godine odobreno je povećanje temeljnog kapitala na ime plaćanja upravljačke provizije u dionicama Društvu za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. Mostar u iznosu KM 29.257,40. Povećanje kapitala odnosi se na upis 1.214 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10.

Dana 25.09.2009. godine registrovano je povećanje temeljnog kapitala, izmjena naziva/ tvrtke Društva i adresa sjedišta u Općinskom sudu Mostar Rješenjem broj Tt-O-732/09. Upisani temeljni kapital iznosi KM 68.721.704,30 podijeljen na 2.851.523 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici. Investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar, izmijenio je naziv u Zatvoreni Investicijski fond s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar, nova adresa je Mostar, Kneza Branimira 2 .

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda za period 01.01.do 14.12.2011. godine bilo je Društvo za upravljanje fondovima HERBOS INVEST d.d. Mostar. Sukladno Odluci Skupštine Fonda kao i Skupštine DUF-a HERBOS INVEST d.d. Mostar, dana 07.07.2011. godine sporazumno je raskinut Ugovor o upravljanju Fondom. Ugovorom o sporazumnom raskidu Ugovora o upravljanju ZIF-om Herbos Fond d.d. i Anex-ima istog ugovora predviđen je rok raskidanja upravljanja mjesec dana od dana davanja suglasnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH za upravljanje novoizabranom društvu. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-343/10 od 10.11.2011. godine izdaje se dozvola za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom "HERBOS FOND" d.d. Mostar Društvu za upravljanje fondovima "KAPITAL INVEST" d.o.o. Bihać. Dana 07.12.2011. godine promijenjeno je sjedište i naziv društva u DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar (Društvo).

Banka depozitar Fonda za period 2012. godine je UniCredit Bank d.d. Mostar. Za tekući period poslovanja Društvo je u ime i za račun Fonda imao zaključene Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Monet Broker a.d. Banja Luka, Nova Banka AD Banja Luka (filijala "Broker Nova"), AW Broker d.o.o. Sarajevo, VGT BROKER Brokersko dilerska kuća d.d. Visoko, Eurohaus d.o.o. Sarajevo, Zagrebačka banka d.d. Zagreb.

Tijekom 2012. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda .

Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda.

## Glavna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je posredovanje u prometu vrijednosnim papirima.

Na dan 31. prosinca broj djelatnika Fonda bio je kako slijedi:

	2012. godine Broj	2011. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

## Tijela Fonda:

### Nadzorni odbor

Danijel Grubeša	Predsjednik
Antun Luburić	Član
Ivan Ljubić	Član

### Odbor za reviziju:

Toma Zovko	Predsjednik
David Sopta	Član
Slađan Bevanda	Član

### Uprava

Marsela Jerkić	Direktor (reizbor od 28.08.2012.godine na period četiri godine)
----------------	---

## **Izvješće o odgovornostima Uprave**

Uprava Društva i Fonda za period upravljanja od 01.01. do 31.12.2012 su dužna osigurati da financijska izvješća Fonda za svaku financijsku godinu budu sačinjena sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih financijskih izvješća odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u financijskim izvješćima; te
- da su financijska izvješća sačinjena po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakovitosti.

Potpisano u ime Uprave Društva:

---

KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar  
Kneza Branimira 2  
Mostar  
Bosna i Hercegovina

Potpisano u ime Direktora Fonda:

---

HERBOS FOND d.d.  
Kneza Branimira 2  
Mostar  
Bosna i Hercegovina

31. 01. 2013. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Upravi i vlasnicima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** (Fond) na dan 31. decembar 2012. godine izloženih na stranicama 8 do 32, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 12 do 21.

### **Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje**

Kako je izloženo na stranici 5, Uprava je odgovorna za pripremu i fer predstavljanje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za pripremu finansijskih izvještaja koje ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka.

### **Odgovornost revizora**

Naša odgovornost je da izrazimo nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju da se usaglasimo sa etičkim zahtjevima, te planiramo i provedemo reviziju s ciljem dobivanja razumnog uvjerenja o tome da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija podrazumijeva provođenje procedura s ciljem prikupljanja revizijskog dokaza o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabrane procedure zavise od procjene revizora, uključujući procjene rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja s ciljem određivanja revizijskih postupaka primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o efektivnosti internih kontrola u Fondu. Revizija takođe uključuje procjenu prihvatljivosti primjenjenih računovodstvenih politika, te značajnih procjena od strane Uprave, kao i sveukupnu prezentaciju finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

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

#### ***Ograničenje obima***

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

*Odstupanja od računovodstvenih standarda*

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

**Mišljenje**

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** na dan 31.12.2012. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** za period 01.01. - 31.12.2012. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2012. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 31. siječanj 2013. godine

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović



ovlašteni revizor  
Nermin Zuko



direktor  
Ferid Ekinović





## BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2012 do 31.12.2012 godine

( iskazano u KM )

	Bilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2012.	12 mjeseci za period završen 31.12.2011.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>1.107.837</b>	<b>1.578.474</b>
Prihodi od dividendi		1.103.042	1.471.132
Prihodi od kamata		4.795	26.407
Amortizacija premije (diskonta)		0	80.935
<b>Realizovana dobit</b>		<b>1.575.423</b>	<b>27.472</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		1.575.423	27.472
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>715.068</b>	<b>1.169.574</b>
Naknada društvu za upravljanje		484.351	839.264
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		24.356	12.781
Naknada članovima Nadzornog odbora		38.197	33.669
Naknada za reviziju		5.494	6.194
Naknada za depozitara		28.327	26.308
Rashodi po osnovu poreza		0	1.200
Ostali troškovi		134.343	250.158
<b>Realizovani gubitak</b>		<b>1.179.337</b>	<b>2.197.222</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		79.468	190.407
Ostali realizovani gubici		1.099.869	2.006.815
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>788.855</b>	<b>(1.760.850)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		0	0
<b>Finansijski rashodi</b>		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>	3	<b>788.855</b>	<b>(1.760.850)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>788.855</b>	<b>(1.760.850)</b>
Nerealizovani dobiti		0	0
Nerealizovani gubici		0	0
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>788.855</b>	<b>(1.760.850)</b>
Obična zarada po dionici			
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana \_\_\_\_\_ 2013. godine

Direktor Fonda  
Marsela JerkićDirektor Društva  
Mr. Igor Adlešić

**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2012.godine**  
( iskazano u KM )

	Bilješka	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	4	1.650.614	280.399
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	5	0	0
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	34.066.090	34.882.597
Ulaganja Fonda u finansijska sredstava koja se drže do roka dospelja	5	0	0
Potraživanja Fonda	6	173.855	125.363
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>35.890.559</b>	<b>35.288.359</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	7	<b>140.161</b>	<b>404.478</b>
Obveze po osnovu troškova poslovanja		33.234	7.174
Obveze za naknadu za upravljanje		0	358.299
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.437	24.301
Obračunati neplaćeni rashodi		104.490	14.704
<b>Kapital i rezerve</b>	8	<b>35.750.398</b>	<b>34.883.881</b>
Dionički kapital		68.721.704	68.721.704
Emisiona premija		0	0
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(29.073.444)	(29.151.106)
Rezultat tekućeg perioda		788.855	(1.760.850)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(4.686.717)	(2.925.867)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>35.890.559</b>	<b>35.288.359</b>
<b>Broj dionica u opticaju</b>		<b>2.851.523</b>	<b>2.851.523</b>
<b>Neto vrijednost sredstava po dionici</b>		<b>12,5373</b>	<b>12,2334</b>
<b>Izvanbilansne evidencije</b>			
Izvanbilansna aktiva		2.298.344	2.298.344
Izvanbilansna pasiva		2.298.344	2.298.344

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: \_\_\_\_\_ 2013 godine

Direktor  
Marsela Jerkić

Direktor Društva  
Mr. Igor Adlešić

**IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2012. DO 31.12.2012.**  
**godine**  
**( iskazano u KM )**

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	6.919.588	4.054.802
Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	5.842.714	1.461.419
Priljevi po osnovu dividendi	1.049.922	1.528.029
Priljevi po osnovu kamata	5.471	27.012
Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	0	616
Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	21.481	1.037.726
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	5.549.373	4.014.503
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.552.760	2.372.771
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	200.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	776.119	1.223.205
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	25.057	11.703
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.494	6.194
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	28.706	24.386
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	161.238	176.244
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>1.370.215</b>	<b>40.299</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti financiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	6.919.588	4.054.802
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	5.549.373	4.014.503
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	1.370.215	40.299
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	0	0
<b>Gotovina na početku perioda</b>	280.399	240.099
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>1.650.614</b>	<b>280.399</b>
(434+432-433+435-436)	1.650.614	280.398

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: \_\_\_\_\_ 2013 godine

Direktor Fonda  
Marsela Jerkić dipl. oec.

Direktor Društva  
Mr. Igor Adlešić

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
**ZA PERIOD OD 01.01. DO 31. 12. 2012. godine zajedno sa uporednim podacima 2011. godine**  
**(iskazano u KM)**

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2011</b>	<b>68.721.704</b>	<b>0</b>	<b>(29.151.106)</b>	<b>0</b>	<b>(4.686.717)</b>	<b>0</b>	<b>34.883.881</b>
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	788.855	<b>788.855</b>
Pokriće akumuliranih gubitaka	0	0		0		0	<b>0</b>
Povećanje/ smanjenje nerealiziranih dobitaka/gubitaka	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi i nerealiziranih dobitaka i gubitaka	0	0	77.662	0	0	0	<b>77.662</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2012</b>	<b>68.721.704</b>	<b>0</b>	<b>(29.073.444)</b>	<b>0</b>	<b>(4.686.717)</b>	<b>788.855</b>	<b>35.750.398</b>

Direktor Fonda  
Marsela Jerkić dipl. oec.

Direktor Društva  
Mr. Igor Adlešić

## 1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju financijskih izvješća

Priložena godišnja financijska izvješća se sastavljaju sukladno Zakonu o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tijekom 2012. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene sukladno Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Burze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se regulira tijek poslovanja Fonda, i **istih se pridržava**.

Fond je u sastavljanju ovih financijskih izvješća primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u točki 4 uz financijska izvješća, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

## 2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo za upravljanje fondovima sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članku 3. do 5. Pravilnika Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. Sukladno članku 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitarevo izvješće sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu, Statutu Fonda, Ugovoru o upravljanju Fondom i Anex-u Ugovora o upravljanju Fondom, upravljačka provizija koju obračunava i naplaćuje Društvo, se sastoji od fiksnog i varijabilnog dijela koji zbirno iznosi do 1,60% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo KAPITAL INVEST d.d. Mostar je obračunavao fiksni dio upravljačke provizije za razdoblje 01.01. do 05.04. 2012. godine u visini 0,85% a za razdoblje 06.04.-31.12.2012. godine u visini 1,25% od prosječne osnovice NVI za upravljačku proviziju. Na kraju razdoblja 2012. godine obračunava se i varijabilni dio u visini do 0,35% (odnosno za 2012. godinu 0,19%) u skladu sa usvojenim kriterijima

obračuna. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2012. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### **3 Unutarnje kontrole**

Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar i Zatvoreni Investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar (Fond), organizirani su kao odvojene pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima.

Sukladno Zakonu o IF-ovima, Pravilniku i ugovoru o upravljanju potpisanim sa Društvom sve poslove u ime Fonda obavlja Društvo. Direktor Fonda je jedini djelatnik Fonda i predstavlja sponu između direktora i Nadzornog odbora Društva s jedne strane i Nadzornog odbora Fonda s druge strane.

Društvo je za Fond propisalo normativna akta o unutarnjim kontrolama i o obezbjeđenju poslovnih tajni. Pravilnik o internoj kontroli je donesen od strane Društva kojim se propisuje način sprovođenja postupaka unutarnje kontrole za Fond sukladno ostalim propisanim aktima Društva. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi Društva i Fonda značajan nivo pouzdanosti u tijek poslovanja Fonda.

Društvo KAPITAL INVEST d.o.o. za upravljanje Fondom, je donijelo sljedeća značajna normativna akta za Fond:

- Pravilnik o radu
- Pravilnik o plaćama i nakanadama plaća
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta
- Pravilnik o sistemu interne kontrole poslovanja
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema
- Pravilnik o sukobu interesa sa fondovima kojima Društvo upravlja
- Pravilnik o vođenju i čuvanju poslovnih knjiga
- Procedure rada i izvršenja transakcija u organizacionim jedinicama
- Analiza rizika od pranja novca i financiranja terorističkih aktivnosti;
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize stranke
- Pravilnik o mjeranju i upravljanju rizicima

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira tijekom 2012. godine sukladne su Prospektu i Statutu Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tijekom 12 mjeseca tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja sukladno članku 76. Zakona o IF-ovima za 2012. godinu iznosi KM 590.169.

