



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

HERBOS FOND d.d. Mostar

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

na dan 31.12.2013. godine

zajedno sa Izvješćem nezavisnog revizora

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
Opći podaci Fonda	2-4
Izvešće o odgovornosti Uprave	5
Izvešće nezavisnog revizora	6-7
Bilanca uspjeha ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	8
Bilanca stanja ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	9
Izvešće o gotovinskim tijekovima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	10
Izvešće o promjenama na kapitalu ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	11
Opće i računovodstvene politike	12-21
Neto vrijednost imovine ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	22-23
Zabilješke uz financijska izvješća	24-32
Prilog- Izvešće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	33
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izvešće Uprave DUF-a o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2013.godine	

Opći podaci Fonda

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

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

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

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

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

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

Banka depozitar Fonda za period 2013. godine je UniCredit Bank d.d. Mostar. Za tekući period poslovanja Društvo je u ime i za račun Fonda imao zaključene Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Monet Broker a.d. Banja Luka (zaključen na neodređeno vrijeme), Nova Banka AD Banja Luka (filijala "Broker Nova") (zaključen trogodišnji ugovor siječanj 2012-2015, AW Broker d.o.o. Sarajevo, VGT BROKER Brokersko dilerska kuća d.d. Visoko, Eurohaus d.o.o. Sarajevo (neodređeno vrijeme), Zagrebačka banka d.d. Zagreb (trogodišnji ugovor srpanj 2012-2015).

Tijekom 2013. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda .

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

Glavna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je posredovanje u prometu vrijednosnim papirima.

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

	2013. godine Broj	2012. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Danijel Grubeša	Predsjednik, reizbor
Antun Luburić	Član, reizbor
Ivan Ljubić	Član, reizbor

Odbor za reviziju:

Toma Zovko	Predsjednik
David Sopta	Član
Slađan Bevanda	Član

Uprava

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

Izvješće o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda za period upravljanja od 01.01. do 31.12.2013 su dužna osigurati da financijska izvješća Fonda za svaku financijsku godinu budu sačinjena sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih financijskih izvješća odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave Društva:

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

Potpisano u ime Direktora Fonda:

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

07.02. 2014. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** (Fond) na dan 31. decembar 2013. godine izloženih na stranicama 8 do 32, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 12 do 21.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** na dan 31.12.2013. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** za period 01.01. - 31.12.2013. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2013. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

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

Sarajevo, 07. veljača 2014. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2013 do 31.12.2013 godine
(iskazano u KM)

	Bilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2013.	12 mjeseci za period završen 31.12.2012.
Poslovni prihodi	1	922.399	1.107.837
Prihodi od dividendi		921.859	1.103.042
Prihodi od kamata		540	4.795
Amortizacija premije (diskonta)		0	0
Realizovana dobit	3	190.377	1.575.423
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		190.377	1.575.423
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	707.470	715.068
Naknada društvu za upravljanje		483.275	484.351
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		18.657	24.356
Nakanada članovima Nadzornog odbora		38.416	38.197
Naknada za reviziju		5.663	5.494
Naknada za depozitara		27.581	28.327
Rashodi po osnovu poreza		2.400	0
Ostali troškovi		131.478	134.343
Realizovani gubitak	3	3.935.685	1.179.337
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		263.633	79.468
Ostali realizovani gubici		3.672.052	1.099.869
Realizovana dobit/gubitak	8	(3.530.378)	788.855
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(3.530.378)	788.855
Tekući odloženi porez na dobit			0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(3.530.378)	788.855
Nerealizovani dobiti		0	0
Nerealizovani gubici		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(3.530.378)	788.855
Obična zarada po dionici			
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana _____ 2014. godine

Direktor Fonda
Marsela Jerkić

Direktor Društva
Nuriya Mulalić

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2013.godine
(iskazano u KM)

	Bilješka	31.12.2013.	31.12.2012.
AKTIVA			
Gotovina	4	833.651	1.650.614
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	5	0	0
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	33.861.712	34.066.090
Ulaganja Fonda u finansijska sredstava koja se drže do roka dospelja	5	0	0
Potraživanja Fonda	6	165.428	173.855
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		34.860.791	35.890.559
PASIVA			
Obveze	7	151.056	140.161
Obveze po osnovu troškova poslovanja		93.464	33.234
Obveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.464	2.437
Obračunati neplaćeni rashodi		55.128	104.490
Kapital i rezerve	8	34.709.735	35.750.398
Dionički kapital		68.721.704	68.721.704
Emisiona premija		0	0
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(26.583.729)	(29.073.444)
Rezultat tekućeg perioda		(3.530.378)	788.855
Neraspoređena dobit			0
Neraspoređeni gubitak		(3.897.862)	(4.686.717)
UKUPNA PASIVA		34.860.791	35.890.559
Broj dionica u opticaju		2.851.523	2.851.523
Neto vrijednost sredstava po dionici		12,1723	12,5373
Izvanbilansne evidencije			
Izvanbilansna aktiva		2.152.358	2.298.344
Izvanbilansna pasiva		2.152.358	2.298.344

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2014 godine

Direktor
Marsela Jerkić

Direktor Društva
Nurija Mulalić

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2013. DO 31.12.2013.
godine
(iskazano u KM)

	2013	2012.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	4.869.773	6.919.588
Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	3.918.596	5.842.714
Priljevi po osnovu dividendi	925.429	1.049.922
Priljevi po osnovu kamata	798	5.471
Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	0	0
Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	24.950	21.481
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	5.686.735	5.549.373
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.942.224	4.552.760
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	502.273	776.119
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	18.657	25.057
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.663	5.494
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	29.050	28.706
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	188.868	161.238
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(816.962)	1.370.215
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti		0
Tokovi gotovine iz aktivnosti financiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	4.869.773	6.919.588
Ukupni odlivi gotovine	5.686.735	5.549.373
NETO PRILIV GOTOVINE	(816.962)	1.370.215
NETO ODLIV GOTOVINE		0
Gotovina na početku perioda	1.650.614	280.399
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	833.651	1.650.614
(434+432-433+435-436)	833.651	1.650.614

