

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

SARAJEVO

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

**ZA OBRAČUNSKE PERIOD
OD 01.01. DO 31.12.2012. GODINE**

Zenica, februar 2013. godine

Sadržaj:**Stranica**

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

DODATAK

Obrazac 1 – Bilans stanja na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 5 – Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 6 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 7 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 8 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 9 – Izvještaj o usaglašenosti ulaganja fonda sa propisanim kriterijima prema Zakonu

Odgovornost za finansijske izvještaje

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

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

Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvata sljedeće:

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

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda

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

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

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

Datum: 15.02.2013. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Obavili smo reviziju Bilansa stanja ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo (Fond) na dan 31.12.2012. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama na neto sredstvima (kapitalu), kao i Zabilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2012. godine. Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2012. godinu koji sadrži obrazloženje poslovnih rezultata, promjena u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu.

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

Temelj za izražavanje mišljenja

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

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

Mišljenje


Prema našem mišljenju, uvažavajući navedeno u značajkama, finansijski izvještaji, uključujući i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda, prikazuju realno i objektivno finansijski položaj ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo na dan 31.12.2012. godine. Izvještaji su izrađeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH, te računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

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

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


Jasminka Lončarić, direktor




Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 15.02.2013. godine

Bilans stanja ***na dan 31.12.2012.***

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	Napomena	2012.	2011.
A. UKUPNA IMOVINA		51.637.092	52.204.534
Gotovina	1.	2.352.253	570.720
Ulaganja fonda		49.098.129	51.402.755
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2.	47.064.782	48.675.830
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja	3.	2.033.347	2.726.925
Potraživanja	4.	183.785	228.134
Potraživanja po osnovu kamate	4.1.	61.240	65.266
Potraživanja po osnovu dividendi	4.2.	122.545	112.868
Potraživanja po osnovu datih avansa		0	50.000
Aktivna vremenska razgraničenja	5.	2.925	2.925
B. OBAVEZE	6.	304.382	277.349
Obaveze iz poslovanja fonda		36.582	0
Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	6.1.	36.582	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	6.2.	9.975	10.023
Obaveze prema banci depozitaru		1.500	1.595
Ostale obaveze iz poslovanja		8.475	8.428
Obaveze prema društvu za upravljanje	6.3.	257.825	267.238
Obaveze za naknadu za upravljanje		254.191	264.760
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		3.634	2.478
Pasivna vremenska razgraničenja		0	88
C. NETO IMOVINA FONDA	8.	51.332.710	51.927.185
D. KAPITAL		51.332.710	51.927.185
Osnovni kapital	8.1.	66.961.277	66.961.277
Dionički kapital		66.961.277	66.961.277
Kapitalne rezerve		2.683.902	2.683.902
Emisiona premija		2.683.902	2.683.902
Revalorizacione rezerve	8.2.	-36.177.602	-38.767.648
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		-32.559.842	-34.890.883
Ostale revalorizacijske rezerve		-3.617.760	-3.876.765
Neraspoređena dobit		21.483.261	21.483.261
Neraspoređena dobit ranijih godina		21.483.261	21.355.178
Neraspoređena dobit tekuće godine			128.083
Nepokriveni gubitak		3.618.128	433.607
Nepokriveni gubitak ranijih godina		433.607	433.607
Nepokriveni gubitak tekuće godine		3.184.521	
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA UDJELA		5.072.824	5.072.824
F. NETO IMOVINA PO UDJELU DIONICI		10,12	10,24
G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
Izvanbilansna aktiva		15.500.000	15.500.000
Izvanbilansna pasiva		15.500.000	15.500.000

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.02.2013. godine

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

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

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

(u konvertibilnim markama – KM)			
Opis	Napomena	2012.	2011.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	9.1.	1.605.752	1.992.289
Prihodi od dividendi		1.533.856	1.917.155
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa fiksnim rokom dospijeća		71.896	75.134
Realizovana dobit	9.2.	138.121	151.275
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		138.121	151.275
Poslovni rashodi	10.1.	1.762.282	1.967.388
Naknada društvu za upravljanje		1.515.996	1.714.977
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		8.651	739
Naknada članovima NO		14.536	13.967
Naknada vanjskom revizoru		5.850	4.680
Naknada banci depozitaru		18.013	20.167
Rashodi po osnovu poreza		2.759	4.986
Ostali poslovni rashodi Fonda		196.477	207.872
Realizovani gubitak	10.2.	3.166.758	49.079
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		2.598.322	1.684
Ostali realizovani gubici		568.436	47.395
REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK			
Realizovana dobit			127.097
Realizovani gubitak		3.185.167	
Finansijski prihodi	9.3.	646	986
Prihodi od kamata		646	986
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit prije oporezivanja			128.083
Realizovani gubitak prije oporezivanja		3.184.521	
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit poslije oporezivanja			128.083
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		3.184.521	
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Povećanje neto imovine Fonda			128.083
Smanjenje neto imovine Fonda		3.184.521	