Sukladno procedurama propisane pravilnicima Investicijsku odluku o kupovini i prodaji dionica donosi Uprava Društva, ali tek nakon investicijskog prijedloga portfolio menadžera Front office-a. Investicijski prijedlog se šalje u Middle office koji daje mišljenje da li je investicijski prijedlog sukladan zakonskim ograničenjima i internim aktima Društva. Odluke se donose i sprovode u skladu sa Programom provođenja investicijske politike, koje u sebi sadrže Procedure za kupovinu i prodaju dionica, a koju na prijedlog Društva usvaja Nadzorni odbor.

Tijekom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2012. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 11,78.

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Za obavljanje knjigovodstvene evidencije, obradu podataka, prezentiranje izvješća i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenta kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristi se suvremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji u cjelosti obezbjeđuje potreban nivo informacija.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

#### **4. Skraćene osnovne računovodstvene politike**

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvješća propisane Pravilnikom o računovodstvenim politikama navedene su dalje u tekstu:

##### **a) Opće**

Financijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvješćima. Financijska izvješća Fonda pripremljena su po načelu historijskih troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Financijski izvještaji Fonda za poslovnu 2012. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće financijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o financijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u financijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.



## **b) Uporedni podaci**

Financijski izvještaji Fonda za 2012. godinu sadrže uporedne podatke iz 2011. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara

## **c) Korištenje procjena**

Prezentacija financijskih izvješća zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja financijskih izvješća, kao i prihoda i rashoda tijekom izvještajnog razdoblja. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja financijskih izvješća, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

## **d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju u KM valuti.

## **e) Ulaganja**

Sva financijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja financijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke financijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Financijska sredstva koja se drže do dospelosti (u daljem tekstu FS DD)
- b) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Financijska sredstva raspoloživa za prodaju (u daljem tekstu FS RP).

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe financijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u obveznice i ulaganja u udjele drugih fondova. Fond na dan 31.12.2012. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju ,*
- *ulaganja u obveznice kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju.*

- *Ulaganja u udjele otvorenih fondova kao Financijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda

*Financijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Financijska sredstva raspoloživa za prodaju početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade uvećane za sve troškove stjecanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima po metodologiji utvrđenoj Pravilnikom. Kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se revalorizacijske rezerve i prikazuju se direktno u kapital sve dok se financijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je financijsko sredstvo obezvrjeđeno, u kojem trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

Efekti revalorizacijskih rezervi iskazuju se u izvještaju o neto sredstvima Fonda u bilanci stanja i izvještaju o promjenama na neto sredstvima.

Revalorizacijske rezerve postoje ako je na dan bilance tržišna vrijednost FS RP viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

*Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha*

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade. Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima, a kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se nerealizirani dobitci i gubici i iskazuju se u izvještaju o nerealiziranim dobitcima i gubicima i u bilanci uspjeha.

Nerealizirani dobitci javljaju se kada je na dan bilanciranja tržišna vrijednost FS BU viša od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizirani gubici javljaju se kada je na dan bilanciranja tržišna vrijednost FS BU niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha se odnose na financijska sredstva koja zadovoljavaju bilo koji od sljedećih uslova:

- a) klasificirano je kao ono koje se drži radi trgovanja ili
- b) poslije početnog priznanja naznačen je od strane Fonda po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha

#### Financijska sredstva koja se drže do dospjeća

Financijska sredstva koja se drže do dospjeća početno se priznaju po fer vrijednosti date naknade uvećanje za sve troškove stjecanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

Naknadno mjerenje vrši se po amortiziranom trošku ulaganja primjenom metode efektivne kamatne stope (EKS) po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Efekti naknadnog vrednovanja priznaju se kroz bilancu uspjeha.

Ako Fond proda bilo koje ulaganje iz portfelja FS DD, izuzev u iznimnim okolnostima, sva druga ulaganja iz tog portfelja obvezno se razvrstavaju u portfelj FD RP, u kojem se drže u tekućem razdoblju i u iduća dva izvještajna razdoblja.

#### Test umanjenja

Financijska sredstva, osim ulaganja iskazanih po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, na datum bilanciranja podliježu testu umanjenja. Testom umanjenja utvrđuje se je li knjigovodstvena vrijednost financijskog sredstva veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Za vrijednosne papire koje ne kotiraju na burzi, a klasificirani su kao raspoloživi za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti ispod njihovog troška stjecanja smatra se objektivnim padom vrijednosti. U navedenim prilikama vrši se diskontiranje očekivanih novčanih tijekova po originalnim kamatnim stopama u cilju utvrđivanja nadoknadive vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadiva vrijednost manja od knjigovodstvene vrijednosti financijskog sredstva. Umanjenje vrijednosti financijskih sredstava se obvezno testira prije sastavljanja bilance stanja.

Iznos gubitka koji nastaje provedbom testa umanjenja utječe na iznos koji je priznat direktno u kapital prilikom naknadnog mjerenja financijskog sredstva.

Svi ranije priznati iznosi u revalorizacijskim rezervama prenose se u bilancu uspjeha, te predstavljaju, zajedno s utvrđenim iznosom gubitka testa umanjenja, kumulativni gubitak od umanjenja vrijednosti financijskog sredstva.

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ne ispravlja se u bilanci uspjeha, već se priznaje u Izvještaju o promjenama glavnice.

Kod dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ispravlja se u bilanci uspjeha.

### Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz članka 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ograničenja ulaganja navedena su u članku 13. do 17. Pravilnika o računovodstvenim politikama (Novi Pravilnik o RP) usvojen Odlukom Uprave Društva i Fonda od 22.10.2012. godine.

### **f) Potraživanja**

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, danih avansa, od Društva za upravljanje i ostala potraživanja Fonda iskazuju se po nominalnoj vrijednosti po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava. Potraživanja iskazana u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot tečaju na dan bilanciranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

Ispravka vrijednosti potraživanja provodi se u razdoblju spoznaje o nemogućnosti naplate dijela ili ukupnog potraživanja na teret rashoda razdoblja. Otpis potraživanja provodi se samo u slučaju kada o tome odluku donese Direktor Društva, kada je dužnik likvidiran ili na drugi način prestao poslovati odnosno kada je po konačnoj presudi izgubljen spor.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilance. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u bilanci Fonda.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dani mjesec.

**g) Priznavanje prihoda i rashoda**

Prihodi Fonda priznaju se kada se povećanje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi Fonda se priznaju kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obveza.

Ukupan iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu sukladno Zakonu o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom i Statutom Fonda.

***h) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici***

Nerealizirani kapitalni dobiti ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak.

***i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici***

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

***j) Revalorizacijske rezerve***

Revalorizacijske rezerve postoje ako je na dan bilance tržišna vrijednost FS RP viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Efekti revalorizacijskih rezervi iskazuju se u izvješću o neto sredstvima Fonda u bilanci stanja i izvješću o promjenama na neto sredstvima.

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

### za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2012. godine

izraženo u KM

2012 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	35.699.165	395.934	35.303.231	34.549.775	12,3805	2.851.523
II	35.403.859	389.342	35.014.517	33.960.187	12,2792	2.851.523
III	34.666.377	286.984	34.379.393	33.304.705	12,0565	2.851.523
IV	34.337.375	122.565	34.214.810	33.240.776	11,9988	2.851.523
V	34.189.895	24.239	34.165.657	33.483.928	11,9815	2.851.523
VI	33.470.390	91.868	33.378.522	33.181.339	11,7055	2.851.523
VII	33.394.764	59.808	33.334.956	33.162.507	11,6902	2.851.523
VIII	33.731.198	88.819	33.642.379	33.295.265	11,7980	2.851.523
IX	35.116.649	359.085	34.757.564	34.279.746	12,1891	2.851.523
X	35.896.327	33.941	35.862.386	35.425.256	12,5766	2.851.523
XI	35.451.851	29.410	35.422.442	34.944.807	12,4223	2.851.523
XII	35.575.722	26.758	35.548.964	35.114.509	12,4667	2.851.523
Ukupno			415.024.821	407.942.799	145,5449	34.218.276
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			34.585.402	33.995.233	12,1287	2.851.523

Opis	izraženo u KM
PGNVI Fonda/dionice	34.585.402
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	33.995.233
<b>Ukupno UP za 12 mjeseci</b>	<b>453.925</b>
Prekoračenje TER-a	

\*Za razdoblje od 01.01.2012. do 05.04.2012. godine DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar obračunava upravljačku proviziju (fiksni dio) od 0,85% a za razdoblje od 06.04.2012. do 31.12.2012. godine obračunava se upravljačka provizija u visini 1,25% što ukupno iznosi KM 388.975. Varijabilni iznos obračunat je na kraju razdoblja u vrijednosti KM 64.950 u skladu sa kriterijima obračuna usvojenim od nadležnih tijela.

Za 2012. godinu NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2012. godinu PNVI Fonda iznosi KM 34.585.402.

DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je za razdoblje 01.01.-05.04.2012. godine izračunalo proviziju (fiksni dio) za upravljanje Fondom u visini od 0,85% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu), a za razdoblje od 06.04.2012. do 31.12. 2012. godine proviziju (fiksni dio) za upravljanje Fondom u visini do 1,25 % od prosječne neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje je isključivano prekoračenje sukladno Zakonu). Po izračunu Depozitara za 2012. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 33.995.233, dok upravljačka provizija ukupno iznosi KM 453.925 (fiksni dio KM 388.975 i varijabilni dio KM 64.950). Ukupan iznos upravljačke ne prelazi vrijednost utvrđenu 1,6% od osnovice za upravljačku proviziju sukladno Ugovoru o upravljanju i Anex-om Ugovora o upravljanju Fondom.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u razdoblju za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2012. godini je 2.851.523, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 12,1287.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2012. godine:

	Na dan 31.12.2012 godine		Na dan 31.12.2012 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	35.890.558	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	35.750.398
Broj dionica Fonda	2.851.523	Broj dionica Fonda	2.851.523
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	12,58	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) NVI/ broj udjela)	12,54

### Izvešće o vrijednosti i cijeni udjela/dionice

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2010	2009	2008
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	11,54	11,95	13,62	15,24	26,82
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	12,70	15,91	15,65	28,00	31,20
Najniža cijena	5,00	5,28	5,50	3,95	7,09
Najviša cijena	5,95	6,37	6,91	7,15	25,00
Prosječna cijena	5,40	5,81	5,98	6,55	10,74



**1. Prihodi**

Iskazani ostvareni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Prihod od dividendi	1.103.042	1.471.132
Prihod od kamata na oročene depozite	0	11.072
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	4.795	15.129
Prihodi od zateznih kamata	0	206
Amortizacija premije (diskonta)	0	80.935
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>1.107.837</b>	<b>1.578.474</b>

Prihodi od dividendi KM 1.103.042 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i to:

- ✓ KM 626.228 - BH Telecom d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 30.620 – Bosnalijek d.d. Sarajevo
- ✓ KM 364.901 - Telekom Srpske a.d. Banja Luka;
- ✓ KM 4.631 - JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 37.292 – FDS d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 4.400 – IKB banka d.d. Zenica (dividendne dionice);
- ✓ KM 34.970 – Hrvatske telekomunikacije d.d. Mostar;

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 4.795 predstavljaju obračunatu kamatu na slijedeće obveznice:

- ✓ KM 1.727 - Asa Finance
- ✓ KM 2.022 - Obveznice Federacije
- ✓ KM 1.046 -Obveznice OPCT

**2. Rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	484.351	839.264
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	24.356	12.781
Naknada Nadzornom odboru	38.197	33.669
Naknada eksterne revizije	5.494	6.194
Naknada depozitara	28.327	26.308
Troškovi bankarskih usluga	21	188
Rashodi po osnovu poreza	0	1.200
Troškovi upravljanja-RVP	9.370	8.395
Troškovi servisiranja dioničara	690	6.697
Naknada KVP	35.585	43.839
Ostali rashodi	88.677	191.039
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>715.068</b>	<b>1.169.574</b>

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u ukupnom iznosu od KM 453.925 (fiksni dio KM 388.975 i varijabilni dio KM 64.950) na sljedeći način:

-za razdoblje od 01.01.2012. do 05.04.2012. godine obračunata je upravljačka provizija (fiksni dio) u visini 0,85% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine iz koje su isključivana prekoračenja ulaganja;

-za razdoblje od 06.04.2012. do 31.12.2012. godine obračunata je upravljačka provizija u visini 1,25% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine iz koje su isključivana prekoračenja ulaganja,

što ukupno iznosi KM 388.975. Varijabilni iznos obračunat je na kraju razdoblja u vrijednosti KM 64.950 u skladu sa kriterijima obračuna.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 34.585.402. Prosječna godišnja osnovica za izračun upravljačke provizije iznosi KM 33.995.233.