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2014 godine

Direktor Fonda
Marsela Jerkić

Direktor Društva
Nurija Mulalić

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31. 12. 2013. godine zajedno sa uporednim podacima 2012. godine
(iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2012	68.721.704	0	(29.073.444)	0	(4.686.717)	788.855	35.750.398
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(3.530.378)	(3.530.378)
Pokriće akumuliranih gubitaka	0	0		0	788.855	(788.855)	0
Povećanje/ smanjenje nerealiziranih dobitaka/gubitaka	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi i nerealiziranih dobitaka i gubitaka	0	0	2.489.715	0	0	0	2.489.715
Stanje na dan 31.12.2013	68.721.704	0	(26.583.729)	0	(3.897.862)	(3.530.378)	34.709.735

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana
Direktor Fonda
Marsela Jerkić

_____ 2014. godine
Direktor Društva
Nurija Mulalić

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju financijskih izvješća

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tijekom 2013. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene sukladno Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Burze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se regulira tijek poslovanja Fonda, i **istih se pridržava**.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu, Statutu Fonda, Ugovoru o upravljanju Fondom i Anex-u Ugovora o upravljanju Fondom, upravljačka provizija koju obračunava i naplaćuje Društvo, se sastoji od fiksnog i varijabilnog dijela koji zbirno iznosi do 1,60% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo KAPITAL INVEST d.d. Mostar je obračunavao fiksni dio upravljačke provizije u visini 1,25% od prosječne osnovice NVI za upravljačku proviziju. Na kraju razdoblja 2013. godine obračunava se i varijabilni dio u visini do 0,35% (odnosno za 2013. godinu 0,048%) u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2013. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Unutarnje kontrole

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

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

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

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

- Pravilnik o radu
- Pravilnik o plaćama i nakanadama plaća
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta
- Pravilnik o sistemu interne kontrole poslovanja
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema
- Pravilnik o sukobu interesa sa fondovima kojima Društvo upravlja
- Pravilnik o vođenju i čuvanju poslovnih knjiga
- Procedure rada i izvršenja transakcija u organizacionim jedinicama (izmjena u rujnu 2013.)
- Analiza rizika od pranja novca i financiranja terorističkih aktivnosti;
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize stranke
- Pravilnik o mjerenju i upravljanju rizicima
- Pravilnik o radu uprave DUF Kapital Invest d.o.o. Mostar

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira tijekom 2013. godine sukladne su Prospektu i Statutu Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tijekom 12 mjeseca tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja sukladno članku 76. Zakona o IF-ovima za 2013. godinu iznosi KM 489.348.

Sukladno procedurama propisane pravilnicima Investicijsku odluku o kupovini i prodaji dionica donosi Izvršni direktor Društva, ali tek nakon investicijskog prijedloga portfolio menadžera Front office-a. Investicijski prijedlog se šalje u Middle office koji daje mišljenje da li je investicijski prijedlog sukladan zakonskim ograničenjima i internim aktima Društva. Odluke se donose i sprovode u skladu sa Programom provođenja investicijske politike. Sama kupovina i prodaja dionica regulisana je Pravilnikom o Procedurama rada i izvršavanja transakcija u organizacionim jedinicama i Poslovnikom o radu uprave DUF Kapital invest doo.

Tijekom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2013. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 5,52.

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

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

4. Skraćene osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

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

Financijski izvještaji Fonda za poslovnu 2013. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće financijske izvještaje:

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

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

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

b) Uporedni podaci

Financijski izvještaji Fonda za 2013. godinu sadrže uporedne podatke iz 2012. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

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

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

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

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u obveznice i ulaganja u udjele drugih fondova. Fond na dan 31.12.2013. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

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

Financijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

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

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

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha

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

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

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

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

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

Financijska sredstva koja se drže do dospjeća

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

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

Efekti naknadnog vrednovanja priznaju se kroz bilancu uspjeha.

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

Test umanjenja

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

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

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

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

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobici /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobici/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za razdoblje 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

izraženo u KM

2013 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	35.853.219	74.993	35.778.226	35.200.179	12,55	2.851.523
II	36.965.414	62.657	36.902.756	36.216.670	12,94	2.851.523
III	36.751.889	83.683	36.668.206	36.059.452	12,86	2.851.523
IV	36.507.748	65.263	36.442.485	35.922.558	12,78	2.851.523
V	35.702.026	92.633	35.609.393	35.380.246	12,49	2.851.523
VI	34.816.996	101.660	34.715.337	34.564.622	12,17	2.851.523
VII	34.721.623	135.404	34.586.219	34.366.565	12,13	2.851.523
VIII	34.724.540	34.480	34.690.060	34.201.353	12,17	2.851.523
IX	34.896.169	9.515	34.886.654	34.404.934	12,23	2.851.523
X	34.751.347	13.573	34.737.774	34.169.583	12,18	2.851.523
XI	34.995.281	64.645	34.930.636	34.229.827	12,25	2.851.523
XII	34.840.260	256.779	34.583.481	33.943.058	12,13	2.851.523
Ukupno			424.531.227	418.659.047	149	34.218.276
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			35.377.602	34.888.254	12,41	2.851.523

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	35.377.602
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	34.888.254
Upravljačka provizija 1,25%	436.103
Varijabilni dio upravljačke provizije	16.889
UKUPNO UP:	452.992

Za 2013. godinu NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2013. godinu PNVI Fonda iznosi KM 35.377.602.

DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je za razdoblje 01.01.-31.12.2013. godine izračunalo proviziju (fiksni dio) za upravljanje Fondom u visini od 1,25 % od prosječne neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje je isključivano prekoračenje sukladno Zakonu). Po izračunu Depozitara za 2013. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 34.888.254, dok upravljačka provizija ukupno iznosi KM 452.992 (fiksni dio KM 436.103 i varijabilni dio KM 16.899). Ukupan iznos upravljačke ne prelazi vrijednost utvrđenu 1,6% od

osnovice za upravljačku proviziju sukladno Ugovoru o upravljanju i Anex-om Ugovora o upravljanju Fondom.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u razdoblju za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2013. godini je 2.851.523, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 12,41.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2013. godine:

	Na dan 31.12.2013 godine		Na dan 31.12.2013 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	34.860.791	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	34.709.735
Broj dionica Fonda	2.851.523	Broj dionica Fonda	2.851.523
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	12,23	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) NVI/ broj udjela)	12,17

Izvešće o vrijednosti i cijeni udjela/dionice

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2011	2010	2009
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	11,98	11,54	11,95	13,62	15,24
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	13,12	12,70	15,91	15,65	28,00
Najniža cijena	5,00	5,00	5,28	5,50	3,95
Najviša cijena	6,05	5,95	6,37	6,91	7,15
Prosječna cijena	5,36	5,40	5,81	5,98	6,55

1. Prihodi**Iskazani ostvareni prihodi su:**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Prihod od dividendi	921.859	1.103.042
Prihod od kamata na oročene depozite	0	0
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	540	4.795
Ukupno poslovni prihodi	922.399	1.107.837

Prihodi od dividendi KM 921.859 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i to:

- ✓ KM 499.921 - BH Telecom d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 350.444 - Telekom Srpske a.d. Banja Luka;
- ✓ KM 17.308 - JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 4.600 – IKB banka d.d. Zenica (dividendne dionice);
- ✓ KM 49.586 – Hrvatske telekomunikacije d.d. Mostar;

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 540 predstavljaju obračunatu kamatu na obveznice Općine Tešanj (OPCT)

2. Rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	483.275	484.351
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	18.657	24.356
Naknada Nadzornom odboru	38.416	38.197
Naknada eksterne revizije	5.663	5.494
Naknada depozitara	27.581	28.327
Troškovi bankarskih usluga	53	21
Rashodi po osnovu poreza	2.400	0
Troškovi upravljanja-RVP	8.414	9.370
Troškovi servisiranja dioničara	1.825	690
Naknada KVP	35.378	35.585
Ostali rashodi	85.808	88.677
Ukupno troškovi	707.470	715.068

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u ukupnom iznosu od KM 452.992 (fiksni dio KM 436.103 i varijabilni dio KM 16.889) na slijedeći način:

-za razdoblje od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine obračunata je upravljačka provizija (fiksni dio) u visini 1,25% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine iz koje su isključivana prekoračenja ulaganja što ukupno iznosi KM436.103. Varijabilni iznos obračunat je na kraju razdoblja u vrijednosti KM 16.889 u skladu sa kriterijima obračuna.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 35.377.602. Prosječna godišnja osnovica za izračun upravljačke provizije iznosi KM 34.888.254.

Ostali troškovi KM 85.808 najvećim dijelom se odnose na obračunate bruto plaće i naknade direktoru Fonda KM 61.393, troškovi burze KM 12.400 i naknade članovima Odbora za reviziju KM 6.241.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Realizirani dobici po osnovu prodaje ulaganja	190.377	1.575.423
Realizirani dobici	190.377	1.575.423

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Realizirani gubici VP i udjeli	263.633	79.468
Ostali realizirani gubici (umanjenje vrijednosti)	3.672.052	1.099.869
Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	3.935.685	1.179.337

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 3.745.308.

U 2013. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja i neto efekata u skladu sa testom ulaganja na umanjenje (sukladno MRS 39) je prikazana u nastavku:

R.b.	Naziv emitenta	Broj dionica/udjela	Prodajna vrijednost (KM)	Realizirani dobitak/gubitak (KM)
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	18.843	384.963,84	107.881
2	Bosnalijek d.d Sarajevo	238.406	3.337.684,00	45.996
3	Enker Tešanj d.d.	12.308	67.388,00	(130.669)
4	Medikomerc d.d. Sarajevo	21.666	64.998,00	(79.547)
5	VITA VI d.o.o. Čapljina	0	36.500,00	36.500
6	Interšped d.d. Sarajevo	4.109	82.180,00	(53.417)
	<i>UKUPNO efekat od prodaje ulaganja-realizirani dobici</i>			(73.256)
	<i>Efekti po MRS39-test umanjenja</i>			
7	GP Bosna d.d. Sarajevo			(23.643)
8	Žitopromet d.d. Mostar			(1.547.730)
9	Klas d.d. Sarajevo			(2.043.220)
10	Zvečevo-Lasta d.d. Čapljina			(57.459)
	<i>Ukupno realizirani gubici po MRS 39-test umanjenja</i>			(3.672.052)
	<i>Neto efekat od ulaganja- realizirani dobitak od ulaganja</i>			(3.745.308)

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)
Žiro i tekući račun	833.651	1.650.614
Gotovina	833.651	1.650.614

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 833.651 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod UniCredit bank d.d. Mostar (Depozitar).

5. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ostala ulaganja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)
Ulaganja Fonda u financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha-komerc.zapisi	0	0
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	0	0
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih Investicijskih Fondova i udjeli u otvorenim Investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti	165.883.539	174.082.432
Ispravka vrijednosti	(132.028.427)	(140.029.720)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji	33.855.112	34.052.712
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih Investicijskih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim Investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti	0	0
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	0	0
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu	0	0
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani sukladno MRS 39 a nisu obuhvaćeni drugim kontima) i usklađenje vrijednosti	6.639	13.378
Ispravka vrijednosti obveznica	(39)	0
Ulaganja u ostale vrijednosne papire	6.600	13.378
Ukupno ulaganja Fonda u financijska sredstva raspoloživa za prodaju	33.861.712	34.066.090
Dugoročne obveznice-do dospijeca	0	0
Oročeni depoziti	0	0
Ulaganja Fonda u financijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0
Ukupno ulaganja Fonda	33.861.712	34.066.090

Napomena:

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

Tijekom 2013. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine Investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 34.888.254.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 35.377.602. Najviša tržišna cijena po dionici ostvarena za 2013. godinu je KM 6,05 po dionici a najniža KM 5,00 po dionici.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI sukladno članku 75. Zakona o IF-ovima za 2013. godinu iznosi KM 498.348. Na dan 31.12.2013. godine, shodno Pravilniku o ulaganjima ZIF-ova (čl.3, st.2), prekoračenje ulaganja u emitente u Republika Srpska iznosi: 3,73%. Rok za usuglašavanje je 18.07.2014.godine

Prikaz ulaganja sukladno izvršenoj klasifikaciji na dan 31.12.2013. godine je slijedeći:

✓ Financijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 33.861.712;

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

- ulaganje u dionice KM 33.297.498

- ulaganje u obveznice KM 6.600

- ulaganje u otvorene fondove KM 557.614

Tijekom 2013. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazane u narednim tabelama.