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.02.2013. godine

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

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

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

***Izvještaj o gotovinskim
tokovima za period
01.01-31.12.2012.***

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2012.	2011.
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	5.050.783	5.404.686
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.478.986	3.376.299
Prilivi po osnovu dividendi	1.495.179	1.881.183
Prilivi po osnovu kamata	76.568	147.204
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	50	0
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	3.269.250	5.283.753
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	377.458	707.899
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	1.120.000	2.731.701
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	1.526.565	1.591.543
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijed.papira	8.651	739
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.850	5.265
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18.108	20.189
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	212.618	226.417
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.781.533	120.933
IV Neto odlivi iz operativnih aktivnosti	0	0
B. Ukupni priliv gotovine	5.050.783	5.404.686
C. Ukupni odliv gotovine	3.269.250	5.283.753
D. NETO PRILIV GOTOVINE	1.781.533	120.933
E. NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
F. Gotovina na početku perioda	570.720	449.787
G. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	2.352.253	570.720

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.02.2013. godine

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

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

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

**Izveštaj o promjenama neto
imovine za period 01.01.-
31.12.2012.**

(u konvertibilnim markama – KM)		
Opis	2012.	2011.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	-594.475	-6.531.145
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-3.184.521	128.083
Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	2.590.046	-6.659.228
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda	-594.475	-6.531.057
Na početku perioda	51.927.185	58.458.330
Na kraju perioda	51.332.710	51.927.185
Broj udjela/dionica Fondana početku perioda	5.072.824	5.072.824
Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	5.072.824	5.072.824

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 15.02.2013. godine

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

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

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

GODIŠNJI OBRAČUN ZA 2012. GODINU*(u konvertibilnim markama – KM)*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	51.885.267,15	51.817.168,11	5.072.824	10,23
II	51.223.508,90	51.155.409,86	5.072.824	10,10
III	50.469.540,47	50.401.441,43	5.072.824	9,95
IV	50.825.092,37	50.756.993,33	5.072.824	10,02
V	50.469.980,32	50.409.702,74	5.072.824	9,95
VI	49.745.022,62	49.708.174,30	5.072.824	9,81
VII	49.398.617,03	49.398.617,03	5.072.824	9,74
VIII	49.858.641,82	49.858.641,82	5.072.824	9,83
IX	50.489.766,11	50.489.766,11	5.072.824	9,95
X	50.726.128,30	50.726.128,30	5.072.824	10,00
XI	50.577.632,16	50.577.632,16	5.072.824	9,97
XII	51.098.830,93	51.098.830,93	5.072.824	10,07
PROSJEK	50.564.002,35	50.533.208,84	5.072.824	9,97

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.515.996,26
PROVIZIJA U NOVCU	1.515.996,26

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

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo u skladu s Pravilnikom, a provjerava Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina, banka depozitar (po Ugovoru o poslovima depozitara broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 1.515.996,26 KM.

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

Naziv: Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom “PROF-PLUS” d.d. Sarajevo

Sjedište: Sarajevo, Ul. Mehmed paše Sokolovića 15.

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

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

Upravu Fonda čini Direktor Lejla Suljagić, imenovana Odlukom Nadzornog odbora broj: 88/12 od 07.06.2012. godine (imenovanje izvršeno po isteku prethodnog mandatnog perioda iste Uprave).

Nadzorni odbor Fonda, imenovan Odlukom Skupštine broj: 22/10 od 19.01.2010. godine, do 07.06.2012. godine djelovao je u sastavu:

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

Odlukom Skupštine broj: 86/12 od 07.06.2012. godine član Nadzornog odbora Roman Zidarn razrješava se funkcije, a za novog člana nadzornog odbora imenovan je Uroš Podobnik (Odlukom Skupštine broj: 87/12 od 07.06.2012. godine).

Odlukom Nadzornog odbora broj: 111/12 od 29.08.2012. godine članica Nadzornog odbora Kristina Rovšek razriješena je sa dužnosti predsjednika Nadzornog odbora na lični zahtjev uz istovremeno imenovanje člana Nadzornog odbora Uroša Podobnika za predsjednika Nadzornog odbora.

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

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

Certificirani računovoda: Jasminka Gagović, broj licence: 4685/2

Upis u sudski registar

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002294 od 16.09.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM. Kao osnivač Fonda upisano je Društvo za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo, a kao lice ovlašteno za zastupanje upisana je Lejla Suljagić, direktor, bez ograničenja.

Upis u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire

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

Dioničari

Prema podacima Registra vrijednosnih papira od 11.01.2013. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procenat učešća	Tip računa
Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	11,7247	Vlasnički
Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	9,5198	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. BiH	5,5741	Skrbnički
ZIF Fortuna Fond d.d. Bihać	4,8246	Vlasnički
South Europe Capital Inc, VGB	4,7740	Vlasnički
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,6350	Vlasnički
European Funds Inc, USA	4,3427	Vlasnički
Cetis d.d. Celje	4,3368	Vlasnički
Bosna reosiguranje d.d. Sarajevo	2,4130	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	2,3731	Skrbnički

Izvještaj o usklađenosti

Izvještaji su pripremljeni u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. novine 83/09), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH, Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Sl. novine 82/10), Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Sl. novine FBiH 37/10 i 79/12), te Zakonom o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08).

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

Osnova za sastavljanje izvještaja

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

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

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

Osnovne računovodstvene politike

(a) Priznavanje prihoda

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja. Prihod se priznaje ako istodobno porastu sredstva ili se smanje obaveze. Kod priznavanja prihoda proizašlih iz pojedinih poslovnih aktivnosti primjenjuju se kriteriji zahtjevani MRS-om 18.