Ostali troškovi KM 88.677 najvećim dijelom se odnose na obračunate bruto plaće i naknade direktoru Fonda KM 64.967, troškovi burze KM 11.400 i naknade članovima Odbora za reviziju KM 6.163.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Realizirani dobici po osnovu prodaje ulaganja	1.575.423	27.472
<b>Realizirani dobici</b>	<b>1.575.423</b>	<b>27.472</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Realizirani gubici VP i udjeli	79.468	190.407
Ostali realizirani gubici (umanjenje vrijednosti)	1.099.869	2.006.815
<b>Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>1.179.337</b>	<b>2.197.222</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja KM 396.086.*

U 2012. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja i neto efekata u skladu sa testom ulaganja na umanjenje (sukladno MRS 39) je prikazana u nastavku:

R.br.	Naziv emitenta	Broj dionica / Udjela	Prodajna vrijednost (KM)	Realizirani dobitak / gubitak (KM)
1	OIF ABEF	3.000	288.856,53	10.215
2	BH Telecom d.d. Sarajevo	12.780	252.355,77	64.428
3	Bosnalijek d.d. Sarajevo	92.819	1.206.647,00	(74.911)
4	ZIF VBIP	21.520	87.156,00	1.943
5	Obvenice FBIHD	24.479	24.282,67	5.896
6	Obvenice FBIH1A	4.114	1.800,09	(16)
7	Obvenice FBIH1D	93.096	31.328,25	(787)
8	Obvenice FBIH1E	300.341	95.204,30	(3.754)
9	Obveznice RSRSOB;C i D	132.966	54.003,02	4.397
10	Tvornica cementa Kakanj d.d.	175.814	3.780.001,00	1.488.544
	<i>UKUPNO efekat od prodaje ulaganja-realizirani dobici</i>			1.495.955
	<i>Efekti po MRS39-test umanjenja</i>			
11	Unis d.d.			(1.050.089)
12	FDM d.d.			(49.780)
	<i>Ukupno realizirani gubici po MRS 39-test umanjenja</i>			(1.099.869)
	<i>Neto efekat od ulaganja- realizirani dobitak od ulaganja</i>			396.086

#### 4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)
Žiro i tekući račun	1.650.614	280.399
<b>Gotovina</b>	<b>1.650.614</b>	<b>280.399</b>

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 1.650.614 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod UniCredit bank d.d. Mostar (Depozitar).

**5. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ostala ulaganja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)
Ulaganja Fonda u financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha-komerc.zapisi	0	0
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih Investicijskih Fondova i udjeli u otvorenim Investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti	174.082.432	180.635.692
Ispravka vrijednosti	(140.029.720)	(146.253.418)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</b>	<b>34.052.712</b>	<b>34.382.274</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih Investicijskih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim Investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti	0	278.642
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	0	(26.927)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu</b>	<b>0</b>	<b>251.715</b>
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani sukladno MRS 39 a nisu obuhvaćeni drugim kontima) i usklađenje vrijednosti	13.378	605.113
Ispravka vrijednosti obveznica	0	(356.505)
<b>Ulaganja u ostale vrijednosne papire</b>	<b>13.378</b>	<b>248.608</b>
<b>Ukupno ulaganja Fonda u financijska sredstva raspoloživa za prodaju</b>	<b>34.066.090</b>	<b>34.882.597</b>
Dugoročne obveznice-do dospijeca	0	0
Oročeni depoziti	0	0
<b>Ulaganja Fonda u financijska sredstva koja se drže do roka dospijeca</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno ulaganja Fonda</b>	<b>34.066.090</b>	<b>34.882.597</b>

*Napomena:*

Sukladno članku 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvješća o reviziji.

Tijekom 2012. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine Investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 33.995.233.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 34.585.402. Najviša tržišna cijena po dionici ostvarena za 2012. godinu je KM 5,95 po dionici a najniža KM 5,00 po dionici.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI sukladno članku 75. Zakona o IF-ovima za 2012. godinu iznosi KM 590.169.

Prikaz ulaganja sukladno izvršenoj klasifikaciji na dan 31.12.2012. godine je slijedeći:

- ✓ Financijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 34.066.090;

Struktura financijskih sredstava klasifikovanih u „raspoloživo za prodaju“ prema vrsti ulaganje:

- ulaganje u dionice KM 33.560.055
- ulaganje u obveznice KM 13.378 KM
- ulaganje u otvorene fondove KM 492.657

Tijekom 2012. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazane u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionice, obveznice i udjeli iz portfelja Fonda kao i dospjeće dužničkih vrijednosnih papira:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizirane transakcije (KM)
OIF ABEF	ABEF	3.000	96,29	288.857
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTS	12.780	19,75	252.356
Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNL	92.819	13,00	1.206.647
VBIP	VBIP	21.520	4,05	87.156
Obveznice FBIHD	FBIHD	24.479	0,99	24.283
Obveznice FBIH1A	FBIH1A	4.114	0,44	1.800
Obveznice FBIH1D	FBIH1D	93.096	0,34	31.328
Obveznice FBIH1E	FBIH1E	300.341	0,32	95.204
RSRSOB	RSRSOB	13.966	0,40	5.625
RSRSOC	RSRSOC	50.000	0,41	20.434
RSRSOD	RSRSOD	69.000	0,40	27.944
Tvornica cementa Kakanj d.d.	TLKM	175.814	21,50	3.780.001
ASA Finance	ASFS	300,00	100,00	30.000
<b>UKUPNO</b>				<b>5.851.635</b>

*Tokom 2012. godine, izvršeno je ulaganje u vrijednosne papire sljedećih emitenata:*

Naziv emitenta	Berzanski simbol ili ISIN	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizirane transakcije (KM)
ZIF BIG Investiciona -grupa d.d. Sarajevo	BIGF	22.000	3,75	82.541
BOKSIT a.d. Milići	BOKS	28.487	0,87	24.770
Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNL	251.837	12,39	3.119.398
CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBF	49.096	5,26	258.302
OIF Eurohaus Balanced	EHBL	22.969	6,53	150.000
TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	164.515	1,53	251.248
OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPL	799	125,16	100.000
ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGF	116.095	4,20	487.499
ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPF	25.953	3,47	89.961
<b>Ukupno:</b>				<b>4.563.719</b>

## 6. Kratkoročna potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	512	740
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	173.343	124.623
Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda	100.000	100.000
Ispravka vrijednosti potraživanja	(100.000)	(100.000)
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>173.855</b>	<b>125.363</b>

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice u iznosu od KM 173.343 se odnose na potraživanja za dividende od Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

## 7. Kratkoročne obveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)
Ostale obveze po osnovu ulaganja koja nisu obuhvaćena drugim računima ove grupe	18.250	0
Obveze prema banci depozitaru	0	0
Obveze za naknade Nadzorni odbor	3.122	3.052
Ostale obveze iz poslovanja	11.862	4.122
<b>Obveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>33.234</b>	<b>7.174</b>
Obveze za naknadu za upravljanje	0	358.299
Ostale obveze prema Društvu	2.437	24.301
<b>Obveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>2.437</b>	<b>382.600</b>
Unaprijed obračunati rashodi razdoblja	104.490	14.704
<b>Kratkoročne obveze i razgraničenja</b>	<b>140.161</b>	<b>404.478</b>

Ostale obveze po osnovu ulaganja (KM 18.250) predstavljaju obvezu Fonda po osnovu primljenog avansa za prodaju udjela u društvu Vita VI d.o.o. Čapljina (ukupna prodajna vrijednost iznosi KM 36.500). Po izvršenju cjelokupne uplate od strane kupca stiče se pravni osnov za prenos udjela na kupca.

Ostale obveze prema Društvu KM 11.862 najvećim dijelom se odnose na iskazane obveze prema direktoru Fonda za bruto plaću –mjesec prosinac 2012. godine.

Unaprijed obračunati rashodi razdoblja KM 104.490 se odnose na ukalkulirane troškove za upravljačku proviziju prema DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar u iznosu od KM 101.527 i razgraničenje troškova za nadzor za mjesec prosinac 2012. godine u iznosu KM 2.963.

## 8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)
Dionički kapital	68.721.704	68.721.704
Emisiona premija	0	0
Revalorizacijske rezerve financijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(29.073.444)	(29.151.106)
Ostale rezerve	0	0
Neraspoređeni gubitak	(4.686.717)	(2.925.867)
Rezultat tekućeg perioda	788.855	(1.760.850)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>35.750.398</b>	<b>34.883.881</b>

Na dan 31.12.2012. godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 68.721.704.

Revalorizacijske rezerve (negativan efekat) KM (29.073.444) se odnose na rezerve po osnovu financijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti financijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, sukladno MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti financijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi.

Tokom 2012. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2012.g.	<b>(29.151.106) KM</b>
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	(1.191.085) KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat)	1.099.869 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	168.878 KM
Stanje na dan 31.12.2012.godine	<b>(29.073.444) KM</b>

### 9. Vanbilansna evidencija

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

### 10. Transakcije sa povezanim osobama

Sukladno članku 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvješća Investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članku 2. Zakona o Investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

#### Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane osobe	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na 31.12.2012. prema navedenoj povezanoj osobi		01.01.12.-12.12.2012.sa navedenom povezanom osobom	
„Kapital Invest” d.o.o. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	103.964	0	0	484.351
UniCredit bank d.d. Mostar	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	1.469	0	0	28.262
Zuko d.o.o. Sarajevo	Revizija	Ugovor	0	0	0	5.494
EUROHAUS d.o.o. Sarajevo	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	28.492
VGT Broker d.d. Visoko	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	12.519
Monet Broker a.d. Banja Luka	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	2.041
Danijel Grubeša	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor (neto iznos)	937	0	0	12.123
Ivan Ljubić	Član Nadzornog odbora	Ugovor (neto iznos)	837	0	0	9.947



Naziv povezane osobe	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na 31.12.2012. prema navedenoj povezanoj osobi		01.01.12.-12.12.2012.sa navedenom povezanom osobom	
Anton Lubarić	Član Nadzornog odbora	Ugovor (neto iznos	837	0	0	9.947
Marsela Jerkić	Uprava	Ugovor (neto iznos	5.405	0	0	39.211
Toma Zovko	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor (neto iznos	0	0	0	1.675
David Sopta	Član odbora za reviziju	Ugovor (neto iznos	0	0	0	1.675
Sladjan Bevanda	Član odbora za reviziju	Ugovor (neto iznos	0	0	0	1.675

Pet najvećih dioničara Fonda	
Raiffeisen Bank d.d. BiH	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
UniCredit bank d.d. Mostar	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
OIF MONETA Podgorica	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
ZIF "FORTUNA FOND" d.d. Bihać	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
HB d.d. U PU	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju

