

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

SARAJEVO

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

**ZA OBRAČUNSKI PERIOD
OD 01.01. DO 31.12.2013. GODINE**

Zenica, februar 2014. 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
Izvještaj Uprave DUF-a o poslovanju Fonda	9
Neto vrijednost imovine	10
Opći podaci	11
Pravni status	12
Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja.....	13
Osnovne računovodstvene politike	13
Usaglašenost ulaganja s ograničenjima	20
Napomene uz finansijske izvještaje	22-34

DODATAK

- Obrazac 1 – Bilans stanja na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 5 – Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 6 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2013. godine
- Obrazac 7 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 8 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2013. godine
- Obrazac 9 – Izvještaj o usaglašenosti ulaganja fonda sa propisanim kriterijima prema Zakonu
- Godišnji izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda

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: 14.02.2014. 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 31.12.2013. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama na neto sredstvima (kapitalu), kao i Zabilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2013. godine. Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2013. 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 31.12.2013. 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, 14.02.2014. godine

Bilans stanja na dan 31.12.2013.

(u konvertibilnim markama – KM)			
Opis	Napomena	2013.	2012.
A. UKUPNA IMOVINA		44.802.126	51.637.092
Gotovina	1.	628.884	2.352.253
Ulaganja fonda		43.981.959	49.098.129
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2.	42.965.350	47.064.782
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	3.	1.016.609	2.033.347
Potraživanja	4.	191.283	183.785
Potraživanja po osnovu kamate	4.1.	17.615	61.240
Potraživanja po osnovu dividendi	4.2.	122.842	122.545
Potraživanja po osnovu datih avansa	4.3.	50.140	0
Ostala potraživanja		686	-
Aktivna vremenska razgraničenja		-	2.925
B. OBAVEZE	5.	496.830	304.382
Obaveze iz poslovanja fonda		-	36.582
Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		-	36.582
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	5.1.	12.165	9.975
Obaveze prema banci depozitaru		2.004	1.500
Ostale obaveze iz poslovanja		10.161	8.475
Obaveze prema društvu za upravljanje	5.2.	484.665	257.825
Obaveze za naknadu za upravljanje		482.158	254.191
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		2.507	3.634
C. NETO IMOVINA FONDA	6.	44.305.296	51.332.710
D. KAPITAL		44.305.296	51.332.710
Osnovni kapital	6.1.	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	6.2.	-38.758.719	-36.177.602
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		-34.882.016	-32.559.842
Ostale revalorizacijske rezerve	6.3.	-3.876.703	-3.617.760
Neraspoređena dobit		17.865.133	21.483.261
Neraspoređena dobit ranijih godina		17.865.133	21.483.261
Nepokriveni gubitak		4.446.297	3.618.128
Nepokriveni gubitak ranijih godina	6.4.	-	433.607
Nepokriveni gubitak tekuće godine		4.446.297	3.184.521
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA UDJELA		5.072.824	5.072.824
F. NETO IMOVINA PO UDJELU DIONICI		8.73	10,12
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 14.02.2014. 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	2013.	2012.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	7.1.	1.196.537	1.605.752
Prihodi od dividendi		1.173.047	1.533.856
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa fiksnim rokom dospjeća		23.490	71.896
Realizovana dobit	7.2.	81.921	138.121
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		81.921	138.121
Poslovni rashodi	8.1.	1.734.248	1.762.282
Naknada društvu za upravljanje		1.489.672	1.515.996
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		2.000	8.651
Naknada članovima NO		9.972	14.536
Naknada vanjskom revizoru		5.850	5.850
Naknada banci depozitaru		21.766	18.013
Rashodi po osnovu poreza		3.378	2.759
Ostali poslovni rashodi Fonda		201.610	196.477
Realizovani gubitak	8.2.	3.990.647	3.166.758
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		-	2.598.322
Ostali realizovani gubici		3.990.647	568.436
REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK			
Realizovani gubitak		4.446.437	3.185.167
Finansijski prihodi	7.3.	141	646
Prihodi od kamata		141	646
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit prije oporezivanja		-	-
Realizovani gubitak prije oporezivanja		4.446.296	3.184.521
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit poslije oporezivanja		-	-
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		4.446.296	3.184.521
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Povećanje neto imovine Fonda		-	-
Smanjenje neto imovine Fonda		4.446.296	3.184.521