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

Poslovni prihodi Fonda:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Priznavanje rashoda

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

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

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

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

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

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

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

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

Realizirani gubici Fonda su:

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

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

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

(c) Upravljačka naknada i provizija

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

(d) Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

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

(e) Obračun neto vrijednosti imovine

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

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

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

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

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

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

- Početno priznavanje vrši se po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem, osim za finansijsku imovinu koja se razvrstava kao imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kod koje se transakcioni troškovi ne dodaju kod početnog priznavanja.
- Naknadno vrjednovanje imovine zavisi od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu s politikom ulaganja koja je utvrđena prospektom i statutom.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u zemlji, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.
- Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.
- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrjednovanje iz prethodne tačke, vrjednuju se metodom efektivne kamatne stope, s tim, da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz prethodne tačke.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitena iz FBiH klasifikovani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrjednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije, ali različitog prinosa do dospijea.
- Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijea, te dužnički vrijednosni papiri emitena iz FBiH koje Društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijea, vrjednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Finansijska imovina koja se drži do dospijea u skladu s MRS 39, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansa.
- Finansijska imovina klasifikovana kao zajmovi i potraživanja vrjednuje se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
- Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrjednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

(f) Upravljanje rizicima

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

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

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

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

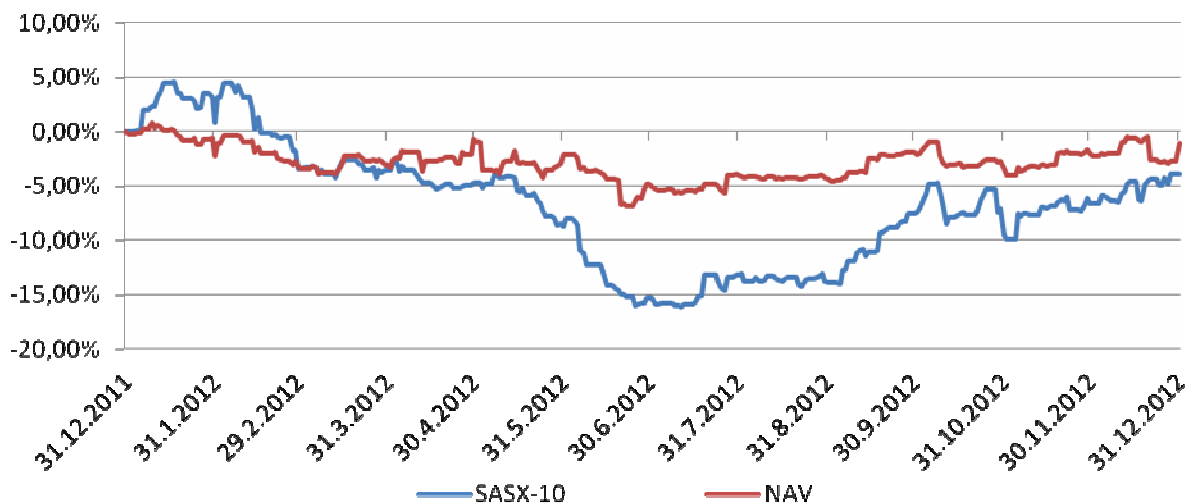
Procjena i mjerenje tržišnog rizika vrši se izračunom sljedećih pokazatelja:

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

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

Upravljanje tržišnim rizikom je vršeno praćenjem prinosa pojedinih vrijednosnih papira u odnosu na prinos tržišta u cjelini izraženog kroz index-e SASX-10 i BIRS. Beta koeficijent portfelja u 2012.godini je bio manji od 1, što implicira manju rizičnost portfelja Fonda u odnosu na tržište u cjelini (prilikom razmatranja navedene vrijednosti beta koeficijenta, potrebno je imati u vidu generalno slabu likvidnost na domaćim tržištima). Društvo je redovito vršilo procjene vrijednosti emitenata iz portfelja, pratilo kretanja na tržištu kapitala i kontroliralo disperziju ulaganja.

Kretanje NAV-a fonda u odnosu na SASX-10



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

Politički rizik procjenjuje se na osnovu dostupnih podataka o političkim dešavanjima u zemljama kojima je Fond izložen i procjenjivanjem njihovog eventualnog uticaja na vrijednost imovine Fonda. Tokom 2012. godine značajno je naglašen politički rizik zbog problema u konstituisanju vlasti na državnom i entitetskom nivou.