## 11. Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2012. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

## 12. Događaji nakon datuma bilance stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance stanja.

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

03-19-73/01, ZJP-031-05

DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar

4263011810000

4227006180000

PRILOG 2

**IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2012**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	% od portfelja Fonda
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH										
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	302.397	0,4765	71,37	18,71	5.658.271	15,78	16,61
2	IF BIG d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10.658.236	22.000	0,2064	3,75	3,75	82.496	0,23	0,24
3	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMRA	714.977	18.492	2,5864	81,12	2,00	36.984	0,10	0,11
4	Bosnalijek d.d Sarajevo	BSNLRA	7.829.987	238.406	3,0448	22,33	14,00	3.337.684	9,31	9,80
5	CESTE DD MOSTAR	CSTMRA	939.246	15.220	1,6204	65,70	3,71	56.466	0,16	0,17
6	CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3.053.478	410.618	13,4476	5,60	5,61	2.303.567	6,42	6,76
7	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGJRA	104.264	2.093	2,0074	360,00	180,00	376.740	1,05	1,11
8	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	317.197	1,7964	26,88	2,98	944.042	2,63	2,77
9	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSRA	5.492.922	17.501	0,3186	228,56	8,96	156.809	0,44	0,46
10	ENKER DD TEŠANJ	ENKTRK2	590.641	12.308	2,0838	203,12	5,20	64.002	0,18	0,19
11	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	FDHMRK3	221.375	3.101	1,4008	967,43	0,00	0	0,00	0,00
12	FDS DD SARAJEVO	FDSSRA	1.281.712	10.655	0,8313	148,39	62,10	661.676	1,85	1,94
13	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	FRTFRK1	2.235.737	26.076	1,1663	3,93	4,20	109.519	0,31	0,32
14	GRANIT DD JABLANICA	GRNJRA	114.827	6.139	5,3463	570,13	0,00	0	0,00	0,00
15	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	2,1752	266,10	11,21	42.127	0,12	0,12
16	GP BOSNA d.d. Sarajevo	GPBSRK3	763.396	3.240	0,4244	7,30	7,25	23.490	0,07	0,07
17	GP ZGP SARAJEVO	ZGPSRA	1.737.914	69.444	3,9958	57,60	8,50	590.274	1,65	1,73
18	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	HDGSRA	5.658.741	14.092	0,2490	12,56	2,35	33.116	0,09	0,10
19	JP HT d.d. Mostar	HTKMRA	31.586.325	95.506	0,3024	54,71	6,40	611.238	1,70	1,79
20	IGO KUPRES d.d. Kupres	IGOKRA	298.021	65.018	21,8166	38,45	0,61	39.661	0,11	0,12
21	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	392.217	1.286	0,3279	154,60	68,99	88.723	0,25	0,26
22	INTERSPED DD SARAJEVO	ISPSRK2	225.367	4.109	1,8232	486,74	25,00	102.725	0,29	0,30
23	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD	JPEMRA	7.361.660	61.099	0,8300	252,16	32,01	1.955.779	5,45	5,74
24	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD S	JPPSRA	30.354.369	210.300	0,6928	107,61	22,55	4.742.791	13,23	13,92
25	KLAS DD SARAJEVO	KLASRA	5.093.364	439.780	8,6344	46,11	4,68	2.058.170	5,74	6,04
26	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158.561	21.666	13,6641	95,19	5,00	108.330	0,30	0,32
27	ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	182.176	3,6976	4,31	4,31	784.541	2,19	2,30

28	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	VLDBRA	597.798	2.200	0,3680	175,00	38,99	85.778	0,24	0,25
29	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1.400.376	32.671	2,3330	122,43	4,28	139.832	0,39	0,41
30	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5.072.824	235.124	4,6350	3,87	3,48	818.232	2,28	2,40
31	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	PVNFRK3	2.021.967	6.000	0,2967	5,52	4,10	24.600	0,07	0,07
32	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNRA	50.520	1.589	3,1453	314,66	8,63	13.709	0,04	0,04
33	RMU BANOVIĆI d.d. Banovići	RMUBRA	693.880	31.072	4,4780	43,88	40,00	1.242.880	3,47	3,65
34	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI M	RMUKRA	265.635	35.131	13,2253	78,66	50,00	1.756.550	4,90	5,16
35	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SAR	SOSORA	4.634.633	25.135	0,5423	165,93	6,00	150.810	0,42	0,44
36	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJ	SRPVRK1	2.105.902	2.937	0,1395	59,39	13,60	39.943	0,11	0,12
37	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDRA	28.368	846	2,9822	1.205,17	139,94	118.389	0,33	0,35
38	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCRA	368.360	29.733	8,0717	84,08	4,80	142.718	0,40	0,42
39	UNIS DD SARAJEVO	UMISRK2	4.163.286	157.488	3,7828	12,70	5,00	787.440	2,20	2,31
40	UNEVIT DD KONJIC	UNEVRA	363.268	17.917	4,9322	106,74	2,00	35.834	0,10	0,11
41	VINARIJA ČITLUK DD	VNRCRA	61.268	931	1,5196	1.074,11	19,97	18.588	0,05	0,05
42	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCRA	496.278	9.693	1,9531	51,58	5,80	56.219	0,16	0,17
43	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMRA	982.869	211.333	21,5016	74,63	3,15	665.699	1,86	1,95
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								31.066.443		91,19
Ulaganja u dionice sa sjedištem u R Srpskoj										
1	BOKSIT a.d. Milići	BOKSRA	17.287.671	28.487	0,1648	0,87	0,90	25.593	0,07	0,08
2	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	1.602.506	0,3261	1,58	1,54	2.468.019	6,88	7,24
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u R Srpskoj								2.493.612		7,32
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu										
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu										
Ukupno u dionice								33.560.055		98,51
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH										
55	Općina Tešanj - obveznice	OPCTOB	1.666	67	4,0216	100,59	100,59	6.739	0,02	0,02
56	Općina Tešanj - obveznice	OPCTOC	1.668	66	3,9568	100,58	100,58	6.639	0,02	0,02
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								13.378		0,04
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u R Srpskoj										
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u R Srpskoj										
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u inozemstvu										
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u inozemstvu										
Ukupno u obveznice								13.378		0,04
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH										
60	OIF Eurohaus Balanced	EHBLRA	179.108,0373	32.560,3049	18,1791	6,91	7,00	227.984	0,64	0,67
61	Hypo BH Equity	HYEQRA	409.482,2005	8.889,2510	2,1709	4,97	4,98	44.295	0,12	0,13
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH								272.279		0,80
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj										
62	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPLRA	23.889,5570	1.684,6763	7,0519	127,26	130,81	220.378	0,61	0,65
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj								220.378		0,65
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu										
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu										
Ukupno u udjele OIF-a								492.657		1,45
Ukupno ulaganja fonda								34.066.090		100,00

## Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda:  
 RegistarSKI broj fonda:  
 Naziv društva za upravljanje:  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje:  
 JIB investicijskog fonda

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 03-19-73/01  
 DUF "KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar  
 4263011810000  
 4227006180000

### BILANCA STANJA INVENSTICIJSKOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

na dan 31.12. 2012. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	<b>001</b>	<b>35.890.559</b>	<b>35.288.359</b>
<b>100 do 102</b>	<b>I - Gotovina</b>	<b>002</b>	1.650.613	280.399
	<b>II - Ulaganje Fonda (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>34.066.090</b>	<b>34.882.597</b>
200 do 209	1. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	004	0	0
210 do 219	2. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	34.066.090	34.882.597
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	007	0	0
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	008	0	0
260	6. Ostala ulaganja	009	0	0
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	<b>010</b>	<b>173.855</b>	<b>125.363</b>
300	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	0	0
301 do 302	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0	0
303	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	512	740
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	173.343	124.623
305	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	0	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0	0
309	7. Ostala potraživanja	017	0	0
310 do 319	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0	0
<b>320</b>	<b>IV - Odložena porezna sredstva</b>	<b>019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>330 do 332</b>	<b>V - Aktivna vremensta razgraničenja</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	<b>021</b>	<b>140.160</b>	<b>404.477</b>
<b>40</b>	<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	<b>022</b>	<b>18.250</b>	<b>0</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	0	0
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	18.250	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0	0
<b>41</b>	<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	<b>026</b>	<b>14.984</b>	<b>7.174</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	0	0
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	0	0
415	3. Obaveze za porez na dobit	029	0	0
411, 412, 413, 416 i 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	14.984	7.174
<b>42</b>	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)</b>	<b>031</b>	<b>2.436</b>	<b>382.600</b>
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	0	358.299
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	2.436	24.301

<b>43</b>	<b>IV - Kratkoročne financijske obaveze (035 do 036)</b>	<b>034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
430	1. Kratkoročni krediti	035	0	0
431 do 439	2. Ostale kratkoročne financijske obaveze	036	0	0
<b>44</b>	<b>V - Dugoročne obaveze (038 do 039)</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
440 do 441	1. Dugoročni depoziti	038	0	0
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	0	0
<b>45</b>	<b>VI - Ostale obaveze Fonda</b>	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>46</b>	<b>VII - Odložene porezne obaveze</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>47</b>	<b>VIII - Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>042</b>	<b>104.490</b>	<b>14.704</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	<b>043</b>	<b>35.750.398</b>	<b>34.883.881</b>
	<b>D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)</b>	<b>044</b>	<b>35.750.398</b>	<b>34.883.881</b>
<b>50</b>	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	<b>045</b>	<b>68.721.704</b>	<b>68.721.704</b>
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	046	68.721.704	68.721.704
501	2. Udjeli	047	0	0
<b>51</b>	<b>II - Kapitalne rezerve (049 do 050)</b>	<b>048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
510	1. Emisiona premija	049	0	0
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	0	0
<b>52</b>	<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>	<b>051</b>	<b>29.073.444</b>	<b>29.151.106</b>
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije financijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	29.073.444	29.151.106
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	0	0
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovu nekretnina	054	0	0
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	055	0	0
<b>53</b>	<b>IV - Rezerve iz dobiti</b>	<b>056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
530	1. Zakonske rezerve	057	0	0
531	2. Ostale rezerve	058	0	0
<b>54</b>	<b>V - Neraspoređena dobit (060 do 061)</b>	<b>059</b>	<b>788.855</b>	<b>0</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	788.855	0
<b>55</b>	<b>VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)</b>	<b>062</b>	<b>4.686.717</b>	<b>4.686.717</b>
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	4.686.717	2.925.868
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	0	1.760.850
<b>56</b>	<b>VII - Nerealizirana dobit/gubitak (06 do 067)</b>	<b>065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
560	1. Nerealizirani dobiti po osnovu financijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	066	0	0
561	2. Nerealizirani gubici po osnovu financijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	067	0	0
	<b>E. BROJ EMITIRANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>068</b>		
	<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	<b>069</b>	<b>2.851.523</b>	<b>2.851.523</b>
	<b>G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>		<b>12,54</b>	<b>12,23</b>
	1. Izvanbilansna aktiva	070	2.298.344	2.298.344
	2. Izvanbilansna pasiva	071	2.298.344	2.298.344

Direktor Fonda  
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa  
Željka Ćorić dipl. oec.

Direktor Društva  
Mr. Igor Adlešić

Naziv fonda:  
 RegistarSKI broj fonda:  
 Naziv društva za upravljanje:  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje:  
 JIB investicijskog fonda

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 03-19-73/01  
 DUF "KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar  
 4263011810000  
 4227006180000

# **BILANCA USPJEHA INVESTICIJSKOG FONDA**

(Izvešće o finansijskom položaju)  
 od 01.01. do 31.12. 2012. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI</b>	<b>201</b>		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	<b>202</b>	<b>1.107.837</b>	<b>1.578.474</b>
700	1. Prihodi od dividendi	203	1.103.042	1.471.132
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	204	4.794	107.342
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	0	0
	<b>II - Realizirana dobit (208 do 211)</b>	<b>207</b>	<b>1.575.423</b>	<b>27.472</b>
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	1.575.423	27.472
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	0	0
712	3. Realizirani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210	0	0
719	4. Ostali realizirani dobiti	211	0	0
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	<b>212</b>	<b>715.068</b>	<b>1.169.574</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	484.351	839.264
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	24.356	12.781
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	38.197	33.669
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	5.494	6.194
605	6. Naknada banci depozitaru	218	28.327	26.308
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	0	1.200
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	134.342	250.157
	<b>IV -. Realizirani gubitak (222 do 225)</b>	<b>221</b>	<b>1.179.337</b>	<b>2.197.222</b>
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	79.468	190.407
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	0	0
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0	0
613, 619	4. Ostali realizirani gubci	225	1.099.869	2.006.815
	<b>V - Realizirana dobit i gubitak</b>			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	788.855	0
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	0	1.760.850
	<b>VI - Financijski prihodi (229 do 230)</b>	<b>228</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
730	1. Prihod od kamata	229	0	0
739	2. Ostali financijski prihodi	230	0	0
	<b>VII - Financijski rashodi (232 do 233)</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0	0
639	2. Ostali financijski rashodi	233	0	0
	<b>B. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
	1. Realizirana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	234	788.855	0
	2. Realizirani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	0	1.760.850
	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0	0
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		
	<b>D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	788.855	0

	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	0	1.760.850
	<b>E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI</b>			
	<b>I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
720	1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	243	0	0
721	2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0	0
722	3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0	0
723	4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0	0
724, 725	5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0	0
729	6. Ostali nerealizirani dobiti	248	0	0
	<b>II - Nerealizirani gubici (250 do 256)</b>	<b>249</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
620	1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	250	0	0
621	2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	251	0	0
622	3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252	0	0
623	4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	253	0	0
624 do 626	5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254	0	0
629	6. Ostali nerealizirani gubici	255	0	0
	<b>F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>			
	1. Ukupni nerealizirani dobiti (242-249)	256	0	0
	2. Ukupni nerealizirani gubici (249-242)	257	0	0
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	258	788.855	0
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	0	1.760.850
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Direktor Fonda  
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa  
Željka Čorić dipl. oec.