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 14.02.2014. godine

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

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

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

**Izveštaj o gotovinskim
tokovima za period
01.01-31.12.2013.**

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2013.	2012.
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	3.626.706	5.050.783
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	2.416.700	3.478.986
Prilivi po osnovu dividendi	1.142.750	1.495.179
Prilivi po osnovu kamata	67.256	76.568
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	-	50
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	5.350.075	3.269.250
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	334.595	377.458
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	3.512.500	1.120.000
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	1.261.704	1.526.565
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijed.papira	2.000	8.651
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	2.925	5.850
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.262	18.108
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	215.089	212.618
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	-	1.781.533
IV Neto odlivi iz operativnih aktivnosti	1.723.369	0
B. Ukupni priliv gotovine	3.626.706	5.050.783
C. Ukupni odliv gotovine	5.350.075	3.269.250
D. NETO PRILIV GOTOVINE	-	1.781.533
E. NETO ODLIV GOTOVINE	1.723.369	0
F. Gotovina na početku perioda	2.352.253	570.720
G. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	628.884	2.352.253

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 14.02.2014. 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.-
31.12.2013.**

(u konvertibilnim markama – KM)		
Opis	2013.	2012.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	-7.027.413	-594.475
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-4.446.296	-3.184.521
Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	-2.581.117	2.590.046
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda	-7.027.413	-594.475
Na početku perioda	51.332.710	51.927.185
Na kraju perioda	44.305.297	51.332.710
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 14.02.2014. 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 skladu s članom 4. stav 2. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara („Sl. novine Federacije BiH“, broj 37/10), u vezi sa članom 2. Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo broj: 668/09 od 14.07.2009. godine i članom 171. Zakona o investicijskim fondovima („Sl. novine Federacije BiH“, broj 85/08), Društvo za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo sačinilo je izvještaj o poslovanju Fonda za period 01.01. – 31.12.2013. godine.

Izvještaj sadrži Zakonom i Pravilnikom predviđena obrazloženja rezultata poslovanja Fonda, promjene u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu, odnosno strategiju za sljedeći jednogodišnji period.

U skladu s Nalogom Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj: 05/3-49-1511/13 od 24.06.2013. godine, upućenom svim društvima za upravljanje fondovima, sačinjeni izvještaj Uprave DUF „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo je detaljan i sveobuhvatan, a strategija je pripremljena na način koji omogućava praćenje njenog izvršenja.

GODIŠNJI OBRAČUN ZA 2013. GODINU*(u konvertibilnim markama – KM)*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	51.165.254,45	51.165.254,45	5.072.824	10,09
II	51.799.128,22	51.799.128,22	5.072.824	10,21
III	50.685.882,87	50.685.882,87	5.072.824	9,99
IV	50.191.090,73	50.191.090,73	5.072.824	9,89
V	49.775.890,59	49.775.890,59	5.072.824	9,81
VI	49.271.032,88	49.271.032,88	5.072.824	9,71
VII	49.856.739,83	49.856.739,83	5.072.824	9,83
VIII	50.260.238,31	50.260.238,31	5.072.824	9,91
IX	50.159.044,60	50.159.044,60	5.072.824	9,89
X	49.379.564,02	49.379.564,02	5.072.824	9,73
XI	48.574.760,56	48.574.760,56	5.072.824	9,58
XII	44.749.969,26	44.749.969,26	5.072.824	8,82
PROSJEK	49.655.716,36	49.655.716,36	5.072.824	9,79

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.489.671,50

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 (Ugovor o poslovima depozitara broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine i broj: 230/13 od 21.06.2013. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 1.489.671,50 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: 59/13 od 04.12.2013. godine (sa početkom mandata od 26.01.2014.) čine:

- Uroš Podobnik – predsjednik,
- Črt Slokan – član,
- Jaka Binter - član.

U periodu do 26.01.2013. godine Nadzorni odbor Fonda djelovao je u sastavu:

- Uroš Podobnik – predsjednik,
- Jaka Binter – član,
- Kristina Rovšek – član.

Odbor za reviziju Fonda imenovan Odlukom Skupštine broj: 60/13 od 04.12.2013. godine (produženje mandata od 26.01.2014. 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 05.01.2014. 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	5,4598	Skrbnički
ZIF Fortuna Fond d.d. Bihać	4,8248	Vlasnički
South Europe Capital Inc, VGB	4,7740	Vlasnički
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,7112	Vlasnički
European Funds Inc, USA	4,3427	Vlasnički
UPM Investicije d.o.o. Ljubljana	4,3368	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	2,7944	Skrbnički
Bosna RE d.d. Sarajevo	2,4130	Vlasnički

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 dobiti.