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

Rizik likvidnosti postoji kada je:

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

Rizik likvidnosti prati se dnevno preko sljedećih pokazatelja:

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

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2012. godine:

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Udio %
Dionice	46.392.572,44	89,84%
OIF	672.209,76	1,30%
Obveznice	33.347,32	0,06%
Depoziti	2.000.000,00	3,87%
Gotovina	2.352.253,13	4,56%
Potraživanja	186.709,89	0,36%
UKUPNA IMOVINA	51.637.092,54	100,00%

S obzirom da je cjelokupna imovina fonda izložena tržištu Bosne i Hercegovine, a uzimajući u obzir relativno visoku nelikvidnost na tom tržištu, prisutan je relativno veliki rizik likvidnosti. Upravljanje likvidnošću se vrši držanjem određenog dijela imovine u visoko likvidnim instrumentima unovčivim trenutno ili u vrlo kratkom roku i vodeći računa od ročnoj strukturi imovine i obaveza. Na dan izvještavanja udio gotovine i kratkoročnih depozita u ukupnoj neto imovini Fonda je iznosio 8,43%. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju i to 89,84%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost dobra. Međutim, uzimajući u obzir da se dio portfelja sastoji od nelikvidnih vrijednosnih papira, rizik likvidnost vezan za ovaj dio ulaganja je nešto veći. U skladu sa Pravilnikom o obračunu neto vrijednosti imovine vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje na berzi u posljednjih 90 dana predstavljaju 63,26% portfelja ulaganja, dok neaktivna komponenta predstavlja 36,77%.

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

Rizik promjene tečaja procjenjuje se preko pokazatelja valutne izloženosti, kretanja i volatilnosti tečaja kojima je Fond izložen.

S obzirom da je cjelokupna imovina Fonda uložena u finansijske instrumente denominirane u KM i da je KM vezana za EUR fiksnim kursom od 1,95583 KM, imovina Fonda nije izložena ovoj vrsti rizika.

Kreditni rizik - Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitent vrijednosnog papira odnosno dužnik po finansijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u ime i za račun Fonda Društvo sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili

djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospelju, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda. Mjerilo rizičnosti da osoba s kojom Društvo u ime i za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospelju (rizičnosti neispunjenja obaveze suprotne strane) jeste vrijeme koje protekne od ugovorom, odnosno zakonom određenog roka za ispunjenje obaveze i/ili obim ispunjenja obaveze u ugovorom, odnosno zakonom određenom roku.

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

Imovina Fonda je uložena u vlasničke vrijednosne papire, udjele u otvorenim fondovima i obveznice. Kreditni rizik je najviše izražen kroz ulaganje u depozite i dužničke vrijednosne papire. Izloženost fonda kratkoročnim depozitima na dan izvještavanja je 3,87%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,06% neto imovine Fonda. Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći računa o diverzifikaciji, tako da kreditni rizik u tom djelu nije značajan. Kreditni rizik kompanija čiji se vrijednosni papiri nalaze u portfelju Fonda prati se u okviru fundamentalne analize kompanija, praćenjem i analiziranjem zaduženosti, strukture obaveza, likvidnosti i boniteta posmatranih kompanija. Naplata potraživanja po osnovu obveznica i dividendi tokom godine je bila redovna, u skladu sa dospeljem istih.

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

Rizik promjene poreznih propisa procjenjuje se na osnovu zvaničnih podataka o izmjenama poreznih propisa u državama kojima je Fond izložen. Tokom 2012. godine nije došlo do značajnih promjena u poreskoj politici koji su imali uticaja na imovinu fonda.

(h) Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2012. godini nije bilo raspodjele zarada.

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

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

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

U tekućem periodu zabilježeno je prekoračenje ulaganja u emitentu Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla. Prekoračenje je nastalo u prethodnom periodu i to kao rezultat povlačenja vlastitih dionica navedenog emitenta iz opticaja. Radi se o prekoračenju procentualnog učešća u ukupnom broju emitovanih dionica iznad propisanih 25%. Fond je posjedovao 63.007 dionica, odnosno 27,7712% učešća u ukupnom broju emitovanih dionica (u vlasništvu 6.287 dionica više, u odnosu na dozvoljenu količinu). Vrijednost prekoračenja iznosila je u prosjeku dnevno 68.099,04 KM. Kako je u skladu sa članom 79. Zakona, Društvo bilo dužno do 15.09.2012. godine izvršiti usklađivanje ulaganja, dana 12.10.2011. godine izdat je otvoreni nalog za prodaju 6.288 dionica ovog emitenta.

Prodaja dionica emitenta Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla izvršena je za cjelokupno prekoračenje u dva navrata, 11.06.2012. godine i 27.06.2012. godine, tako da je izvršeno usaglašavanje ulaganja sa Zakonom propisanim ograničenjima.

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

Druga prekoračenja ulaganja nisu uočena.

1. GOTOVINA

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2012. godine je sljedeće:

Opis	2012.	2011.	Index
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	478.495	519.140	92
Skrbnički račun kod Raiffeisen banke	1.873.758	51.580	3633
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	2.352.253	570.720	412

Skrbnički račun je otvoren kod Raiffeisen Bank d.d. BiH – Depozitara u skladu sa Ugovorom broj: 764/10 od 02.07.2010. godine. Prilivi i odlivi vezani za transakcije vrijednosnim papirima vrše se isključivo preko tog računa od njegovog aktiviranja.

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

2. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

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

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

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

Struktura ulaganja u sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2012. godine:

Opis	2012.	2011.	Index
Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu	47.064.782	48.625.830	97
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	0	50.000	0
Svega	47.064.782	48.675.830	97

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

- Početno priznavanje za sva novonabavljena sredstva izvršeno je po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi direktno povezani sa sticanjem;
- Naknadno mjerenje vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje vrši se po fer vrijednosti (primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi);

- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se po fer vrijednosti utvrđenoj tehnikama procjene u skladu sa MRS 39 (korištene metode: metoda diskontovanog novčanog toka, neto vrijednost sredstava i peer grupe).