Direktor Društva  
Mr. Igor Adlešić



Naziv fonda:  
Registarski broj fonda:  
Naziv društva za upravljanje:  
Matični broj društva za upravljanje:  
JIB društva za upravljanje:  
JIB investicijskog fonda

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
03-19-73/01  
DUF "KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar  
4263011810000  
4227006180000

### IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2012. godine

Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
<b>1</b>	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>	<b>301</b>	<b>866.517</b>	<b>-5.902.351</b>
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	788.855	-1.760.850
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	0	-75.474
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	77.662	-4.066.027
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305	0	0
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306	0	0
<b>7</b>	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicmama Fonda (308-309)</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		0
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309		0
<b>10</b>	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)</b>	<b>310</b>	<b>866.517</b>	<b>-5.902.351</b>
<b>11</b>	<b>Neto imovina</b>	<b>311</b>	<b>35.750.398</b>	
12	Na početku razdoblja	312	34.883.881	40.786.232
13	Na kraju razdoblja	313	35.750.398	34.883.881
<b>14</b>	<b>Broj udjela/dionica Fonda u periodu</b>	<b>314</b>	<b>2.851.523</b>	<b>2.851.523</b>
15	Broj udjela/dionica Fonda na početku razdoblja	315	2.851.523	2.851.523
16	Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja	316	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja	317	0	0
18	Broj udjela/dionica Fonda na kraju razdoblja	318	2.851.523	2.851.523

Direktor Fonda  
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa  
Željka Ćorić dipl. oec.

Direktor Društva  
Mr. Igor Adlešić

Naziv fonda:  
 RegistarSKI broj fonda:  
 Naziv društva za upravljanje:  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje:  
 JIB investicijskog fonda

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 03-19-73/01  
 DUF "KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar  
 4263011810000  
 4227006180000

**IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**  
 (Izvješće o tokovima gotovine)  
 za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2012. godine

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina	Index
1	2	3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovne aktivnosti</b>				
<b>I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)</b>	<b>401</b>	<b>6.919.588</b>	<b>4.054.802</b>	<b>170,65%</b>
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	5.842.714	1.461.419	399,80%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	1.049.922	1.528.029	68,71%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	5.471	27.012	20,25%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0	616	0,00%
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	21.481	1.037.726	2,07%
<b>II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)</b>	<b>407</b>	<b>5.549.373</b>	<b>4.014.503</b>	<b>138,23%</b>
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408	0	0	
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	4.552.760	2.372.771	191,88%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410	0	200.000	0,00%
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	776.119	1.223.205	63,45%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412	0	0	
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	25.057	11.703	214,10%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	5.494	6.194	88,70%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	28.706	24.386	117,71%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416	161.238	176.244	91,49%
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417		0	
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418		0	
<b>III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)</b>	<b>419</b>	<b>1.370.215</b>	<b>40.299</b>	<b>3400,12%</b>
<b>IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)</b>	<b>420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti financiranja</b>				
<b>I Priljevi gotovine iz aktivnosti financiranja (422 do 423)</b>	<b>421</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1. Priljev od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			
<b>II Odljevi gotovine iz aktivnosti financiranja (425 do 427)</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			
<b>III Neto priliv gotovine iz aktivnosti financiranja (421-424)</b>	<b>428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>IV Neto odljev gotovine iz aktivnosti financiranja (424-421)</b>	<b>429</b>	<b>0</b>		
<b>C. Ukupni priljevi gotovine (401+421)</b>	<b>430</b>	<b>6.919.588</b>	<b>4.054.802</b>	<b>170,65%</b>
<b>D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)</b>	<b>431</b>	<b>5.549.373</b>	<b>4.014.503</b>	<b>138,23%</b>
<b>E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)</b>	<b>432</b>	<b>1.370.215</b>	<b>40.299</b>	<b>3400,12%</b>
<b>F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)</b>	<b>433</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>G. Gotovina na početku razdoblja</b>	<b>434</b>	<b>280.398</b>	<b>240.099</b>	<b>116,78%</b>
<b>H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	<b>435</b>			
<b>I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	<b>436</b>			
<b>J. Gotovina na kraju razdoblja</b>	<b>437</b>	<b>1.650.613</b>	<b>280.398</b>	<b>588,67%</b>
	<b>438</b>			

Direktor Fonda  
 Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa  
 Željka Čorić dipl. oec.

Direktor Društva  
 Mr. Igor Adlešić

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2012. god.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar Mostar, Kneza Branimira 2.	
broj telefona i telefaksa:	036 326 316 036 333 672 fax	
e-mail adresu:	<a href="mailto:herbos-fond@tel.net.ba">herbos-fond@tel.net.ba</a>	
web:	kapitalinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-05	
ime i prezime direktora Fonda;	Marsela Jerkić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Danijel Grubeša-predsjednik Ivan Ljubić- član Antun Luburić - član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Toma Zovko - predsjednik Slađan Bevanda - član David Sopta - član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	ZUKO do.o. društvo za reviziju i usluge ul. Džemala Bijedića 185 Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	UniCredit Bank d.d. Mostar, Kardinala Stepinca bb	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljenj fondovima "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar Mostar, Kneza Branimira 2.	
broj telefona i telefaksa:	036 326 075 036 333 672 fax	
e-mail adresu:	<a href="mailto:info@kapitalinvest.ba">info@kapitalinvest.ba</a>	
web:	kapitalinvest.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 03-19-130/00 od 19.09.2000.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/1-19-343/10 od 10.11.2011. Rješenje br. 05/19-149/00 od 13.10.2000.	za Herbos Fond d.d. Mostar za Fortuna Fond d.d. Cazin
imena i prezimena članova uprave Društva:	Igor Adlešić - direktor Ivanka Galić - izvršni direktor Nuriya Mulalić - izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Marjanca Drame - predsjednik Nataša Mehne - član Vladimir Jukić - član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Društvo nema Odbora za reviziju	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	ZUKO do.o. društvo za reviziju i usluge ul. Džemala Bijedića 185 Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	UniCredit Bank d.d. Mostar, Kardinala Stepinca bb	za Herbos Fond d.d. Mostar

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 RegistarSKI broj fonda : 03-19-73/01, ZJP-031-05  
 Naziv društva za upravljanje: DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicionog fonda: 4227006180000

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2012

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	15
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH													
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	302.397	0,4765	71,37	18,71	5.658.271,23	15,78	tržišna cijena	0,78	280.038,03	01.08.2013.
2	IF BIG d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10.658.236	22.000	0,2064	3,75	3,75	82.495,60	0,23	tržišna cijena	0,00	0,00	
3	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMRA	714.977	18.492	2,5864	81,12	2,00	36.984,00	0,10	tržišna cijena	0,00	0,00	
4	Bosnalijek d.d Sarajevo	BSNLRA	7.829.987	238.406	3,0448	22,33	14,00	3.337.684,00	9,31	tržišna cijena	0,00	0,00	
5	CESTE DD MOSTAR	CSTMRA	939.246	15.220	1,6204	65,70	3,71	56.466,20	0,16	procjena	0,00	0,00	
6	CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3.053.478	410.618	13,4476	5,60	5,61	2.303.566,98	6,42	tržišna cijena	0,00	0,00	
7	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGJRA	104.264	2.093	2,0074	360,00	180,00	376.740,00	1,05	tržišna cijena	0,00	0,00	
8	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	317.197	1,7964	26,88	2,98	944.041,71	2,63	tržišna cijena	0,00	0,00	
9	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSRA	5.492.922	17.501	0,3186	228,56	8,96	156.808,96	0,44	tržišna cijena	0,00	0,00	
10	ENKER DD TEŠANJ	ENKTRK2	590.641	12.308	2,0838	203,12	5,20	64.001,60	0,18	procjena	0,00	0,00	
11	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	FDHMRK3	221.375	3.101	1,4008	967,43	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
12	FDS DD SARAJEVO	FDSSRA	1.281.712	10.655	0,8313	148,39	62,10	661.675,50	1,85	tržišna cijena	0,00	0,00	
13	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	FRTFRK1	2.235.737	26.076	1,1663	3,93	4,20	109.519,20	0,31	tržišna cijena	0,00	0,00	
14	GRANIT DD JABLANICA	GRNJRA	114.827	6.139	5,3463	570,13	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
15	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	2,1752	266,10	11,21	42.127,18	0,12	procjena	0,00	0,00	
16	GP BOSNA d.d. Sarajevo	GPBSRK3	763.396	3.240	0,4244	7,30	7,25	23.490,00	0,07	procjena	0,00	0,00	
17	GP ZGP SARAJEVO	ZGPSRA	1.737.914	69.444	3,9958	57,60	8,50	590.274,00	1,65	tržišna cijena	0,00	0,00	
18	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	HDGSRA	5.658.741	14.092	0,2490	12,56	2,35	33.116,20	0,09	tržišna cijena	0,00	0,00	
19	JP HT d.d. Mostar	HTKMRA	31.586.325	95.506	0,3024	54,71	6,40	611.238,40	1,70	tržišna cijena	0,00	0,00	
20	IGO KUPRES d.d. Kupres	IGOKRA	298.021	65.018	21,8166	38,45	0,61	39.660,98	0,11	procjena	0,00	0,00	
21	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	392.217	1.286	0,3279	154,60	68,99	88.723,45	0,25	tržišna cijena	0,00	0,00	
22	INTERŠPED DD SARAJEVO	ISPSRK2	225.367	4.109	1,8232	486,74	25,00	102.725,00	0,29	tržišna cijena	0,00	0,00	
23	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD	JPPEMRA	7.361.660	61.099	0,8300	252,16	32,01	1.955.778,99	5,45	tržišna cijena	0,00	0,00	
24	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD	JPESRA	30.354.369	210.300	0,6928	107,61	22,55	4.742.790,75	13,23	tržišna cijena	0,00	0,00	
25	KLAS DD SARAJEVO	KLASRA	5.093.364	439.780	8,6344	46,11	4,68	2.058.170,40	5,74	tržišna cijena	0,00	0,00	
26	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158.561	21.666	13,6641	95,19	5,00	108.330,00	0,30	procjena	0,00	0,00	
27	ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	182.176	3,6976	4,31	4,31	784.540,94	2,19	tržišna cijena	0,00	0,00	
28	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	VLDBRA	597.798	2.200	0,3680	175,00	38,99	85.778,00	0,24	tržišna cijena	0,00	0,00	
29	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1.400.376	32.671	2,3330	122,43	4,28	139.831,88	0,39	tržišna cijena	0,00	0,00	
30	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5.072.824	235.124	4,6350	3,87	3,48	818.231,52	2,28	tržišna cijena	0,00	0,00	
31	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	PVNFRK3	2.021.967	6.000	0,2967	5,52	4,10	24.600,00	0,07	tržišna cijena	0,00	0,00	
32	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNRA	50.520	1.589	3,1453	314,66	8,63	13.709,10	0,04	procjena	0,00	0,00	
33	RMU BANOVICI d.d. Banovići	RMUBRA	693.880	31.072	4,4780	43,88	40,00	1.242.880,00	3,47	tržišna cijena	0,00	0,00	
34	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI M	RMUKRA	265.635	35.131	13,2253	78,66	50,00	1.756.550,00	4,90	tržišna cijena	0,00	0,00	
35	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARA	SOSORA	4.634.633	25.135	0,5423	165,93	6,00	150.810,00	0,42	tržišna cijena	0,00	0,00	