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

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizirane transakcije (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTS	18.843	20,43	384.964
Bosnalijek d.d Sarajevo	BSNL	238.406	14,00	3.337.684
Enker Tešanj d.d.	ENKT	12.308	5,48	67.388
Medikomerc d.d. Sarajevo	MKOM	21.666	3,00	64.998
VITA VI d.o.o. Čapljina*		0	0,00	36.500
Interšped d.d. Sarajevo	ISPRS	4.109	20,00	82.180
UKUPNO				3.973.714

*Vanbilansna evidencija

Tokom 2013. godine, izvršeno je ulaganje u vrijednosne papire sljedećih emitenata:

Naziv emitenta	Berzanski simbol ili ISIN	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizirane transakcije (KM)
ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGF	304.623	4,35	1.324.312
ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPF	3.869	3,42	13.249
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP	47.509	4,13	196.394
FDS d.d. Sarajevo	FDSS	11.437	62,34	713.035
ZIF BIG d.d. Sarajevo	BIGF	4.949	4,07	20.118
ZIF CROBIH d.d. Mostar	CRBF	178.408	5,96	1.062.763
JP HT d.d. Mostar	HTKM	20.000	6,65	132.900
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM	158.710	1,66	263.181
IKB d.d. Zenica	IKBZ	46	100,00	4.600
ELektro grupa d.d. Jajce	ELGJ	4.000	221,32	885.280
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	500	21,13	10.563
Hercegovina-Auto d.d. Mostar	HRCA	43.631	9,28	404.928
Ukupno:				5.031.322

6. Kratkoročna potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	254	512
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	165.174	173.343
Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda	100.000	100.000
Ispravka vrijednosti potraživanja	(100.000)	(100.000)
Ukupno potraživanja	165.428	173.855

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice u iznosu od KM 165.174 se odnose na potraživanja za dividende od Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

7. Kratkoročne obveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)
Ostale obveze po osnovu ulaganja koja nisu obuhvaćena drugim računima ove grupe	84.844	18.250
Obveze za naknade Nadzorni odbor	3.514	3.122
Ostale obveze iz poslovanja	5106	11.862
Obveze po osnovu troškova poslovanja	93.464	33.234
Ostale obveze prema Društvu	2.464	2.437
Obveze prema društvu za upravljanje	2.464	2.437
Unaprijed obračunati rashodi razdoblja	55.128	104.490
Kratkoročne obveze i razgraničenja	151.056	140.161

Ostale obveze iz poslovanja KM 89.950 najvećim dijelom se odnose na iskazane obveze prema VGT Broker d.d. Visoko za kupovinu dionica ZIF „MI-Group“ d.d. Sarajevo KM 84.844 i obaveze prema direktoru Fonda za bruto plaću –mjesec prosinac 2013. godine KM 4.715.

Unaprijed obračunati rashodi razdoblja KM 55.128 se odnose na ukalkulirane troškove za upravljačku proviziju prema DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar u iznosu od KM 52.246 i razgraničenje troškova za nadzor za mjesec prosinac 2013. godine u iznosu KM 2.882.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (KM)
Dionički kapital	68.721.704	68.721.704
Emisiona premija	0	0
Revalorizacijske rezerve financijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(26.583.729)	(29.073.444)
Ostale rezerve	0	0
Neraspoređeni gubitak	(3.897.862)	(4.686.717)
Rezultat tekućeg perioda	(3.530.378)	788.855
Ukupno kapital	34.709.735	35.750.398

Odlukom Skupštine Fonda broj 06-SF-03/13, dobit Društva za poslovnu 2012.godinu se raspoređuje se na pokriće akumuliranog gubitka iz prethodnih perioda u iznosu KM 4.686.717. Poslije navedene promjene akumulirani gubitak iznosi KM 3.897.862.

Na dan 31.12.2013. godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 68.721.704.

Revalorizacijske rezerve (negativan efekat) KM (26.583.729) se odnose na rezerve po osnovu financijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti financijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, sukladno MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti financijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi.

Tokom 2013. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2013.g.	(29.073.444) KM
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	84.159 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjivanja (neto efekat)	3.672.052 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(1.266.496) KM
Stanje na dan 31.12.2013.godine	(26.583.729) KM

9. Vanbilansna evidencija

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

10. Transakcije sa povezanim osobama

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

Transakcije sa povezanim osobama

Iznosi u KM

Naziv povezane osobe	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na 31.12.2013. prema navedenoj povezanoj osobi		01.01.12.-12.12.2013.sa navedenom povezanom osobom	
„Kapital Invest” d.o.o. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	54.710	0	0	483.275
UniCredit bank d.d. Mostar	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	0	0	0	27.581
Zuko d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji	Ugovor	0	0	0	5.663
EUROHAUS d.o.o. Sarajevo	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	15.020
VGT Broker d.d. Visoko	Brokerski ugovor	Ugovor	84.844	0	0	30.654
Monet Broker a.d. Banja Luka	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	2.098
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	373
Broker Nova a.d. Banja Luka	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
Danijel Grubeša	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	1.270	0	0	12.165
Ivan Ljubić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	845	0	0	10.016
Anton Lubarić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	845	0	0	10.016
Marsela Jerkić	Uprava	Ugovor	2.836	0	0	36.001
Toma Zovko	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.682

Naziv povezane osobe	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na 31.12.2013. prema navedenoj povezanoj osobi		01.01.12.-12.12.2013.sa navedenom povezanom osobom	
David Sopta	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.682
Slađan Bevanda	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.682

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

Kapitalna indirektna povezanost utvrđena je sa emitentom ZIF Jahorina Koin a.d. Pale. Fond ima ulaganje u ovog emitenta na dan 31.12.2013. god. u vrijednosti od 136.825,92 KM. Tijekom godine kupovano je dionica ovog emitenta u vrijednosti od 196.393,58 KM. Fond posjeduje ulaganja u dionice povezanog Fonda ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin i to 26.076 dionica čija je fer vrijednost na dan 31.12.2013. god. 164.278,80 KM

11. Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2013. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

12. Događaji nakon datuma bilance stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance stanja.

PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2013

Obrazac 2

Rb	Naziv emitenta	Br dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	283554	2.835.540,00	5.671.080,00	0,446842	16,748
2	ZIF BIG d.d. Sarajevo	26949	692.589,30	97.016,40	0,252847	0,287
3	BITUMENKA DD SARAJEVO	18492	184.920,00	36.799,08	2,586377	0,109
4	BOKSIT a.d. Milići	28487	28.487,00	18.231,68	0,164782	0,054
5	CROBIH FOND d.d. Mostar	589026	15.314.676,00	3.538.927,11	19,290331	10,451
6	CESTE DD MOSTAR	15220	190.250,00	56.466,20	1,620449	0,167
7	OIF Eurohaus Balanced	32560	3.256.030,69	254.820,20	19,507468	0,753
8	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	6093	60.930,00	1.736.505,00	5,843820	5,128
9	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	317197	3.964.962,50	777.132,65	1,796368	2,295
10	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	17501	218.762,50	113.756,50	0,318610	0,336
11	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	3101	145.343,87	0,00	1,400791	0,000
12	FDS DD SARAJEVO	22092	2.209.200,00	1.038.986,76	1,723632	3,068
13	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	26076	625.824,00	164.278,80	1,166327	0,485
14	GRANITMONT DD JABLANICA	3758	55.618,40	42.127,18	2,175222	0,124
15	GP BOSNA d.d. Sarajevo	3240	52.812,00	0,00	0,424419	0,000
16	GRANIT DD JABLANICA	6139	613.900,00	0,00	5,346304	0,000
17	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	14092	176.150,00	18.037,76	0,249031	0,053
18	HERCEGOVINA-AUTO d.d. Mostar	6.619232	545.387,50	403.150,44	6,619232	1,191
19	JP HT d.d. Mostar	115506	1.155.060,00	750.789,00	0,365684	2,217
20	Hypo BH Equity	8889	88.892,51	46.433,89	1,897843	0,137
21	IGO KUPRES d.d. Kupres	65018	812.725,00	39.660,98	21,816583	0,117
22	IKB D.D. ZENICA	1332	133.200,00	78.588,00	0,327665	0,232
23	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	47509	2.850.540,00	136.825,92	2,412114	0,404
24	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	61099	6.109.900,00	2.130.522,13	0,829962	6,292
25	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD SARAJEVO	210800	14.966.800,00	4.426.800,00	0,694463	13,073
26	KLAS DD SARAJEVO	439780	4.397.800,00	1.860.269,40	8,634372	5,494
27	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	1685	16.847,21	256.360,39	8,881208	0,757
28	ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	486799	11.780.535,80	2.092.213,42	9,880372	6,179
29	Općina Tešanj - obveznice	5.340000	26.700,00	6.600,00	5,340000	0,019
30	PIVARA TUZLA DD	32671	341.411,95	127.416,90	2,333016	0,376
31	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	238993	3.154.707,60	860.374,80	4,711242	2,541
32	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	6000	236.700,00	28.200,00	0,296741	0,083
33	RIBA NERETVA DD KONJIC	1589	19.862,50	13.709,10	3,145289	0,040
34	RMU BANOVICI d.d. Banovići	31072	3.107.200,00	1.053.340,80	4,478008	3,111
35	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	35131	3.126.659,00	1.735.471,40	13,225290	5,125
36	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	25135	251.350,00	142.012,75	0,542330	0,419
37	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	846	84.600,00	118.389,07	2,982234	0,350
38	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	2937	44.055,00	27.872,13	0,139465	0,082
39	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	1761216	1.761.216,00	2.880.644,89	0,358420	8,507
40	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	29733	371.662,50	142.718,40	8,071723	0,421
41	UNIS DD SARAJEVO	157488	1.685.121,60	598.454,40	3,800235	1,767
42	UNEVIT DD KONJIC	17917	223.962,50	35.834,00	4,932171	0,106
43	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	2200	117.272,25	77.000,00	0,343687	0,227
44	VINARIJA ČITLUK DD	931	93.100,00	12.103,00	1,519553	0,036
45	GP ZGP SARAJEVO	69444	868.050,00	170.137,80	3,995825	0,502
46	ŽITOPROMET DD MOSTAR	211333	2.641.662,50	0,00	21,501645	0,000
47	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	9693	126.009,00	45.654,03	1,953139	0,135
UKUPNO				33.861.712,36		100,000

Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

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

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

BILANCA STANJA INVESTICIJSKOG FONDA

(Izješće o finansijskom položaju)

na dan 31.12. 2013. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	34.860.791	35.890.558
100 do 102	I - Gotovina	002	833.651	1.650.613
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	33.861.712	34.066.090
200 do 209	1. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	004	0	0
210 do 219	2. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	33.861.712	34.066.090
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	007	0	0
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	008	0	0
260	6. Ostala ulaganja	009	0	0
	III - Potraživanja (011 do 018)	010	165.428	173.855
300	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	0	0
301 do 302	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0	0
303	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	254	512
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	165.174	173.343
305	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	0	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0	0
309	7. Ostala potraživanja	017	0	0
310 do 319	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0	0
320	IV - Odložena porezna sredstva	019	0	0
330 do 332	V - Aktivna vremensta razgraničenja	020	0	0
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	021	151.056	140.160
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	84.844	18.250
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	0	0
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	84.844	18.250
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0	0
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	8.620	14.984
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	0	0
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	0	0
415	3. Obaveze za porez na dobit	029	0	0
411, 412, 413, 416 i 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	8.620	14.984
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	2.464	2.436
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	0	0
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	2.464	2.436