Poslovni prihodi Fonda:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Priznavanje rashoda

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

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

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

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

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

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

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

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

Realizirani gubici Fonda su:

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

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

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

(c) Upravljačka naknada i provizija

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

(d) Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

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

(e) Obračun neto vrijednosti imovine

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

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

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

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

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

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

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

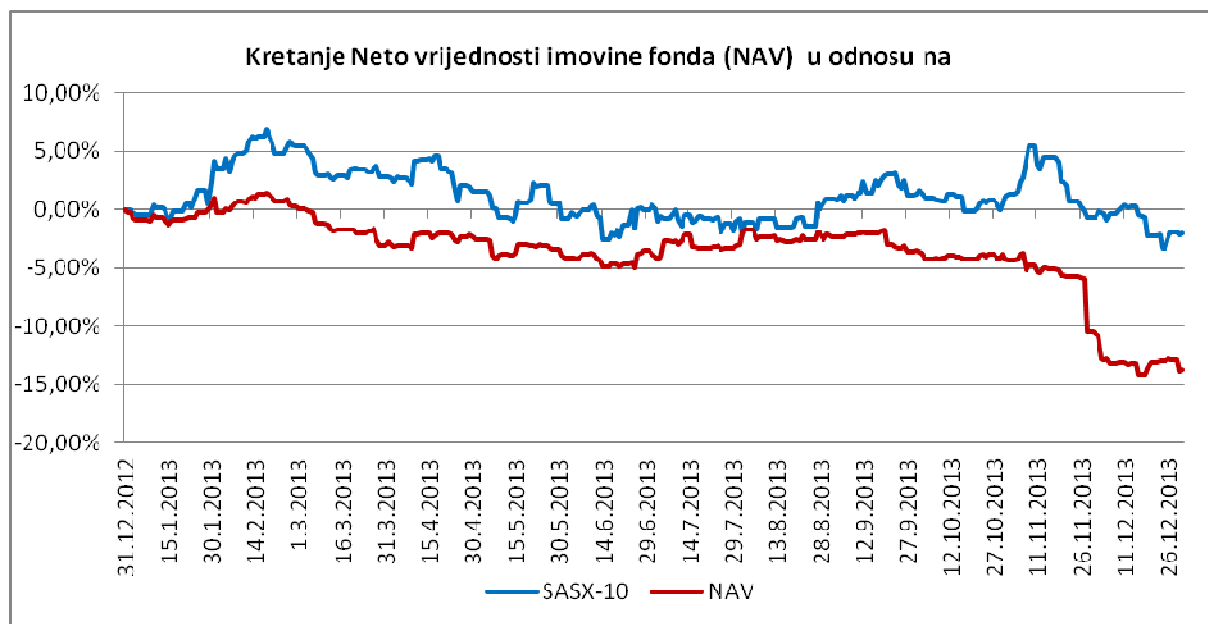
- Utiču na određenu investiciju i mogu se bitno otkloniti diverzifikacijom ulaganja (nesistematski ili specifični rizik);
- Utiču na sve ili većinu investicija i ne mogu se otkloniti diverzifikacijom ulaganja (sistematski ili neizbježni rizik).

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 uticajem emitenta.

Upravljanje tržišnim rizikom je vršeno praćenjem prinosa pojedinih vrijednosnih papira u odnosu na prinos tržišta u cjelini izraženog kroz index-e SASX-10 i BIRS. Beta koeficijent portfelja u 2013. 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 kontrolisalo disperziju ulaganja.



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

Rizik likvidnosti postoji kada je:

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

Rizik likvidnosti prati se dnevno preko sljedećih pokazatelja:

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

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2013. godine:

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Udio %
Dionice	39.715.472,61	88,65%
OIF	3.249.877,82	7,26%
Obveznice	16.609,03	0,04%
Depoziti	1.000.000,00	2,23%
Gotovina	628.884,29	1,40%
Potraživanja	191.282,69	0,43%
UKUPNA IMOVINA	44.802.126,44	100,00%

S obzirom da je većina imovine Fonda uložena u vrijednosne papire u Bosni i Hercegovini, a uzimajući u obzir veliku nelikvidnost i neefikasnost na tim tržištima, prisutan je jako veliki rizik likvidnosti. Upravljanje likvidnošću se vrši držanjem određenog dijela imovine u visoko likvidnim instrumentima unovčivim trenutno ili u vrlo kratkom roku i vodeći računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza. Na dan izvještavanja udio gotovine i kratkoročnih depozita u ukupnoj neto imovini Fonda je iznosio 3,63%. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju i to 88,65%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost dobra. Međutim, uzimajući u obzir da se dio portfelja sastoji od nelikvidnih vrijednosnih papira i da bi eventualna prodaja tih papira morala ići u značajan diskont, rizik likvidnost je dosta velik. U skladu sa Pravilnikom o obračunu neto vrijednosti imovine vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje na berzi u posljednjih 90 dana predstavljaju 82,45% vlasničkih instrumenata portfelja ulaganja, dok neaktivna komponenta predstavlja 17,55%.