36	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.105.902	2.937	0,1395	59,39	13,60	39.943,20	0,11	tržišna cijena	0,00	0,00
37	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDRA	28.368	846	2,9822	1.205,17	139,94	118.389,07	0,33	procjena	0,00	0,00
38	TRGOCCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCRA	368.360	29.733	8,0717	84,08	4,80	142.718,40	0,40	procjena	0,00	0,00
39	UNIS DD SARAJEVO	UMISRK2	4.163.286	157.488	3,7828	12,70	5,00	787.440,00	2,20	procjena	0,00	0,00
40	UNEVIT DD KONJIC	UNEVRA	363.268	17.917	4,9322	106,74	2,00	35.834,00	0,10	procjena	0,00	0,00
41	VINARIJA ČITLUK DD	VNRCRA	61.268	931	1,5196	1.074,11	19,97	18.588,07	0,05	tržišna cijena	0,00	0,00
42	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCRA	496.278	9.693	1,9531	51,58	5,80	56.219,40	0,16	tržišna cijena	0,00	0,00
43	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMRA	982.869	211.333	21,5016	74,63	3,15	665.698,95	1,86	procjena	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								31.066.442,86				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u R Srpskoj												
1	BOKSIT a.d. Milići	BOKSRA	17.287.671	28.487	0,1648	0,87	0,90	25.592,72	0,07	tržišna cijena	0,00	0,00
2	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	1.602.506	0,3261	1,58	1,54	2.468.019,49	6,88	tržišna cijena	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u R Srpskoj								2.493.612,21				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu												
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu												
Ukupno u dionice								33.560.055,07				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH												
55	Općina Tešanj - obveznice	OPCTOB	1.666	67	4,0216	100,59	100,59	6.739,20	0,02	po nomin. v.	0,00	0,00
56	Općina Tešanj - obveznice	OPCTOC	1.668	66	3,9568	100,58	100,58	6.638,60	0,02	po nomin. v.	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								13.377,80				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u R Srpskoj												
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u R Srpskoj												
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u inozemstvu												
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u inozemstvu												
Ukupno u obveznice								13.377,80				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH												
60	OIF Eurohaus Balanced	EHBLRA	179.108,0373	32.560,3049	18,1791	6,91	7,00	227.984,00	0,64	NVI	0,00	0,00
61	Hypo BH Equity	HYEQRA	409.482,2005	8.889,2510	2,1709	4,97	4,98	44.295,14	0,12	NVI	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH								272.279,14				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj												
62	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPLRA	23.889,5570	1.684,6763	7,0519	127,26	130,81	220.378,23	0,61	NVI	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj								220.378,23				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu												
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu												
Ukupno u udjele OIF-a								492.657,37				
Ukupno ulaganja fonda								34.066.090,24				

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 RegistarSKI broj fonda : 03-19-73/01, ZJP-031-05  
 Naziv društva za upravljanje: DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicionog fonda: 4227006180000

PRILOG 3

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2012 DO 31.12.2012**

Mjesec	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
siječanj	271.230,74	35.302.463,33	125.470,92	0,00	35.699.164,99	0,00	6.132,68	389.801,24	0,00	395.933,92	35.303.231,07	2.851.523	12,38
veljača	311.454,22	35.028.481,82	63.922,53	0,00	35.403.858,57	24.594,83	9.042,15	355.704,81	0,00	389.341,79	35.014.516,78	2.851.523	12,28
ožujak	316.589,78	34.256.540,66	93.246,86	0,00	34.666.377,30	14.750,48	10.029,46	262.204,02	0,00	286.983,96	34.379.393,34	2.851.523	12,06
travanj	196.408,06	34.120.325,12	20.641,67	0,00	34.337.374,85	15.554,10	6.412,38	96.948,18	3.650,00	122.564,66	34.214.810,19	2.851.523	12,00
svibanj	2.740.977,73	30.884.902,08	564.015,36	0,00	34.189.895,17	8.443,03	5.085,39	7.060,08	3.650,00	24.238,50	34.165.656,67	2.851.523	11,98
lipanj	3.543.861,11	29.272.241,18	654.287,88	0,00	33.470.390,17	73.142,32	8.880,59	6.195,15	3.650,00	91.868,06	33.378.522,11	2.851.523	11,71
srpanj	3.590.102,13	29.621.164,54	183.497,51	0,00	33.394.764,18	44.893,53	9.327,08	1.937,13	3.650,00	59.807,74	33.334.956,44	2.851.523	11,69
kolovoz	3.347.961,34	30.305.065,42	78.171,18	0,00	33.731.197,94	67.542,86	8.447,78	8.825,28	4.003,23	88.819,15	33.642.378,79	2.851.523	11,80
rujan	2.198.210,08	32.651.690,84	266.748,31	0,00	35.116.649,23	337.233,88	4.275,31	6.626,03	10.950,00	359.085,22	34.757.564,01	2.851.523	12,19
listopad	1.763.880,67	34.130.706,99	1.738,86	0,00	35.896.326,52	11.206,33	4.911,21	3.458,55	14.364,52	33.940,61	35.862.385,91	2.851.523	12,58
studen	1.681.385,93	33.768.468,79	1.996,62	0,00	35.451.851,34	0,00	4.022,34	7.137,44	18.250,00	29.409,78	35.422.441,56	2.851.523	12,42
prosinac	1.638.792,91	33.904.370,53	32.558,44	0,00	35.575.721,88	0	4.298,54	7.580,28	18.250,00	30.128,82	35.545.593,06	2.851.523	12,47
Ukupno													
Prosijek	1.800.071,23	32.770.535,11	173.858,01	0,00	34.744.464,35	49.780,11	6.738,74	96.123,18	6.701,48	159.343,52	34.585.120,83	2.851.523,00	12,13

U prosjek obveza za prosinac uzeti su u obzir i troškovi UP za 12/2012, varijabilni dio UP za 2012 i nadzor KVP za 12/2012

Prosječna NVI za 2012. godinu izračunata od depozitara iznosi 34.585.401,72 KM.

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 RegistarSKI broj fonda : 03-19-73/0, ZJP-031-05  
 Naziv društva za upravljanje: DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicionog fonda: 4227006180000

Prilog 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2012**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	33.560.055,07	93,51
2.	Obveznice	13.377,80	0,04
3.	Ostali vrijednosni papiri	492.657,37	1,37
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.650.613,45	4,60
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	173.854,86	0,48
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>35.890.558,55</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>35.670,52</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>35.854.888,03</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.851.523</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>12,57</b>	
<b>VIII</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>5,95</b>	

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 RegistarSKI broj fonda : 03-19-73/0, ZJP-031-05  
 Naziv društva za upravljanje: DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicijskog fonda: 4227006180000

Prilog 3b

# **IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA**

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2010	2009	2008
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	11,54	11,95	13,62	15,24	26,82
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	12,70	15,91	15,65	28,00	31,20
Najniža cijena	5,00	5,28	5,50	3,95	7,09
Najviša cijena	5,95	6,37	6,91	7,15	25,00
Prosječna cijena	5,40	5,81	5,98	6,55	10,74



Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 RegistarSKI broj fonda : 03-19-73/0, ZJP-031-05  
 Naziv društva za upravljanje: DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicijskog fonda: 4227006180000

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
 INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.1.2012 DO 31.12.2012**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	453.925	63,48
Naknada Registru	9.370	1,31
Naknada depozitaru	28.262	3,95
Naknada za reviziju	5.494	0,77
Naknada za računovodstvo	30.426	4,26
Naknada berzi	11.400	1,59
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	24.356	3,41
Troškovi servisiranja dioničara	690	0,10
Naknade i troškovi nadzornog odbora	38.197	5,34
Naknade i troškovi direktora fonda	64.967	9,09
Ostali troškovi	47.979	6,71
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>715.068</b>	<b>100,00</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	34.585.401,72	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,07	

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 Registarski broj fonda : 03-19-73/01, ZJP-031-05  
 Naziv društva za upravljanje: DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicijskog fonda: 4227006180000

**IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 1.1.2012 do 31.12.2012**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
ABERDEEN GLOBAL-EMMKT EQTY FUND	ABEF	0,00	83,91	251.715,30	0,73	0	0,00	0,00	3.000	96,29	288.856,53	0,00	0,00	0,00	0,00
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	0,50	18,27	5.759.481,46	16,50	0	0,00	0,00	12.780	19,75	252.355,77	0,48	19,00	5.658.271,23	15,78
IF BIG d.d. Sarajevo	BIGF	0,00	0,00	0,00	0,00	22.000	3,75	82.541,23	0	0,00	0,00	0,21	3,67	82.495,60	0,23
BOKSIT a.d. Milići	BOKS	0,00	0,00	0,00	0,00	28.487	0,87	24.769,81	0	0,00	0,00	0,16	0,90	25.592,72	0,07
Bosnalijek d.d Sarajevo	BSNL	1,01	8,15	647.020,14	1,85	251.837	12,39	3.119.397,99	92.819	13,00	1.206.647,00	3,14	13,01	3.337.684,00	9,31
CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBF	11,84	4,95	1.789.533,90	5,13	49.096	5,26	258.301,96	0	0,00	0,00	13,45	5,61	2.303.566,98	6,42
OIF Eurohaus Balanced	EHBL	0,07	6,99	67.006,18	0,19	22.969	6,53	150.000,00	0	0,00	0,00	17,97	6,91	227.984,00	0,64
ZIF VB FOND a.d. Banja Luka	VBIP	1,41	3,90	83.928,00	0,24	0	0,00	0,00	21.520	4,06	87.156,00	0,00	0,00	0,00	0,00
REPUBLIKA SRPSKA OBVEZNICE B	RSRSOB	0,05	0,39	5.494,22	0,02	0	0,00	0,00	13.966	0,40	5.625,32	0,00	0,00	0,00	0,00
REPUBLIKA SRPSKA OBVEZNICE C	RSRSOC	0,06	0,39	19.740,00	0,06	0	0,00	0,00	50.000	0,41	20.433,60	0,00	0,00	0,00	0,00
REPUBLIKA SRPSKA OBVEZNICE D	RSRSOD	0,19	0,38	26.068,20	0,07	0	0,00	0,00	69.000	0,40	27.944,10	0,00	0,00	0,00	0,00
TVORNICA CEMENTA KAKANJ DD KAKANJ	TCMK	1,86	19,93	3.503.093,95	10,04	0	0,00	0,00	175.814	21,50	3.780.001,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	0,29	1,46	2.099.466,86	6,02	164.515	1,53	251.248,02	0	0,00	0,00	0,33	1,60	2.468.019,49	6,88
FEDERACIJA BIH D	FBIHD	0,04	0,98	23.994,32	0,07	0	0,00	0,00	24.479	0,99	24.282,67	0,00	0,00	0,00	0,00
FEDERACIJA BIH 1A	FBIH1A	0,01	0,42	1.727,88	0,00	0	0,00	0,00	4.114	0,44	1.800,09	0,00	0,00	0,00	0,00
FEDERACIJA BIH 1D	FBIH1D	0,27	0,33	31.094,06	0,09	0	0,00	0,00	93.096	0,34	31.328,25	0,00	0,00	0,00	0,00
FEDERACIJA BIH 1E	FBIH1E	0,85	0,30	90.372,61	0,26	0	0,00	0,00	300.341	0,32	95.204,30	0,00	0,00	0,00	0,00
OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPL	4,77	121,05	107.239,21	0,31	799	125,16	100.000,00	0	0,00	0,00	7,60	127,26	220.378,23	0,61
ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGF	1,34	4,09	270.562,05	0,78	116.095	4,12	487.498,61	0	0,00	0,00	3,70	3,97	784.540,94	2,19
ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPF	4,12	3,40	711.181,40	2,04	25.953	3,46	89.961,49	0	0,00	0,00	4,64	3,48	818.231,52	2,28
ASA FINANCE d.d. Sarajevo*	ASFS	1,66	100,00	30.000,00	0,08	0,00	0,00	0,00	300,00	100,00	30.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
								4.563.719,11			5.851.634,63				

\* ASA FINANCE obveznice - dospjeće

Naziv fonda :	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
Registarski broj fonda :	03-19-73/01, ZJP-031-05
Naziv društva za upravljanje:	DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	4263011810000
JIB investicijskog fonda:	4227006180000

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
EUROHAUS d.o.o. Sarajevo	7.099.277	72,42	28.492	0,40
MONET BROKER a.d. Banja Luka	415.136	4,23	2.041	0,49
VGT BROKER d.d. Visoko	2.289.032	23,35	12.519	0,55
<b>Ukupno</b>	<b>9.803.445</b>	<b>100%</b>	<b>43.052</b>	<b>0,44</b>

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar  
 RegistarSKI broj fonda : 03-19-73/0, ZJP-031-05  
 Naziv društva za upravljanje: DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje: 4263011810000  
 JIB investicijskog fonda: 4227006180000

PRILOG 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.1.2012 do 31.12.2012**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	34.883.881	40.786.232
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.851.523	2.851.523
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	12,23	14,30
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	35.750.398	34.883.881
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.851.523	2.851.523
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	12,54	12,23
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,02	0,03
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,01	-0,05
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	2,48	-14,47

Naziv fonda :	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
Registarski broj fonda :	03-19-73/01, ZJP-031-05
Naziv društva za upravljanje:	DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	4263011810000
JIB investicijskog fonda:	4227006180000

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD  
01.01.-31.12.2012.god.**

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM d.d. Sarajevo	BHTS	314.407	0,32	102.038
BH TELECOM d.d. Sarajevo	BHTS	302.397	1,73	524.190
BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	BSNL	109.358	0,28	30.620
FDS d.d. Sarajevo	FDSS	10.655	3,50	37.293
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPES	210.300	0,02	4.631
HT d.d. Mostar	HTKM	95.506	0,37	34.971
TELEKOM SRPSKE a.d. Banja Luka *	TLKM	1.437.991	0,01	13.847
TELEKOM SRPSKE a.d. Banja Luka	TLKM	1.535.840	0,12	177.710
TELEKOM SRPSKE a.d. Banja Luka	TLKM	1.602.506	0,11	173.343
IKB D.D. ZENICA **	IKBZ	44	100	4.400

\* korekcija za isplatu u 2011. godini za iznos poreza

\*\* emisija dividendnih dionica



Društvo za upravljanje fondovima «KAPITAL INVEST» d.o.o. Mostar  
Mostar, Kneza Branimira 2; tel: +387 36 326-316 i fax: 036 333-672  
Bihać, Safvet bega Bašagića 29; tel: +387 37 313-202 i fax: 037 311-878; e-mail: [kapitali@bih.net.ba](mailto:kapitali@bih.net.ba)

## **Izveštaj Uprave o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar za razdoblje od 01.01. – 31.12.2012.godine**

Tvrtka:

**Zatvoreni investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar**

Sjedište i poslovna adresa:

**Mostar, Kneza Branimira broj 2.**

Naziv Društva koje upravlja Fondom:

**Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar**

Kapital koji je registriran kod Komisije za VP je iznosio 68.721.704,30 KM, podijeljen na 2.851.523 dionice nominalne vrijednosti 24,10 KM.