43	IV - Kratkoročne financijske obaveze (035 do 036)	034	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	035	0	0
431 do 439	2. Ostale kratkoročne financijske obaveze	036	0	0
44	V - Dugoročne obaveze (038 do 039)	037	0	0
440 do 441	1. Dugoročni depoziti	038	0	0
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	0	0
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040	0	0
46	VII - Odložene porezne obaveze	041	0	0
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	55.128	104.490
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	34.709.735	35.750.398
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062+065)	044	34.709.735	35.750.398
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	68.721.704	68.721.704
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	046	68.721.704	68.721.704
501	2. Udjeli	047	0	0
51	II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0
510	1. Emisiona premija	049	0	0
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	0	0
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	051	26.583.729	29.073.444
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije financijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	26.583.729	29.073.444
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	0	0
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovu nekretnina	054	0	0
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	055	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti	056	0	0
530	1. Zakonske rezerve	057	0	0
531	2. Ostale rezerve	058	0	0
54	V - Neraspoređena dobit (060 do 061)	059	0	788.855
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	0	788.855
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	7.428.240	4.686.717
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	3.897.862	4.686.717
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	3.530.378	0
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (06 do 067)	065	0	0
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu financijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	0	0
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu financijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	0	0
	E. BROJ EMITIRANIH DIONICA/UDJELA	068	2.851.523	2.851.523
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	069	12,17	12,54
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	2.152.358	2.298.344
	2. Izvanbilansna pasiva	071	2.152.358	2.298.344

Direktor Fonda
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa
Željka Ćorić dipl. oec.

Direktor Društva
Nurija Mulalić dipl. oec.

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

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

BILANCA USPJEHA INVESTICIJSKOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)
 od 01.01. do 31.12.2013. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	922.399	1.107.837
700	1. Prihodi od dividendi	203	921.859	1.103.042
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja	204	540	4.794
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	0	0
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	190.377	1.575.423
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	190.377	1.575.423
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	0	0
712	3. Realizirani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210	0	0
719	4. Ostali realizirani dobiti	211	0	0
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	212	707.470	715.068
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	483.275	484.351
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	18.657	24.356
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	38.416	38.197
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	5.663	5.494
605	6. Naknada banci depozitaru	218	27.581	28.327
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	2.400	0
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	131.478	134.342
	IV -. Realizirani gubitak (222 do 225)	221	3.935.685	1.179.337
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	263.633	79.468
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	0	0
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0	0
613, 619	4. Ostali realizirani gubici	225	3.672.052	1.099.869
	V - Realizirana dobit i gubitak			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	0	788.855
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	3.530.378	0
	VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	228	0	0
730	1. Prihod od kamata	229	0	0
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	0	0
	VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	231	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0	0
639	2. Ostali finansijski rashodi	233	0	0
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	234	0	788.855
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	3.530.378	0
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	236	0	0
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0	0
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		
	D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	0	788.855

	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	3.530.378	0
	E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)	242	0	0
720	1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	243	0	0
721	2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0	0
722	3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0	0
723	4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0	0
724, 725	5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0	0
729	6. Ostali nerealizirani dobiti	248	0	0
	II - Nerealizirani gubici (250 do 256)	249	0	0
620	1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	250	0	0
621	2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	251	0	0
622	3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252	0	0
623	4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	253	0	0
624 do 626	5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254	0	0
629	6. Ostali nerealizirani gubici	255	0	0
	F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizirani dobiti (242-249)	256	0	0
	2. Ukupni nerealizirani gubici (249-242)	257	0	0
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	258	0	788.855
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	3.530.378	0
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Direktor Fonda
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa
Željka Ćorić dipl. oec.

Direktor Društva
Nurija Mulalić dipl. oec.

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

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

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2013. godine

Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	-1.040.663	866.517
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	-3.530.378	788.855
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	0	0
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	2.489.715	77.662
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicmama Fonda (308-309)	307	0	0
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	-1.040.663	866.517
11	Neto imovina	311	34.709.735	35.750.398
12	Na početku razdoblja	312	35.750.398	34.883.881
13	Na kraju razdoblja	313	34.709.735	35.750.398
14	Broj udjela/dionica Fonda u periodu	314	2.851.523	2.851.523
15	Broj udjela/dionica Fonda na početku razdoblja	315	2.851.523	2.851.523
16	Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja	316	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja	317	0	0
18	Broj udjela/dionica Fonda na kraju razdoblja	318	2.851.523	2.851.523

Direktor Fonda
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa
Željka Ćorić dipl. oec.

Direktor Društva
Nuriya Mulalić dipl. oec.

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

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

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izvjeshće o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01.do 31.12. 2013. godine

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina	Index
1	2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovne aktivnosti				
I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	4.869.773	6.919.588	70,38%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	3.918.596	5.842.714	67,07%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	925.429	1.049.922	88,14%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	798	5.471	14,59%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0	0	0,00%
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	24.950	21.481	116,15%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	5.686.735	5.549.373	102,48%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408	0	0	0,00%
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	4.942.224	4.552.760	108,55%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410	0	0	0,00%
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	502.273	776.119	64,72%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412	0	0	0,00%
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	18.657	25.057	74,46%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	5.663	5.494	103,08%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	29.050	28.706	101,20%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416	188.868	161.238	117,14%
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417		0	0,00%
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418		0	0,00%
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	0	1.370.215	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	816.962	0	0,00%
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti financiranja				
I Priljevi gotovine iz aktivnosti financiranja (422 do 423)	421	0	0	0,00%
1. Priljev od izdavanja udjela/emisije dionica	422			0,00%
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			0,00%
II Odljevi gotovine iz aktivnosti financiranja (425 do 427)	424	0	0	0,00%
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			0,00%
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			0,00%
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			0,00%
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti financiranja (421-424)	428	0	0	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz aktivnosti financiranja (424-421)	429	0	0	0,00%
C. Ukupni priljevi gotovine (401+421)	430	4.869.773	6.919.588	70,38%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	5.686.735	5.549.373	102,48%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	0	1.370.215	0,00%
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	816.962	0	0,00%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	1.650.613	280.398	588,67%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435		0	0,00%
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436		0	0,00%
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	833.651	1.650.613	50,51%
	438			

Direktor Fonda
 Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa
 Željka Čorić dipl. oec.

Direktor Društva
 Nuriya Mulalić dipl. oec.