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.

Imovina Fonda uložena u finansijske instrumente denominirane u konvertibilnim markama KM (BAM) i eurima (EUR). S obzirom 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 djelimično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda. Mjerilo rizičnosti da osoba s kojom Društvo u ime i za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelimično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću (rizičnosti neispunjenja obaveze suprotne strane) jeste vrijeme koje protekne od ugovorom, odnosno zakonom određenog roka za ispunjenje obaveze i/ili obim ispunjenja obaveze u ugovorom, odnosno zakonom određenom roku.

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

Imovina Fonda je uložena u vlasničke vrijednosne papire, udjele u otvorenim fondovima i obveznice. Kreditni rizik je najviše izražen kroz ulaganje u depozite i dužničke vrijednosne papire. Izloženost fonda kratkoročnim depozitima na dan izvještavanja je 2,23%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,04% 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 dospeljećem istih.

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 2013. godine značajno je naglašen politički rizik zbog problema u konstituisanju i funkcionisanju vlasti na državnom i entitetskom nivou i rješavanju problema sa ustavnim promjenama.

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 2013. 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 2013. godini nije bilo raspodjele zarada.

Ograničenja prema Zakonu o investicijskim fondovima

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 prekoračenja ulaganja prema Zakonu nisu uočena.

Ograničenja prema Pravilniku o ulaganjima zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom

Odredbama Pravilnika o ulaganjima zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH, broj 53/13 od 10.07.2013. godine) bliže su uređena ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom u inostranstvu i Republici Srpskoj. Pravilnik je stupio na snagu osmog dana od dana objavljivanja u Službenim novinama Federacije BiH.

Član 3. predviđa

- (1) Najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda mogu činiti ulaganja u dionice, obveznice i udjele investicijskih fondova sa primarne kotacije, obveznice iz ostalih tržišnih segmenata, instrumente tržišta novca i finansijske derivate kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira i za koje garantuje država ili jedinica lokalne uprave država iz člana 2. stav 1. Pravilnika (ulaganja na tržištima članica EU ili OECD).
- (2) Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti investirano u dionice, obveznice i udjele investicijskih fondova kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira, uvrštenim u službeni segment berze ili drugog uređenog javnog tržišta u Republici Srpskoj.
- (3) Izuzetno, Fond može privremeno, u trajanju od najduže 9 mjeseci, prekoračiti ograničenje iz stava 2. ovog člana Pravilnika, ukoliko investira u dionice ili obveznice koje će rezultirati sigurnim dobitkom za Fond.

Na dan objave Pravilnika Fond je imao ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova sa sjedištem u inostranstvu (u Sloveniji) koji čine 5,82%, kako je navedeno u napomeni 2.2.

U dopisu Komisije za vrijednosne papire FBiH broj: 05/3-02-1-1755/13 od 06.08.2013. godine, upućenom Udruženju društava za upravljanje Fondovima u FBiH, navedeno je: „Do sada izvršena ulaganja imovine ZIF-ova u inostranstvu su usaglašena i sa odredbama novog Pravilnika.“

Na dan objave Pravilnika Fond je imao ulaganja u dionice kojima se trguje na berzi u Republici Srpskoj kako je prikazano u narednoj tabeli:

Emitent	Segment berze	Broj dionica u vlasništvu Fonda 10.07.2013.	% NVI Fonda 10.07.2013.	Broj dionica u vlasništvu Fonda 31.12.2013.	% NVI Fonda 31.12.2013.
Hemijska industrija destilacije a.d. Teslić	Službeno berzansko tržište	1329760	1,07 %	1329760	0,92 %
Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	Slobodno tržište	4285914	4,04 %	4285914	4,55 %
Poslovna zona a.d. Banja Luka	Slobodno tržište	2714086	1,90 %	2714086	2,21 %
Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo	Slobodno tržište	693777	1,18 %	693777	1,03 %
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	Službeno berzansko tržište	308817	1,04 %	382289	1,41 %
Ukupno			9,23 %		10,12 %

Shodno dopisu Komisije za vrijednosne papire FBiH broj: 05/3-02-1-1755/13 od 06.08.2013. godine, upućenom Udruženju društava za upravljanje Fondovima u FBiH, „Društvo koje upravlja ZIF-om, koje u svom portfelju ima vrijednosne papire kojima se trguje na drugim segmentima, osim službenog segmenta tržišta u Republici Srpskoj, dužno je, analognom primjenom Zakonske odredbe koja se tiče postupanja u slučaju prekoračenja u investiranju, izvršiti usklađivanje portfelja ZIF-a sa novim odredbama Pravilnika, u Zakonom propisanom roku. Do isteka navedenog roka, kod izračuna neto vrijednosti imovine fonda, nije potrebno vršiti isključenje vrijednosti takvih ulaganja iz neto vrijednosti imovine fonda radi izračuna naknade za upravljanje koja pripada društvu za upravljanje.“