Portfelj fonda sastoji se od imovine kod 54 emitenata: dionica kod 45 emitenata , udjela (u otvorenim investicijskim fondovima i d.o.o.) u 7 emitenata i obveznica 2 emisija .

### **I STANJE I STRUKTURA PORTFELJA NA DAN 31.12.2012. GODINE**

#### **a) stanje portfelja**

##### **Dionice**

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	302.397	5.658.271,23	0,48	15,98
2	BITUMENKA DD SARAJEVO	18.492	36.984,00	2,59	0,10
3	BOKSIT a.d. Milići	28.487	25.592,72	0,16	0,07
4	Bosnalijek d.d Sarajevo	238.406	3.337.684,00	3,04	9,43
5	CESTE DD MOSTAR	15.220	56.466,20	1,62	0,16
6	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	2.093	376.740,00	2,01	1,06
7	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	317.197	944.041,71	1,80	2,67

8	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	17.501	156.808,96	0,32	0,44
9	ENKER DD TEŠANJ	12.308	64.001,60	2,08	0,18
10	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	3.101	0,00	1,40	0,00
11	FDS DD SARAJEVO	10.655	661.675,50	0,83	1,87
12	GP BOSNA d.d. Sarajevo	3.240	23.490,00	0,42	0,07
13	GP ZGP SARAJEVO	69.444	590.274,00	4,00	1,67
14	GRANIT DD JABLANICA	6.139	0,00	5,35	0,00
15	GRANITMONT DD JABLANICA	3.758	42.127,18	2,18	0,12
16	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	14.092	33.116,20	0,25	0,09
17	IGO KUPRES d.d. Kupres	65.018	39.660,98	21,82	0,11
18	IKB D.D. ZENICA	1.286	88.723,45	0,33	0,25
19	INTERŠPED DD SARAJEVO	4.109	102.725,00	1,82	0,29
20	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD SARAJEVO	210.300	4.742.790,75	0,69	13,40
21	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	61.099	1.955.778,99	0,83	5,52
22	JP HT d.d. Mostar	95.506	611.238,40	0,30	1,73
23	KLAS DD SARAJEVO	439.780	2.058.170,40	8,63	5,81
24	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	21.666	108.330,00	13,66	0,31
25	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	2.200	85.778,00	0,37	0,24
26	PIVARA TUZLA DD	32.671	139.831,88	2,33	0,39
27	RIBA NERETVA DD KONJIC	1.589	13.709,10	3,15	0,04
28	RMU BANOVIĆI d.d. Banovići	31.072	1.242.880,00	4,48	3,51
29	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	35.131	1.756.550,00	13,23	4,96
30	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	25.135	150.810,00	0,54	0,43
31	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	2.937	39.943,20	0,14	0,11
32	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	846	118.389,07	2,98	0,33
33	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	1.602.506	2.468.019,49	0,33	6,97
34	TRGOCCOOP DD LJUBUŠKI	29.733	142.718,40	8,07	0,40
35	UNEVIT DD KONJIC	17.917	35.834,00	4,93	0,10
36	UNIS DD SARAJEVO	157.488	787.440,00	3,78	2,22
37	VINARIJA ČITLUK DD	931	18.588,07	1,52	0,05
38	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	9.693	56.219,40	1,95	0,16
39	ŽITOPROMET DD MOSTAR	211.333	665.698,95	21,50	1,88
	<b>UKUPNO DIONICE</b>		<b>29.437.100,83</b>		<b>83,12</b>

#### Dionice zatvorenih investicijskih fondova

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	ZIF BIG d.d. Sarajevo	22.000	82.495,60	0,21	0,23
2	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	410.618	2.303.566,98	13,45	6,51
3	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	26.076	109.519,20	1,17	0,31
4	ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	182.176	784.540,94	3,70	2,22
5	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	235.124	818.231,52	4,64	2,31
6	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	6.000	24.600,00	0,30	0,07
	<b>UKUPNO DIONICE ZIF-ova</b>		<b>4.122.954,24</b>		<b>11,65</b>

**Udjeli u otvorenim fondovima**

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	OIF Eurohaus Balanced	32.560,3049	227.984,00	18,18	0,64
2	Hypo BH Equity	8.889,2510	44.295,14	2,13	0,13
3	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	1.684,6763	220.378,23	7,01	0,62
	<b>UKUPNO UDJELI U OIF</b>		<b>492.657,37</b>		<b>1,39</b>

**Obveznice**

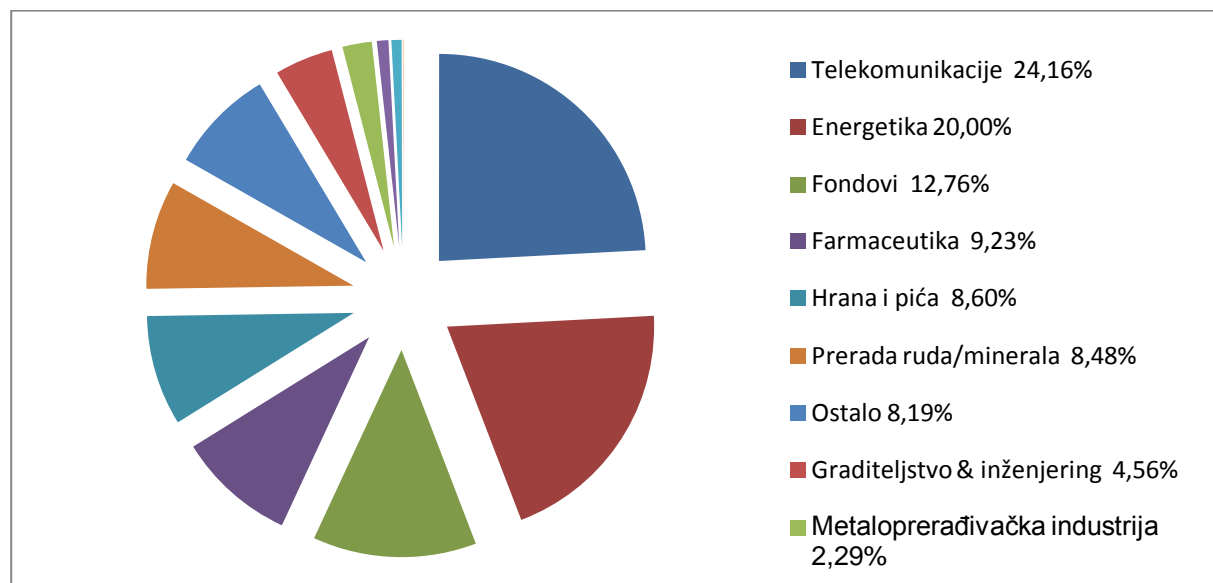
R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	Općina Tešanj - obveznice	67	6.739,20	4,03	0,02
2	Općina Tešanj - obveznice	66	6.638,60	3,96	0,02
	<b>UKUPNO OBVEZNICE</b>		<b>13.377,80</b>		<b>0,04</b>

**Udjeli u d.o.o. –vanbilansni portfelj**

Rb	Naziv emitenta	% udjela	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim udjelima emitenta	% učešća u NVI
	1	2	3	4	5
1	Metal-Ferrum d.o.o. Stolac	21.801.471	0	21,80	0
2	TISATURIST d.o.o. Busovača	21.894.089	0	21,89	0
3	VITA-VI d.o.o. Čapljina	2.023.682	0	2,02	0
4	VODOPRIVREDA d.o.o. Čapljina	9.833.568	0	9,83	0
	<b>UKUPNO UDJELI U D.O.O. (VANBILANSNI PORTFELJ)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>



## b) SEKTORSKA STRUKTURA PORTFELJA FONDA NA DAN 31.12.2012. GODINE



## II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

### a) BILANCA STANJA

**Ukupna vrijednost imovine** na kraju 2012. godine iznosi 35.891 tisuću KM što je povećanje od 1,7 % u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupan iznos novčanih sredstava Fonda na dan 31.12.2012. god. je 1.650 tisuću KM a odnosi se na tekuća sredstva na ŽR kod UniCredit bank d.d. Mostar.

**Ukupna fer vrijednost ulaganja** Fonda iznosi 34.066 tisuću KM, što po strukturi predstavlja financijska sredstva klasificirana kao raspoloživa sredstva za prodaju.

**Potraživanja** Fonda od iznose 174 tisuću KM, i gotovo u cijelosti se odnose na dividendu.

**Obveze** Fonda na dan 31.12.2012. godine iznose 140 tisuću KM i u najvećem dijelu se odnose na obveze prema Društvu.

**Revalorizacijske rezerve** u iznosu od 29.073 tisuću KM su na gotovu istom iznosu kao prethodne godine.

**Neraspoređena dobit** tekuće godine iznosi 789 tisuću KM.

**Nepokriveni gubitak** ranijih godina iznosi 4.687 tisuću KM.

**Neto vrijednost sredstava po dionici** na dan 31.12.2012.godine iznosi 12,54 KM dok je na dan 31.12.2011. godine iznosila 12,23 KM, što je rast od 2,5%.

**Povećanje vrijednosti ulaganja posljedica je kretanja cijena vrijednosnih papira na tržištu i ulagačkih aktivnosti koje je Društvo provelo upravljajući imovinom Fonda (zaseban prilog).**

### b) BILANCA USPJEHA

**Poslovni prihodi** Fonda u protekloj 2012. godini, iznose 1.108 tisuću KM, a predstavljaju prihode od dividendi (1.103 tisuću KM) i prihode od kamata i amortizacijske premije (5 tisuća KM). U odnosu na prethodnu 2011. godinu, ostvareno je smanjenje poslovnih prihoda od 471 tisuću KM ili 30%.

**Realizirana dobit** od prodaje vrijednosnih papira ostvarena je u iznosu od 1.575 tisuću KM.

**Poslovni rashodi** Fonda u 2012. godini iznose 715 tisuću KM što predstavlja smanjenje od 455 tisuću KM odnosno 39% u odnosu na 2011. Godinu (objašnjenje rashoda uz tabelu „Izveštaj o troškovima poslovanja“).

**Realizirani gubici** iznose od 1.179 tisuću KM bilježe smanjenje od 46% u odnosu na prethodnu godinu. Struktura je sljedeća: iznos od 79 tisuću KM predstavlja realizirane gubitke od prodaje, a iznos od 1.100 tisuću KM gubitke nastale temeljem procjene, tzv. test umanjenja.