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2013. godine

PRILOG 1

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

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

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2013

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	15
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH													
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	283.554	0,45	71,37	20,00	5.671.080,00	16,31	tržišna cijena	0,31	456.350,55	11.07.2014.
2	ZIF BIG d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10.658.236	26.949	0,25	3,81	3,60	97.016,40	0,28	tržišna cijena	0,00	0,00	
3	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMRA	714.977	18.492	2,59	81,12	1,99	36.799,08	0,11	tržišna cijena	0,00	0,00	
4	CESTE DD MOSTAR	CSTMRA	939.246	15.220	1,62	65,70	3,71	56.466,20	0,16	procjena	0,00	0,00	
5	CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3.053.478	589.026	19,29	5,71	6,01	3.538.927,11	10,18	tržišna cijena	0,00	0,00	
6	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGJRA	104.264	6.093	5,84	268,96	285,00	1.736.505,00	5,00	tržišna cijena	0,00	0,00	
7	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	317.197	1,80	26,88	2,45	777.132,65	2,24	tržišna cijena	0,00	0,00	
8	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSRA	5.492.922	17.501	0,32	228,56	6,50	113.756,50	0,33	tržišna cijena	0,00	0,00	
9	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	FDHMRK3	221.375	3.101	1,40	967,43	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
10	FDS DD SARAJEVO	FDSSRA	1.281.712	22.092	1,72	103,84	47,03	1.038.986,76	2,99	tržišna cijena	0,00	0,00	
11	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	FRTFRK1	2.235.737	26.076	1,17	3,93	6,30	164.278,80	0,47	tržišna cijena	100,00	164.278,80	DUF Kapital Invest upravlja ZIF-om Fortuna Fond
12	GRANIT DD JABLANICA	GRNJRA	114.827	6.139	5,35	570,13	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
13	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	2,18	266,10	11,21	42.127,18	0,12	procjena	0,00	0,00	
14	GP BOSNA d.d. Sarajevo	GPBSRK3	763.396	3.240	0,42	7,30	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
15	GP ZGP SARAJEVO	ZGPSRA	1.737.914	69.444	4,00	57,60	2,45	170.137,80	0,49	tržišna cijena	0,00	0,00	
16	HERCEGOVINA-AUTO d.d. Mostar	HRCARA	659.155	43.631	6,62	9,28	9,24	403.150,44	1,16	tržišna cijena	0,00	0,00	
17	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	HDGSRA	5.658.741	14.092	0,25	12,56	1,28	18.037,76	0,05	tržišna cijena	0,00	0,00	
18	JP HT d.d. Mostar	HTKMRA	31.586.325	115.506	0,37	46,39	6,50	750.789,00	2,16	tržišna cijena	0,00	0,00	
19	IGO KUPRES d.d. Kupres	IGOKRA	298.021	65.018	21,82	38,45	0,61	39.660,98	0,11	procjena	0,00	0,00	
20	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	406.513	1.332	0,33	152,72	59,00	78.588,00	0,23	tržišna cijena	0,00	0,00	
21	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMRA	7.361.660	61.099	0,83	252,16	34,87	2.130.522,13	6,13	tržišna cijena	0,00	0,00	
22	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD SARAJEVO	JPEsRA	30.354.369	210.800	0,69	107,41	21,00	4.426.800,00	12,73	tržišna cijena	0,00	0,00	
23	KLAS DD SARAJEVO	KLASRA	5.093.364	439.780	8,63	46,11	4,23	1.860.269,40	5,35	procjena	0,00	0,00	
24	ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	486.799	9,88	4,33	4,30	2.092.213,42	6,02	tržišna cijena	0,00	0,00	
25	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	VLDBRA	597.798	2.200	0,37	175,00	35,00	77.000,00	0,22	tržišna cijena	0,00	0,00	
26	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1.400.376	32.671	2,33	122,43	3,90	127.416,90	0,37	tržišna cijena	0,00	0,00	
27	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5.072.824	238.993	4,71	3,86	3,60	860.374,80	2,47	tržišna cijena	0,00	0,00	
28	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	PVNFRK3	2.021.967	6.000	0,30	5,52	4,70	28.200,00	0,08	tržišna cijena	0,00	0,00	
29	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNRA	50.520	1.589	3,15	314,66	8,63	13.709,10	0,04	procjena	0,00	0,00	
30	RMU BANOVICI d.d. Banovići	RMUBRA	693.880	31.072	4,48	43,88	33,90	1.053.340,80	3,03	tržišna cijena	0,00	0,00	
31	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	RMUKRA	265.635	35.131	13,23	78,66	49,40	1.735.471,40	4,99	tržišna cijena	0,00	0,00	
32	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSORA	4.634.633	25.135	0,54	165,93	5,65	142.012,75	0,41	tržišna cijena	0,00	0,00	
33	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.105.902	2.937	0,14	59,39	9,49	27.872,13	0,08	tržišna cijena	0,00	0,00	
34	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPDRRA	28.368	846	2,98	1.205,17	139,94	118.389,07	0,34	procjena	0,00	0,00	
35	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCRA	368.360	29.733	8,07	84,08	4,80	142.718,40	0,41	procjena	0,00	0,00	
36	UNIS DD SARAJEVO	UMISRK2	4.144.165	157.488	3,80	12,70	3,80	598.454,40	1,72	tržišna cijena	0,00	0,00	
37	UNEVIT DD KONJIC	UNEVRA	363.268	17.917	4,93	106,74	2,00	35.834,00	0,10	procjena	0,00	0,00	