1. GOTOVINA

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2013. godine je sljedeće:

Opis	2013.	2012.	Index
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	388.585	478.495	81
Skrbnički račun kod Raiffeisen banke	240.299	1.873.758	13
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	628.884	2.352.253	27

Skrbnički račun je otvoren kod Raiffeisen Bank d.d. BiH – Depozitara (Ugovor broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine i Ugovor broj: 230/13 od 21.06.2013. 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 31.12.2013. godine:

Opis	2013.	2012.	Index
Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu	40.391.543	47.064.782	86
Ulaganje u obične dionice i udjele inostranih investicionih Fondova	2.573.807	0	-
Svega	42.965.350	47.064.782	91

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 koji posluju na tržištu BiH.

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

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>	<i>Index</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>197.238.496</i>	<i>155.443.600</i>	<i>127</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitanata</i>	<i>-164.492.278</i>	<i>-126.109.227</i>	<i>130</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>32.746.218</i>	<i>29.334.373</i>	<i>112</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>64.946.862</i>	<i>106.776.384</i>	<i>61</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>-57.977.607</i>	<i>-89.718.185</i>	<i>65</i>
<i>Neaktivne dionice</i>	<i>6.969.255</i>	<i>17.058.199</i>	<i>41</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>729.072</i>	<i>729.072</i>	<i>100</i>
<i>IV udjela u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>-53.002</i>	<i>-56.862</i>	<i>93</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>676.070</i>	<i>672.210</i>	<i>101</i>
<i>Ukupno ulaganja u dionice i udjele na domaćem tržištu</i>	<i>40.391.543</i>	<i>47.064.782</i>	<i>91</i>

2.1.1. Promjene na ulaganjima u dionice u toku 2013. godine

Kupovine dionica:

Emitent	Broj dionica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Ingram d.d. Srebrenik	1.674	15,3752	25.738
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	120.601	1,695	204.418
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	2.297	7,7133	17.717
Svega			247.873

Prodaje dionica:

Emitent	Broj dionica	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak
Poslovna zona AD Banja Luka	1.000.000	400.000	81.921
Svega			81.921

Sticanje po osnovu isplate dividende u dionicama

Emitent	Broj dionica	Nominalna vrijednost dionice u KM	Vrijednost u KM
IKB d.d. Zenica	300	100	30.000

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

- Početno stanje 01.01.2013(215.827.412)KM
- Prodaje.....(37.500) KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti (6.604.973) KM
- Stanje na dan 31.12.2013(222.469.885) KM

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

- OIF LILIUM Global i to 139.524,2505 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2013. godine od 2,2191 KM po udjelu, što iznosi 309.618,26 KM,
- OIF LILIUM Balanced i to 28.631,125 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2013. godine od 8,8191 KM po udjelu, što iznosi 252.500,75 KM,
- OIF LILIUM Cash i to 9.973,2934 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2013. godine od 10,3842 KM po udjelu, što iznosi 103.564,67 KM,
- Raiffeisen CASH i to 99,5236 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2013. godine od 104,368914 KM po udjelu, što iznosi 10.387,17 KM.

2.1.4. Promjena na ispravci vrijednosti udjela

- Početno stanje 01.01.2013(56.862) KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti3.860 KM
- Stanje na dan 31.12.2013(53.002) KM

2.2. Ulaganja u obične dionice i udjele na stranom tržištu

Struktura ulaganja u obične dionice i udjele na stranom tržištu je sljedeća:

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>	<i>Index</i>
<i>Udjeli u inostranim investicionim fondovima</i>	<i>2.512.500</i>	-	-
<i>Ispravka vrijednosti udjela u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>61.307</i>	-	-
<i>Udjeli u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>2.573.807</i>	<i>0</i>	-

U okviru udjela u inostranim investicionim fondovima priznati su udjeli kupljeni u toku 2013. godine, kako slijedi:

Emitent	Broj udjela	Nabavna vrijednost po udjelu	Nabavna vrijednost u KM	Neto cijena 31.12.13.	Neto vrijednost 31.12.13.
OIF Triglav Sjeverna Amerika	76.253,95	8,2373	628.124,99	8,7621	668.146,13
OIF Triglav Svetovni razviti trg	141.284,56	8,8916	1.256.249,99	9,0164	1.273.874,79
OIF Triglav Top Brands	29.554,17	21,2533	628.124,99	21,3772	631.786,05
Svega			2.512.499,97		2.573.806,97

3. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Struktura ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća na dan 31.12.2013. godine je sljedeća:

Opis	2013.	2012.	Index
Kratkoročni depoziti	1.000.000	2.000.000	50
Dugoročni vrijednosni papiri	16.609	33.347	50
Ukupno ulaganja	1.016.609	2.033.347	50

3.1. Oročeni depoziti

Na dan 31.12.2013. godine struktura oročenih depozita je sljedeća:

Banka	Ugovor	Uslovi	Iznos u KM
Unicredit bank d.d.	Ugovor o nenamjenski oročenom depozitu u KM sa valutnom klauzulom od 27.09.2013.	Rok 12mj k.s. 2,65%	500.000
Sberbank d.d. Sarajevo	2 Ugovora o o nenamjenski oročenom depozitu na određeno vrijeme od 28.02.2013.	Rok 12mj k.s. 3,25%	500.000
	Svega		1.000.000

3.2. Dugoročni vrijednosni papiri

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

Emitent	Broj obveznica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Općina Tešanj (serija C) - nabavna vrijednost	166	100,45	16.675
Ispravka vrijednosti			-66
Vrijednost obveznica na 31.12.2013.			16.609

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri držani do dospeljeća 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 66 KM, što je evidentirano preko konta ispravke vrijednosti obveznica, a na teret troškova.

Obveznice serije B (167 obveznica) dospjele su u tekućem periodu (11.05.2013.) godine.

4. POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

U okviru ove pozicije potraživanja na dan 31.12.2013. godine evidentirano je sljedeće:

Opis	2013.	2012.	Index
Potraživanja po osnovu kamate	17.615	61.240	29
Potraživanja po osnovu dividendi	122.842	122.545	100
Potraživanja po osnovu datih avansa	50.140	-	-
Ostala potraživanja	686	-	-
Ukupno potraživanja	191.283	183.785	104

4.1. Potraživanja po osnovu kamata

Opis	2013.	2012.	Index
Potraživanja za kamate na oročena sredstva	16.976	59.959	28
Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice	639	1.281	50
Ukupno potraživanja po osnovu kamate	17.615	61.240	29

4.1.1. Potraživanja za kamate na oročena sredstva u iznosu od 16.976 KM obuhvataju potraživanja od banaka kako slijedi:

Unicredit banka	3.343 KM
Sberbank d.d. Sarajevo	13.633 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 639 KM.

4.2. Potraživanja po osnovu dividendi

Potraživanja za dividende, na dan 31.12.2013. godine evidentirana u iznosu od 122.842 KM, obuhvataju sljedeće:

- potraživanje od Telecoma Srpske za dividendu za 2012. godinu u ukupnom iznosu od 34.915 KM,
- potraživanja od Ingram d.d. Srebrenik za neisplaćeni dio dividende iz 2010. godine i za dividendu iz dobiti za 2011. godinu u ukupnom iznosu od 79.074 KM,
- potraživanje od JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo za neisplaćeni dio dividende za 2012. godinu u iznosu od 8.853 KM.

4.3. Potraživanja po osnovu datih avansa

Potraživanja po osnovu datih avansa predstavljaju uplatu izvršenu za kupovinu obveznica Općine Hadžići u ukupnom iznosu od 50.140 KM.

5. OBAVEZE

Opis	2013.	2012.	Index
Obaveze iz osnova ulaganja Fonda	-	36.582	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	12.165	9.975	122
Obaveze prema Društvu za upravljanje	484.665	257.825	188
Ukupno obaveze	496.830	304.382	163

5.1. Obaveze po osnovu troškova poslovanja

Opis	2013.	2012.	Index
Obaveze prema banci depozitaru	2.004	1.500	134
Obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora	950	0	-
Obaveze prema članovima odbora za reviziju iz prethodnih perioda	1.200	1.200	100
Ostale obaveze iz poslovanja	8.011	7.275	110
Ukupno obaveze po osnovu troškova poslovanja	12.165	9.975	122

5.1.1. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze na dan 31.12.2013. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima 6.360 KM
- Porezi na primanja NO 116 KM
- Obaveza za naknadu za korištenje opće korisne funkcije šuma 896 KM
- Obaveze za članarinu TZ 639 KM
 - Svega **8.011KM**

5.2. Obaveze prema društvu za upravljanje

Opis	2013.	2012.	Index
Obaveze za naknadu za upravljanje	482.158	254.191	190
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	2.507	3.634	69
Ukupno obaveze prema društvu za upravljanje	484.665	257.825	188

5.2.1. Obaveze za naknadu za upravljanje odnose se na period septembar - decembar 2013. godine.

5.2.2. Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje odnose se na obaveze po osnovu naknade za računovodstvo u iznosu od 2.507 KM za mjesec decembar 2013. godine.