Efekti promjena fer vrijednosti priznaju se kao povećanje, odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko korektivnog konta ispravke njihove vrijednosti, a u korist ili na teret kapitala preko revalorizacijskih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

2.1. Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu

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

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

Opis	2012.	2011.	Index
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>155.443.600</i>	<i>174.441.759</i>	<i>93</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitanata</i>	<i>-126.109.227</i>	<i>-142.956.364</i>	<i>88</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>29.334.373</i>	<i>31.485.395</i>	<i>93</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>106.776.384</i>	<i>89.756.061</i>	<i>119</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>-89.718.185</i>	<i>-73.121.483</i>	<i>123</i>
<i>Neaktivne dionice</i>	<i>17.058.199</i>	<i>16.634.578</i>	<i>103</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>729.072</i>	<i>559.072</i>	<i>130</i>
<i>IV udjela u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>-56.862</i>	<i>-53.215</i>	<i>107</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>672.210</i>	<i>505.857</i>	<i>133</i>
<i>Ukupno ulaganja u dionice i udjele</i>	<i>47.064.782</i>	<i>48.625.830</i>	<i>97</i>

2.1.1. Promjene na ulaganjima u dionice u toku 2012. godine

Kupovine dionica:

Emitent	Broj dionica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	5.000	1,5979	7.989,75
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	776	18,4815	14.341,65
Solana d.d. Tuzla	500	19,0855	9.542,75
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	70	522,6000	36.582,00
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	4.173	10,3186	43.059,41
ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo	2.245	4,043	9.076,59
ZIF FORTUNA FOND d.d.Cazin	78.842	3.722	293.447,46
Svega			414.039,61

Prodaje dionica:

Emitent	Broj dionica	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak / gubitak
Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla	6.288	54.592	138.121
Bosnalijek d.d. Sarajevo	120.071	1.680.994	-2.598.322
Svega		1.735.586	-2.460.201

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

- **Početno stanje 01.01.2012(216.077.847) KM**
- Prodaje.....2.762.539 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti (2.512.104) KM
- **Stanje na dan 31.12.2012(215.827.412) KM**

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

- Ilirika Global i to 139.524,2505 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2012. godine od 2,2512 KM po udjelu, što iznosi 314.096,99 KM,
- Ilirika Moj Fond i to 28.631,125 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2012. godine od 8,643 po udjelu, što iznosi 247.458,81 KM,
- Ilirika Novac i to 9.973,2934 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2012. godine od 10,0767 po udjelu, što iznosi 100.497,89 KM,
- Raiffeisen CASH i to 99,5236 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2012. godine od 102,046851 po udjelu, što iznosi 10.156,07 KM.

Kupovine udjela u 2012. godini:

Emitent	Broj udjela	Vrijednost po udjelu	Vrijednost u KM
OIF Ilirika Moj Fond	6.892,7521	8,7048	60.000
OIF Ilirika Novac	5.000,0000	10,0000	50.000
OIF Ilirika Novac	4.973,2934	10,0537	50.000
Raiffeisen CASH OF	99,5236	100,4787	10.000
Svega			170.000

2.1.4. Promjena na ispravci vrijednosti udjela

- **Početno stanje 01.01.2012(53.215) KM**
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti (3.647) KM
- **Stanje na dan 31.12.2012(56.862) KM**

2.2. Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata raspoloživi za prodaju

<i>Opis</i>	<i>2012.</i>	<i>2011.</i>	<i>Index</i>
<i>Obveznice domaćih emitenata raspoloživa za prodaju</i>	<i>0</i>	<i>50.000</i>	<i>0</i>
<i>IV obveznica domaćih emitenata raspoložive za prodaju</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
<i>Ukupno ulaganja u druge vrijednosne papire</i>	<i>0</i>	<i>50.000</i>	<i>0</i>

U okviru pozicije ostali vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju, priznate su obveznice - 500 obveznica „ASA Finance“ d.o.o. Sarajevo, u ukupnoj vrijednosti od 50.000 KM. Navedene obveznice su dospjele 16.12.2012. godine i naplaćene 20.12.2012. godine.

3. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Struktura ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja na dan 31.12.2012. godine je sljedeća:

Opis	2012.	2011.	Index
Kratkoročni depoziti	2.000.000	2.676.700	75
Dugoročni vrijednosni papiri	33.347	50.225	66
Ukupno ulaganja	2.033.347	2.726.925	75

3.1. Oročeni depoziti

Na dan 31.12.2012. godine struktura oročenih depozita je sljedeća:

Banka	Ugovor	Uslovi	Iznos u KM
Unicredit bank d.d.	2 Ugovora o nenamjenski oročenom depozitu od 02.02.2011. sa aneksima od 01.02.2012.	Rok 12mj k.s. 3%	500.000
Sparkasse bank d.d.	2 Ugovora o oročenom novčanom depozitu od 24.01.2011. sa aneksima od 24.01.2012.	Rok 12 mj k.s. 3,2%	500.000
Volksbank BH d.d.	2 Ugovora o depozitu na određeno vrijeme bez posebne namjene od 24.01.2012	Rok 12 mj k.s. 3,25%	500.000
Hypo Alpe Aria Bank	2 Ugovora o namjenski oročenom depozitu od 31.01.2012	Rok 366 dana k.s. 3,6% fiksno	500.000
	Svega		2.000.000

3.2. Dugoročni vrijednosni papiri

Municipalne obveznice Općine Tešanj priznate u okviru dugoročnih vrijednosnih papira klasifikovane su kao finansijska imovina za držanje do dospelja.