**Realizirana Dobit** kao konačan rezultat, razlika ostvarenih prihoda i rashoda, iznosi 789 tisuću KM.

**Pregled dividende**

Emitent	dividenda po dionici (KM)	prinos dividende na cijenu nabave	ukupan iznos dividende (KM)	ukupan iznos dividende (KM)
			2012. god	2011. god)
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	0,22	14,17%	364.900	291.388
BH Telecom d.d. Sarajevo	2,05	13,97%	626.228	546.343
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj			0	463.178
FDS d.d. Sarajevo	3,5	2,36%	37.293	28.420
IK Banka u dionicama	44	1,58%	4.400	9.200
JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar				132.585
JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo	0,022	0,02%	4.630	
HT d.d. Mostar (razlika)	0,3658	5,85%	34.971	18
Bosnalijek	0,28	1,72%	30.620	
<b>UKUPNO vrijednost u novcu (31.12.2012.)</b>			<b>1.103.042</b>	<b>1.471.132</b>

**III PRODAJE I KUPOVINE VRIJEDNOSNIH PAPIRA****a) Prodaje**

PRODAJE	simbol	količina	vrijednost	prosj.cijena prodaje	nabavna cijena	realizirani D/G	prosječna cijena na tržištu u 2012.
1	TCMKR	175.814	3.780.001,00	21,50	13,03	1.488.544,00	21,25
2	BHTSR	12.780	252.355,77	19,75	14,70	64.428,00	18,70
3	BSNLR	92.819	1.206.647,00	13,00	13,81	-74.911,00	13,03
	<b>DIONICE</b>		<b>5.239.003,77</b>			<b>1.478.061,00</b>	
4	ABEFROA LX	3.000	288.856,53	96,29	92,88	10.215,00	95,17
5	VBIP-R-A	21.520	87.156,00	4,06	3,96	1.943,00	3,91
	<b>FONDOVI</b>		<b>376.012,53</b>			<b>12.158,00</b>	
6	FBIHKD	24.479	24.282,67	0,99	0,74	5.896,00	0,98
7	FBIHK1A	4.114	1.800,09	0,44	0,43	-16,00	0,42
8	RSRS-O-B	13.966	5.625,32	0,40	0,44	569,72	0,47
9	FBIHK1D	93.096	31.328,25	0,34	0,34	-787,00	0,31
10	RSRS-O-C	50.000	20.433,60	0,41	0,43	1.377,89	0,47
11	RSRS-O-D	69.000	27.944,10	0,40	0,43	2.449,36	0,43
12	FBIHK1E	300.341	95.204,30	0,32	0,31	-3.754,00	0,30
	<b>OBVEZNICE</b>		<b>206.618,33</b>			<b>5.735,97</b>	
	<b>UKUPNO</b>		<b>5.821.634,63</b>			<b>1.495.954,97</b>	

**b) Kupovine**

KUPOVINE	simbol	količina	vrijednost	prosj.cijena	prosječna cijena na tržištu u 2012.
1	BSNLR	251.837	3.119.397,99	12,39	12,72
2	BOKS-R-A	28.487	24.769,81	0,87	0,89
3	TLKM-R-A	164.515	251.248,02	1,53	1,57
	<b>DIONICE</b>		<b>3.395.415,82</b>		
4	MIGFRK2	116.095	487.498,61	4,12	4,23
5	CROBIH	49.096	258.301,96	5,26	5,28
6	PRPFRK2	25.953	89.961,49	3,46	3,54
7	BIGFRK3	22.000	82.541,23	3,75	3,85
8	EurohausBLNCD	22.969	150.000,00	6,53	6,79
9	Mikrofin Plus	799	100.000,00	125,16	124,26
	<b>FONDOVI</b>		<b>1.168.303,29</b>		
	<b>UKUPNO</b>		<b>4.563.719,11</b>		

Sve obavljene kupovine i prodaje koje je Društvo ostvarilo u ime i za račun ZIF Herbos Fonda za protekloj godini, su izvršene sukladno Prospektu i Investicijskoj politici Fonda za 2012. godinu.

**IV. IZVJEŠTAJ O TROŠKOVIMA POSLOVANJA FONDA**

Troškovi poslovanja Herbos Fonda za razdoblje 01.01. – 31.12.2012. godine

	2012.godina	2011. Godina	razlika
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>715.068</b>	<b>1.169.574</b>	<b>-38,9%</b>
1. Naknada društvu za upravljanje	484.351	839.264	-42,3%
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	24.356	12.781	90,6%
3. Rashod po osnovu kamata	0	0	
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	38.197	33.669	13,4%
5. Naknada vanjskom revizoru	5.494	6.194	-11,3%
6. Naknada banci depozitaru	28.327	26.308	7,7%
7. Rashodi po osnovu poreza	0	1.200	-100,0%
8. Ostali poslovni rashodi	134.342	250.157	-46,3%

***Ukupni troškovi Fonda za 2012. godinu iznose 715 tisuću. KM, smanjili su se u odnosu na prethodnu godinu za 46,3% odnosno za 455 tisuću KM.***

***Upravljačka provizija*** u izvještajnom periodu iznosi 484 tisuću KM. Ista je manja od provizije iz usporednog perioda za 42,3% što nominalno iznosi 355 tisuću KM. Razlog smanjenja je u činjenici, da je smanjena stopa upravljačke provizije koje Društvo za upravljanje obračunava Fondu.

Provizija kao najznačajniji trošak Fonda ima učešće u ukupnim troškovima od 78%.

***Ostali troškovi*** izvještajnog perioda, koji u ukupnim učestvuju sa 22%, bilježe različito povećanje odnosno smanjenje u odnosu na prethodnu godinu.

***Ostali poslovni rashodi*** (bruto plaća i naknade direktoru Fonda, troškovi burze, troškovi telefona, edukacije), u odnosu na prethodnu 2011. godinu, bilježe pad od 46% odnosno smanjenje za 116 tisuću KM.

***Ukupni troškovi Fonda za 2012. godinu u odnosu na prosječan NVI iznose 2,07 %.***

## **V OSTALE INFORMACIJE**

### **a ) Izvještaj o ugovorima koje je Društvo zaključilo u ime i za račun Fonda**

U izvještajnoj 2012. godini Društvo je sklopilo sljedeće ugovore:

#### **Ugovori koje je zaključio DUF Kapital Invest**

- Anex 2 ugovora o korištenju paketa usluga SASE d.d. Sarajevo
- Ugovor o obavljanju brokerskih poslova VGT broker d.d. Visoko
- Ugovor o proviziji za posredovanje u kupovini/prodaji vrijednosnih papira sa AW Broker d.o.o.Sarajevo
- Anex ugovora o obavljanju brokerskih poslova AW Broker d.o.o.
- Ugovor o posredovanju s brokerskom kućom Monet broker a.d. Banja Luka
- Anex 1 ugovora o posredovanju s brokerskom kućom Monet broker a.d. Banja Luka
- Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa EUROHAUS d.o.o. Sarajevo
- Anex 1 ugovora o obavljanju brokerskih poslova EUROHAUS d.o.o. Sarajevo
- Ugovor o posredovanju s brokerskom kućom NOVA BANKA a.d. Banja Luka
- Anex 1 ugovora o upravljanju ZIF-om (izmjena provizije)
- Anex ugovora o obavljanju brokerskih poslova sa EUROHAUS d.o.o. Sarajevo
- Anex ugovora o obavljanju brokerskih poslova sa EUROHAUS d.o.o. Sarajevo
- Anex ugovora o posredovanju s brokerskom kućom Monet broker a.d. Banja Luka
- Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
- Ugovora društva za upravljanje fondovima sa Registrom vrijednosnih papira o vođenju registra ZIF-a sa javnom ponudom.

### **b) Skupština Fonda**

U 2012. godini održane je jedna Skupština Fonda, i to na dan: 05.04.2012.godine

Na navedenim skupštinama su usvojene sljedeće odluke:

- odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izvješća za 2011.godinu
- odluka o rasporedu rezultata poslovanja Fonda za 2011.godinu
- odluka o promjeni naknade za upravljanje Društvu za upravljanje fondovima „KAPITAL INVEST“ d.o.o. Mostar
- odluka o izmjeni i dopuni Statuta Fonda
- odluka o izmjeni i dopuni Statuta Fonda
- odluka o izmjeni i dopuni Prospekta Fonda
- odluka o izmjeni i dopuni Prospekta Fonda
- odluka o usvajanju izmjena Ugovora o upravljanju između Društva i Fonda
- odluka o izboru vanjskog revizora za 2012.godinu
- odluka o povjerenju predsjedniku i članovima Nadzornog odbora Fonda

### **c) Nadzorni odbor Fonda**

U proteklom razdoblju održano je šesnaest sjednica NO Fonda na kojima su:

- usvojena Investicijska politika fonda za 2012. godinu,
- donesena odluka o davanju suglasnosti za raspolaganje novčanim sredstvima u ime i za račun Fonda
- donesena odluka o prijenosu ovlasti na Društvo
- raspisan natječaj za izbor vanjskog revizora Fonda
- donesena Odluka o plaćanju usluga računovodstva Fonda
- usvojen izvještaj internog kontrolora o ograničenjima
- usvojeno godišnje finansijsko izvješće Fonda za 2011.godinu, sa izvješćem vanjskog revizora i Odbora za reviziju
- donesena odluka o prihvaćanju informacije o uspješnosti portfelja Fonda za 2011.godinu
- donesena odluka o usvajanju Izvještaja o poslovanju ZIF-a s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar
- donesena odluka o rasporedu rezultata poslovanja Fonda za 2011.godinu
- iznijet prijedlog Društva za povećanje upravljačke provizije
- donesena odluka o izmjenama i dopunama Statuta Fonda
- donesena odluka o izmjenama i dopunama Prospekta Fonda
- donesena odluka o izmjenama i dopunama Ugovora o upravljanju između Društva i Fonda
- razmatrane pristigle prijave za vanjskog revizora za 2012.godinu
- donesena odluka o sazivanju Skupštine Fonda

- donesena odluka o davanju suglasnosti za potpisivanje ugovora sa brokerskim kućama
- donose odluku o davanju suglasnosti na investiranje (prodaja dionica TC Kakanj d.d)
- usvojeno tromjesečno izvješće o poslovanju
- usvojen izvještaj direktora Fonda o poslovanju Fonda
- donesena odluka o načinu varijabilnog dijela naknade za upravljanje za Kapital Invest d.o.o. Mostar za poslovnu 2012.godinu
- donesen zaključak o zahtjevu Uprave Društva na investiranje (oročavanje novčanih sredstava)
- razmatranje informacije o ulaganjima u dionice RMU Kamengrad d.d. Sanski Most.
- donesena odluka o davanju suglasnosti za potpisivanje ugovora sa brokerskom kućom (Zagrebačka banka Uni Credit Group)
- razmatrane pristigle prijave i uvjetno imenovanje direktora Fonda
- usvojeno polugodišnje izvješće o poslovanju Fonda za 2012.godinu
- usvojen izvještaj Fonda po čl.75.Zakona o investicijskim fondovima
- donesen zaključak o zahtjevu Uprave Društva oko prodaje nelikvidnih emitenata iz portfelja ZIF-a
- donesena odluka o imenovanju direktora Fonda
- usvojeno devetomjesečno finansijsko izvješće Fonda za 2012.godinu
- donesena odluka o usvajanju Poslovnika o radu nadzornog odbora
- usvojen Program investicijske politike Fonda za 2013.godinu
- donesena odluka o isplati jubilarne naknade direktorici Fonda za neprekidni rad kod poslodavca

Na svim održanim sjednicama, članovima NO Fonda prezentirana su:

- izvješća o transakcijama koje je DUF obavljao i u ime i za račun Fonda,
- izvješća interne revizije o prekoračenjima ulaganja,
- na zahtjev DUF-a razmatrani su prijedlozi na investiranje.

## **VI STRATEGIJA ULAGANJA U 2013. GODINI**

Društvo će nastojati ostvarivati stabilne prinose na ulaganja kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz umjeren rizik definiran strategijom ulaganja Fonda a sukladno PROGRAMU PROVOĐENJA INVESTICIJSKE POLITIKE Fonda za 2012. godinu i Prospekta Fonda.

Osnovni ciljevi investicijske politike na čijem ostvarenju će se intenzivno raditi su:

- povećanje likvidnosti portfelja,
- povećanje imovine Fonda,
- restrukturiranje i diversifikacija portfelja Fonda,
- usklađivanje strukture portfelja sa zakonskim odredbama,

Ukoliko dođe do promjene zakonske regulative, u smislu omogućavanja kupovine vrijednosnih papira na tržištima susjednih zemalja, ta mogućnost će svakako biti uključena u osnovne ciljeve investicijske politike za 2013. godinu.

Investicijske aktivnosti Društva u 2013. godini trebale bi rezultirati što većom eliminacijom nelikvidnih pozicija iz portfelja Fonda.

Mostar, veljača 2013. godine



Uprava Društva

Mr. Igor Adlešić