6. NETO IMOVINA FONDA

Opis	2013.	2012.	Index
Dionički kapital – nominalni iznos	66.961.277	66.961.277	100
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902	100
Revalorizacijske rezerve	(34.882.016)	(32.559.842)	107
Odložena poreska sredstva	(3.876.703)	(3.617.760)	107
Neraspoređena dobit ranijih godina	17.865.133	21.483.261	83
Nepokriveni gubitak ranijih godina	-	(433.607)	0
Nepokriveni gubitak tekuće godine	4.446.297	(3.184.521)	-140
Ukupno	44.305.296	51.332.710	86
Broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	8,73	10,12	86

6.1. 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 66.9631.276,80 KM.

6.2. 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.

6.3. Odložena porezna sredstva

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

6.4. Neraspoređena dobit / gubitak ranijih godina

U 2013. godini izvršeno je pokriće gubitka ranijih godina, iz neraspoređene dobiti ranijih godina, u ukupnom iznosu od 3.618.128 KM, a na osnovu Odluke Skupštine o načinu pokrića gubitka broj: 31/13 od 07.06.2013. godine.

7. PRIHODI

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

Opis	2013.	2012.	Index
Poslovni prihodi	1.196.537	1.605.752	75
Realizovana dobit	81.921	138.121	59
Finansijski prihodi	141	646	22
Ukupni prihodi	1.278.599	1.744.519	73

7.1. Poslovni prihodi

Opis	2013.	2012.	Index
<i>Prihodi od dividendi</i>	<i>1.173.047</i>	<i>1.533.856</i>	<i>76</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>23.490</i>	<i>71.896</i>	<i>33</i>
<i>Ukupno poslovni prihodi</i>	<i>1.196.537</i>	<i>1.605.752</i>	<i>75</i>

7.1.1. Prihodi od dividendi ostvareni su kako slijedi:

Emitent	Iznos u KM
Dividenda u novcu	1.143.047
Tvornica cementa Kakanj	316.368
Step d.d. Sarajevo	153.031
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	8.854
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	70.618
Ingram d.d. Srebrenik	64.536
JP HT d.d. Mostar	19.684
BH Telecom d.d. Sarajevo	454.124
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	55.832
Dividenda u dionicama	30.000
IKB d.d. Zenica	30.000
Svega dividenda	1.173.047

7.1.2. Prihodi od kamata

U okviru prihoda od kamata evidentirani su prihodi od kamata na oročene depozite u iznosu od 22.134 KM i prihodi po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 1.356 KM.

Prihodi od kamata na oročene depozite ostvareni su u 2013. godini, a odnose se na kamate po osnovu depozita sljedećih banaka:

- Sberbank d.d.Sarajevo..... 14.760 KM
- Unicredit banka 4.760 KM
- Sparkasse bank1.036 KM
- Hypo Alpe Adria Bank 1.578 KM

Prihodi po osnovu kamata na obveznice obuhvataju prihode od kamate na obveznicu Općine Tešanj u iznosu od 1.356 KM.

7.2. Realizovana dobit

U okviru realizovane dobiti priznati su dobici od prodaje dionica „ Poslovna zona AD“ Banja Luka u iznosu od 81.921 KM. (napomena 2.1.1).

7.3. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi na 31.12.2013. godine obuhvataju prihode od kamata po osnovu depozita po videnju u iznosu od 141 KM.

8. RASHODI

Opis	2013.	2012.	Index
Poslovni rashodi	1.734.248	1.762.282	98
Realizovani gubici	3.990.647	3.166.758	126
Ukupni rashodi	5.724.895	4.929.040	116

8.1. Poslovni rashodi

Opis	2013.	2012.	Index
Naknada društvu za upravljanje	1.489.672	1.515.996	98
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.000	8.651	23
Naknade članovima Nadzornog odbora	9.972	14.536	69
Naknade eksterne revizije	5.850	5.850	100
Naknade banci depozitaru	21.766	18.013	121
Troškovi bankarskih usluga	836	719	116
Rashodi po osnovu poreza	3.378	2.759	122
Sudske i ostale takse	600	600	100
Ostali poslovni rashodi Fonda	200.174	195.158	103
Ukupno rashodi	1.734.248	1.762.282	98

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

8.1.1. Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.489.672 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.

8.1.2. Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu, troškove puta i smještaja sa pripadajućim porezima i doprinosima u ukupnom iznosu od 9.972 KM.

8.1.3. Naknada banci depozitaru obračunata je u iznosu od 21.766 KM u skladu s Ugovorom o poslovima depozitara broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine i i broj: 230/13 od 21.06.2013. godine.