Emitent	Broj obveznica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Općina Tešanj (serija B)	167	100,45	16.775
Općina Tešanj (serija C)	166	100,45	16.675
Svega nabavna vrijednost			33.450
Ispravka vrijednosti			-103
Vrijednost obveznica na 31.12.2012			33.347

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

Ukupna amortizacija troška navedenih obveznica iznosi od 103 KM, što je evidentirano preko konta ispravke vrijednosti obveznica, a na teret troškova.

Obveznice serije A (167 obveznica) dospjele su u tekućem periodu (11.05.2012.) godine.

4. POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

U okviru ove pozicije potraživanja na dan 31.12.2012. godine evidentirano je sljedeće:

Opis	2012.	2011.	Index
Potraživanja po osnovu kamate	61.240	65.266	94
Potraživanja po osnovu dividendi	122.545	112.868	109
Potraživanja po osnovu datih avansa	-	50.000	0
Ukupno potraživanja	183.785	228.134	81

4.1. Potraživanja po osnovu kamata

Opis	2012.	2011.	Index
Potraživanja za kamate na oročena sredstva	59.959	63.225	95
Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice	1.281	2.041	63
Ukupno potraživanja po osnovu kamate	61.240	65.266	94

4.1.1. Potraživanja za kamate na oročena sredstva u iznosu od 59.959 KM obuhvataju potraživanja od banaka kako slijedi:

Unicredit banka	13.630 KM
Hypo Alpe Adria Bank	16.426 KM
Sparkasse Bank	14.735 KM
Volksbank BH	15.168 KM

4.1.2 Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice predstavljaju potraživanja za kamate na obveznice Općine Tešanj, obračunate za period do datuma bilansa u iznosu od 1.281 KM.

4.2. Potraživanja po osnovu dividendi

Potraživanja za dividende, na dan 31.12.2012. godine evidentirana u iznosu od 122.545 KM, obuhvataju sljedeće:

- potraživanje od Telecoma Srpske za dividendu za 2011. godinu i privremenu dividendu za 2012. godinu u ukupnom iznosu od 58.008 KM,
- potraživanje od Ingram d.d. Srebrenik za neisplaćeni dio dividende za 2010. godinu u iznosu od 64.537 KM.

5. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U okviru aktivnih vremenskih razgraničenja na dan 31.12.2012. godine evidentiran je avans za usluge revizije u iznosu od 2.925 KM.

6. OBAVEZE

Opis	2012.	2011.	Index
Obaveze iz osnova ulaganja Fonda	36.582	-	-
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	9.975	10.023	100
Obaveze prema Društvu za upravljanje	257.825	267.238	96
Ukupno obaveze	304.382	277.261	110

6.1. Obaveze iz osnova ulaganja Fonda

U okviru obaveza iz osnova ulaganja Fonda na dan 31.12.2012. godine priznate su obaveze iz osnova kupovine vrijednosnih papira emitenta Svjetlost Komerc d.d. Sarajevo dana 27. i 28.12.2012. godine, u ukupnom iznosu od 36.582 KM (za vrijednosne papire 36.400 KM, za brokersku proviziju 155 KM, za naknadu RVP 27 KM).

6.2. Obaveze po osnovu troškova poslovanja

Opis	2012.	2011.	Index
Obaveze prema banci depozitaru (za decembar 2012.)	1.500	1.595	94
Obaveze prema članovima odbora za reviziju iz prethodnih perioda	1.200	1.200	100
Ostale obaveze iz poslovanja	7.275	7.228	100
Ukupno obaveze po osnovu troškova poslovanja	9.975	10.023	100

6.2.1. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze na dan 31.12.2012. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima 7.124 KM
- Porezi na primanja NO 81 KM
- Obaveze za članarinu TZ 70 KM
 - Svega **7.275 KM**

6.3. Obaveze prema društvu za upravljanje

<i>Opis</i>	<i>2012.</i>	<i>2011.</i>	<i>Index</i>
<i>Obaveze za naknadu za upravljanje</i>	<i>254.191</i>	<i>264.760</i>	<i>96</i>
<i>Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</i>	<i>3.634</i>	<i>2.478</i>	<i>147</i>
<i>Ukupno obaveze prema društvu za upravljanje</i>	<i>257.825</i>	<i>267.238</i>	<i>96</i>

6.2.1. Obaveze za naknadu za upravljanje odnose se na naknadu za mjesec novembar i decembar 2012. godine.

6.2.2. Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje odnose se na obaveze po osnovu naknade za računovodstvo u iznosu od 2.492 KM za mjesec decembar 2012. godine, te na plaćene troškove direktora Fonda u iznosu od 1.142 KM.