8.1.4. Ostali dozvoljeni rashodi Fonda obuhvataju:

- naknada za računovodstvene usluge 30.042 KM
- naknada za advokatske usluge 5.027 KM
- troškovi servisiranja dioničara 2.107 KM
- naknada Komisiji za vrijednosne papire 49.656 KM
- naknada Registru vrijednosnih papira 15.307 KM
- troškovi direktora fonda 83.735 KM
- naknada za usluge berze 11.400 KM
- bruto naknada odbora za reviziju 2.736 KM
- naknada za prijem i ovjeru obračuna 164 KM
- svega **200.174 KM**

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 30.042 KM.

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 49.656 KM.

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

Pokazatelj troškova

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.734.248}{49.655.716} \times 100 = 3,4925$$

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

8.2. Realizovani gubici obuhvataju realizovane gubitke po osnovu testa umanjenja u iznosu od 3.990.609 KM, te realizovane gubitke po osnovu obveznica Općine Tešanj u iznosu od 38 KM. Umanjenje je rađeno za ulaganje u vrijednosne papire za DI Janj tvornica građevinske stolarije d.d. Donji Vakuf (216.320 KM), Žitopromet d.d. Mostar (842.598 KM), Soko Zrakoplovstvo d.d. Mostar (1.768.318 KM) i za Trgovina „Borac“ d.d. Travnik (1.163.373 KM),.

9. 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 31.12.2013. posjeduje 11,72% dionica Fonda
	Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	Na dan 31.12.2013. 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: 764-1/10 od 02.07.2010. godine i Ugovor broj: 230/13 od 21.06.2013
	Društvo za reviziju Expert d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2012. godinu broj: 131/12 i Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2013. godinu 41/13
	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.
	Raiffeisen broker	Ugovor o prosljeđivanju brokerskih naloga na tržišta izvan BiH broj 5/11 od 16.06.2011. godine

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 1.541.484 KM koji čine upravljačka provizija – 1.489.672 KM i troškovi upravljanja – 51.812 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 201330.042 KM
- plaćeni troškovi depozitara.....18.000 KM
- plaćeni troškovi dolaska članova Nadzornog odbora.....257 KM
- plaćeni troškovi objava za Fond.....1.932 KM
- plaćeni troškovi Direktora Fonda.....1.581 KM

2. Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana

U 2013. godini uloženo je 2.500.000 KM u kupovinu udjela tri otvorena investicijska fonda Triglav Skladi.

Početno priznavanje izvršeno je po trošku nabave, tako da je priznato 2.512.500 KM, a na dan 31.12.2013. godine 2.573.807 KM (po fer vrijednosti).

3. Raiffeisen bank d.d. BiH

Na ime obavljanja depozitarskih poslova banka je preko Društva fakturisala iznos od 18.000 KM, što je Društvo prefakturisalo Fondu (tačka 1). Na ime skrbničkih poslova fakturisan je iznos od 3.766 KM.

- 4. 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 2012. godinu.

5. Sarajevska berza

Na ime usluga za 2013. godine fakturisan je iznos od 11.400 KM.

6. VGT broker

Na ime brokerske provizije plaćen iznos 356 KM.

7. Advantis broker a.d. Banja Luka

Na ime brokerske provizije plaćen iznos od 2.646 KM i 200 KM na ime naknade za aukciju.

7. Raiffeisen broker

Na ime brokerske provizije plaćen iznos od 12.500 KM.

Mišljenje o efektima značajnih transakcija s povezanim licima

Kako je vidljivo iz navedenih transakcija 1-7, osim transakcija s Društvom za upravljanje nastalih po osnovu Ugovora o upravljanju u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, te kupovine udjela u otvorenim fondovima Triglav Skladi, drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima, za finansijske izvještaje Fonda, nije bilo.

Naknada za upravljanje obračunata je u iznosu od 1.489.672 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda, u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine. Ova naknada predstavlja najznačajniji trošak Fonda (kao što je vidljivo i iz strukture troškova u nap.8.1.) i u ukupnim troškovima učestvuje sa 86%.

Ulaganje u udjele otvorenih fondova Triglav skladi d.o.o. Ljubljana izvršeno je u skladu s Investicionom politikom i efekti na poslovanje Fonda su pozitivni i iznose 61.307 KM.

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
Uroš Podobnik, predsjednik Uposlenik Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Naknada 3.328 KM i troškovi dolaska 741 KM	-
Kristina Rovšek, član uposlenica Triglav Naložbi d.d. Ljubljana	naknada 2.560 KM i troškovi dolaska 933 KM	-
Jaka Binter, član uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 2.240 KM i troškovi dolaska 171 KM	-

10. 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.

11. 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.