8. NETO IMOVINA FONDA

Opis	2012.	2011.	Index
Dionički kapital – nominalni iznos	66.961.277	66.961.277	100
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902	100
Revalorizacijske rezerve	(32.559.842)	(34.890.883)	93
Odložena poreska sredstva	(3.617.760)	(3.876.765)	93
Neraspoređena dobit ranijih godina	21.483.261	21.355.178	101
Neraspoređena dobit tekuće godine	0	128.083	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(433.607)	(433.607)	100
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(3.184.521)	0	-
Ukupno	51.332.710	51.927.185	99
Broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	10,12	10,24	99

8.1. Dionički kapital

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

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002294 od 16.09.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM.

8.2. Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve su priznate kod prve primjene MRS 39, kako je navedeno u napomeni 2. U okviru revalorizacijskih rezervi nalazi se saldo akumuliranih nerealizovanih dobitaka i gubitaka nastalih u periodu od pokrića gubitaka i raspodjela dobitaka u skladu sa skupštinskim odlukama do 31.12.2010. godine, kao i efekti promjena fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, nastali u periodu nakon izvršene nove klasifikacije. U tekućem periodu revalorizacijske rezerve su umanjene za priznate gubitke od umanjenja u skladu s MRS 39, kako je navedeno u napomeni 10.2.

8.3. Odložena porezna sredstva

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

9. PRIHODI

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

Opis	2012.	2011.	Index
Poslovni prihodi	1.605.752	1.992.289	81
Realizovana dobit	138.121	151.275	91
Finansijski prihodi	646	986	66
Ukupni prihodi	1.744.519	2.144.550	81

9.1. Poslovni prihodi

Opis	2012.	2011.	Index
Prihodi od dividendi	1.533.856	1.917.155	80
Prihodi od kamata	71.896	75.134	96
Ukupno poslovni prihodi	1.605.752	1.992.289	81

9.1.1. Prihodi od dividendi ostvareni su kako slijedi:

Emitent	Iznos u KM
Dividenda naplaćena u novcu	1.504.856
Tvornica cementa Kakanj	577.598
Bosnalijek d.d. Sarajevo	33.620
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	58.008
Ingram d.d. Srebrenik	64.537
JP HT d.d. Mostar	16.062
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	57.526
BH Telecom d.d. Sarajevo	539.146
Hemijska industrija destilacija a.d. Teslić	7.442
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	150.917
Dividenda naplaćena u dionicama	29.000
IKB d.d. Zenica	29.000
Svega dividenda	1.533.856

9.1.2. Prihodi od kamata

U okviru prihoda od kamata evidentirani su prihodi od kamata na oročene depozite u iznosu od 66.656 KM i prihodi po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 5.240 KM.

Prihodi od kamata na oročene depozite ostvareni su u 2012. godini, a odnose se na kamate po osnovu depozita sljedećih banaka:

- Raiffeisen banka d.d. BiH 2.105 KM
- Unicredit banka 14.815 KM
- Volksbank BH 15.860 KM
- Sparkasse bank 15.930 KM
- Moja banka 1.521 KM
- Hypo Alpe Adria Bank 16.425 KM

Prihodi po osnovu kamata na obveznice obuhvataju prihode od kamate na osnovu anuitetnih obveznica ASA finance u iznosu od 2.877 KM i prihode od kamate na obveznica Općine Tešanj u iznosu od 2.363 KM.

9.2. Realizovana dobit

U okviru realizovane dobiti priznati su dobiti od prodaje dionica u iznosu od 138.121 KM. „Prevoz radnika Kreka“ d.d. Tuzla (napomena 2.1.1).

9.3. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi na 31.12.2012. godine obuhvataju prihode od kamata po osnovu depozita po viđenju u iznosu od 646 KM.

10. RASHODI

Opis	2012.	2011.	Index
Poslovni rashodi	1.762.282	1.967.388	90
Realizovani gubici	3.166.758	49.079	6452
Ukupni rashodi	4.929.040	2.016.467	244

10.1. Poslovni rashodi

Opis	2012.	2011.	Index
<i>Naknada društvu za upravljanje</i>	<i>1.515.996</i>	<i>1.714.977</i>	<i>88</i>
<i>Troškovi kupovine i prodaje ulaganja</i>	<i>8.651</i>	<i>739</i>	<i>1171</i>
<i>Naknade članovima Nadzornog odbora</i>	<i>14.536</i>	<i>13.967</i>	<i>104</i>
<i>Naknade eksterne revizije</i>	<i>5.850</i>	<i>4.680</i>	<i>125</i>
<i>Naknade banci depozitaru</i>	<i>18.013</i>	<i>20.167</i>	<i>89</i>
<i>Troškovi bankarskih usluga</i>	<i>719</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Rashodi po osnovu poreza</i>	<i>2.759</i>	<i>4.986</i>	<i>54</i>
<i>Sudske i ostale takse</i>	<i>600</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Ostali poslovni rashodi Fonda</i>	<i>195.158</i>	<i>207.872</i>	<i>94</i>
Ukupno rashodi	1.762.282	1.967.388	80

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

10.1.1. Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.515.996,26 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda, u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine.

10.1.2. Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu, troškove puta i smještaja sa pripadajućim porezima i doprinosima u ukupnom iznosu od 14.536 KM.

10.1.3. Naknada banci depozitaru obračunata je u iznosu od 18.013 KM u skladu s Ugovorom o poslovima depozitara broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine.

10.1.4. Ostali dozvoljeni rashodi Fonda obuhvataju:

- naknada za računovodstvene usluge 29.866 KM
- troškove servisiranja dioničara 1.411 KM
- naknada Komisiji za vrijednosne papire 50.764 KM
- naknada Registru vrijednosnih papira 15.878 KM
- troškovi direktora fonda 82.317 KM
- naknada za usluge berze 11.400 KM
- bruto naknada odbora za reviziju 3.358 KM
- naknada za prijem i ovjeru obračuna 164 KM
- **svega 195.158 KM**

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 29.866 KM.

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 50.764 KM.

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

Pokazatelj troškova

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.762.281,96}{50.564.002,35} \times 100 = 3,4853$$

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

10.2. Realizovani gubici obuhvataju realizovane gubitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira emitenta „Bosnalijek“ d.d. Sarajevo u visini od 2.598.322 KM (napomena 2.1.1.), amortizovane troškove kupovine obveznica namijenjenih za držanje do dospeljeća u iznosu od 90 KM (napomena 3.2.) i gubitke po osnovu testa umanjenja u visini od 568.347 KM.

Gubici od umanjenja priznati su nakon provedenog testa umanjenja na vrijednosnim papirima koji su klasifikovani kao raspoloživi za prodaju. Na bazi Analize – Test umanjenja vrijednosti ulaganja broj: 52/12 od 14.12.2012. godine o postojanju objektivnog dokaza da je došlo do umanjenja vrijednosti određenog ulaganja, izrađenom od strane investicijskog savjetnika, Uprava Društva donijela je Zaključak da se priznaju gubici od umanjenja za firme Fabrika duhana d.d. Mostar, Motel Bazeni d.d. Vitkovići, Snaga d.d. Vareš.

11. POVEZANA LICA

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

Vrsta povezanosti	Povezana lica	Osnov
Značajno učešće u pravu glasa	Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Na dan 31.12.2012. posjeduje 11,72% dionica Fonda
	Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	Na dan 31.12.2011. posjeduje 9,52% dionica Fonda
Povezana lica u smislu člana 2. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima	DUF PROF-IN d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju ZIF-om broj: 668/09 od 14.07.2009
	Raiffeisen bank d.d. BiH	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 819/03 od 29.10.2003 i Ugovor 764-1/10 od 02.07.2010. godine
	Društvo za reviziju Expert d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2011. broj: 1006/11 i za 2012. godinu broj: 131/12
	Sarajevska berza	Ugovor o korištenju paketa usluga br.1-04-93/07 i aneks Ugovora broj 1-35/10
	VGT broker	Ugovor o posredovanju s vrijednosnim papirima broj 37500
	Advantis broker a.d. Banja Luka	Ugovor o brokerskom posredovanju broj: 593/09 i Anex Ugovora od 06.08.2010.

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

Na ime upravljačke provizije i plaćenih troškova u ime i za račun Fonda, Društvo je fakturisalo u toku godine ukupno iznos od 1.567.826 KM koji čine upravljačka provizija – 1.515.996 KM i troškovi upravljanja – 51.830 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 201229.866 KM
- plaćeni troškovi depozitara.....18.013 KM
- plaćeni troškov dolaska članova Nadzornog odbora.....1.080 KM
- plaćeni troškovi objava za Fond.....1.346 KM
- plaćeni troškovi Direktora Fonda.....1.525 KM

2. Raiffeisen bank d.d. BiH

Na ime svojih troškova fakturisala je preko Društva iznos od 18.013 KM, što je Društvo prefakturisalo Fondu (tačka 1).

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

Na ime revizije finansijskih izvještaja fakturisan iznos od 5.850 KM za 2011. godinu i 2.925 KM (avans) za 2012. godinu.

4. Sarajevska berza

Na ime usluga za 2012. godine fakturisan je iznos od 11.400 KM.

5. VGT broker

Nastali trošak brokerske provizije (bez naknade za RVP) iznosi 8.892 KM, plaćeno 8.737 KM

6. Advantis broker a.d. Banja Luka

Nastali trošak brokerske provizije (bez naknade za RVP) iznosi 39 KM

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

Kao što je vidljivo iz tabelarnog pregleda troškova, naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 86%, a obračunata je u iznosu od 1.515.996,26 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda, u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine.

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

Član Nadzornog odbora	Isplaćena bruto naknada i troškovi	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Kristina Rovšek, predsjednik uposlenica Triglav Naložbi d.d. Ljubljana	naknada 2.800,00 KM i troškovi dolaska 2.505,01 KM	-
Jaka Binter, član uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 2.400,00 KM i troškovi dolaska 3.195,57 KM	-
Roman Zidarn, član uposlenik Triglav DZU d.o.o.Ljubljana	naknada 800,00 KM i troškovi dolaska 334,33 KM	557
Uroš Podobnik, član Uposlenik Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Naknada 1.760,00 i troškovi dolaska 741,16	

12. POTENCIJALNE OBAVEZE

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

13. DOGAĐAJI NASTALI NAKON DATUMA BILANSA

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