38	VINARIJA ČITLUK DD	VNRCRA	61.268	931	1,52	1.074,11	13,00	12.103,00	0,03	tržišna cijena	0,00	0,00	
39	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCRA	496.278	9.693	1,95	51,58	4,71	45.654,03	0,13	procjena	0,00	0,00	
40	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMRA	982.869	211.333	21,50	74,63	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								30.261.795,39					
Ulaganja u dionice sa sjedištem u R Srpskoj													
1	BOKSIT a.d. Milići	BOKSRA	17.287.671	28.487	0,16	0,87	0,64	18.231,68	0,05	tržišna cijena	0,00	0,00	Sukladno Pravilniku o ulaganjima ZIF-ova čl.3, st.2, prekoračenje iznosi: 3,73%, rok za usuglašavanje je 18.07.2014.godine
2	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKPRA	1.969.600	47.509	2,41	4,13	2,88	136.825,92	0,39	tržišna cijena	0,00	0,00	
3	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	1.761.216	0,36	1,59	1,64	2.880.644,89	8,29	tržišna cijena	0,00	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u R Srpskoj								3.035.702,49					
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu													
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu													
Ukupno u dionice								33.297.497,88					
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH													
1	Općina Tešanj - obveznice	OPCTOC	1.668	66	3,96	100,58	100,00	6.600,00	0,02	po nomin. vr.	0,00	0,00	
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								6.600,00					
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u R Srpskoj													
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u R Srpskoj													
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u inozemstvu													
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u inozemstvu													
Ukupno u obveznice								6.600,00					
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH													
1	OIF Eurohaus Balanced	EHBLRA	155.352,8104	32.560,3049	20,96	7,03	7,83	254.820,20	0,73	NVI	0,00	0,00	
2	Hypo BH Equity	HYEQRA	386.522,1329	8.889,2510	2,30	5,52	5,22	46.433,89	0,13	NVI	0,00	0,00	
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH								301.254,09					
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj													
1	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPLRA	24.233,4745	1.684,6763	6,95	123,59	152,17	256.360,39	0,74	NVI	0,00	0,00	
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj								256.360,39					
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inozemstvu													
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inozemstvu													
Ukupno u OIF-e								557.614,48					
Ukupno ulaganja fonda								33.861.712,36					

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

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
 03-19-73/01, ZIP-031-05
 DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar

PRILOG 3

4263011810000
 4227006180000

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2013 DO 30.9.2013

<i>Datum</i>	<i>IMOVINA FONDA</i>					<i>OBAVEZE FONDA</i>					<i>Ukupna neto vrijednost imovine</i>	<i>Broj dionica/udjela fonda</i>	<i>NVI po dionici/udjelu fonda</i>
	<i>Gotovina</i>	<i>Ulaganja</i>	<i>Potraživanja</i>	<i>Ostalo</i>	<i>UKUPNO</i>	<i>Obaveze po osnovu ulaganja fonda</i>	<i>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</i>	<i>obaveze prema DUF-u</i>	<i>Ostale</i>	<i>UKUPNO</i>			
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>12</i>	<i>15</i>	<i>16 (7-15)</i>	<i>17</i>	<i>18(16/17)</i>
<i>siječanj</i>	3.065.186,58	32.291.157,83	496.874,58	0,00	35.853.218,99	9.110,64	6.704,30	37.513,48	21.664,52	74.992,93	35.778.226,06	2.851.523	12,55
<i>veljača</i>	4.983.972,03	31.968.044,06	13.397,83	0,00	36.965.413,92	25.847,71	6.432,78	8.476,98	21.900,00	62.657,48	36.902.756,44	2.851.523	12,94
<i>ožujak</i>	4.780.632,71	31.958.953,44	12.302,35	0,00	36.751.888,50	41.973,71	4.650,31	13.039,21	24.019,35	83.682,58	36.668.205,92	2.851.523	12,86
<i>travanj</i>	4.564.156,27	31.935.604,69	7.986,91	0,00	36.507.747,87	28.581,19	3.282,05	5.902,67	27.496,67	65.262,58	36.442.485,29	2.851.523	12,78
<i>svibanj</i>	4.300.276,48	30.922.651,92	479.097,63	0,00	35.702.026,04	69.897,66	4.831,34	10.368,03	7.535,48	92.632,51	35.609.393,53	2.851.523	12,49
<i>lipanj</i>	3.824.628,20	30.470.994,64	521.373,58	0,00	34.816.996,42	91102,57	4.718,35	5.838,70	0,00	101.659,62	34.715.336,79	2.851.523	12,17
<i>srpanj</i>	3.660.975,87	30.980.672,47	79.974,61	0,00	34.721.622,94	118506,86	5.412,17	11.484,88	0,00	135.403,91	34.586.219,04	2.851.523	12,13
<i>kolovoz</i>	2.899.554,75	31.758.046,28	66.938,75	0,00	34.724.539,78	23752,26	3.751,14	6.976,43	0,00	34.479,84	34.690.059,95	2.851.523	12,17
<i>rujan</i>	2.813.845,12	32.015.351,29	66.972,39	0,00	34.896.168,79	613,19	2.932,35	5.969,46	0,00	9.515,00	34.885.362,27	2.851.523	12,23
<i>listopad</i>	2.757.021,23	31.959.970,23	34.355,53	0,00	34.751.346,98	7901,73	2.351,99	3.319,63	0,00	13.573,35	34.737.773,63	2.851.523	12,18
<i>studen</i>	2.678.506,75	32.284.842,44	31.932,02	0,00	34.995.281,21	57487,72	1.904,02	5.252,82	0,00	64.644,56	34.930.636,65	2.851.523	12,25
<i>prosinac</i>	1.545.376,23	33.121.583,59	173.300,18	0,00	34.840.260,00	251.504,49	1.560,78	3.713,77	0,00	256.779,04	34.583.480,96	2.851.523	12,13
<i>Prosijek</i>	3.489.511,02	31.805.656,07	165.375,53	0,00	35.460.542,62	60.523,31	4.044,30	9.821,34	8.551,34	82.940,28	35.377.494,71	2.851.523,00	12,41

U prosjek obveza za prosinac uključeni su troškovi UP za 12/2013 i nadzor KVP za 12/2013

Obračun upravljačke provizije:

osnovica 34.888.253,88
 % 0,0125
 Iznos 436.103,17 fiksi dio
 16.888,60 varijabilni dio
 Ukupno UP 452.991,77 za 2013. god.

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

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2013

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	33.297.497,88	95,52
2.	Obveznice	6.600,00	0,02
3.	Ostali vrijednosni papiri	557.614,48	1,60
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	833.651,40	2,39
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	165.427,54	0,47
I	UKUPNA IMOVINA	34.860.791,30	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	95.928,32	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	34.764.862,98	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.851.523,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	12,19	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	6,05	

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

Prilog 3b

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

Dionica/Udio fonda	2013	2012	Raniji periodi		
			2011	2010	2009
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	11,98	11,54	11,95	13,62	15,24
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	13,12	12,70	15,91	15,65	28,00
Najniža cijena	5,00	5,00	5,28	5,50	3,95
Najviša cijena	6,05	5,95	6,37	6,91	7,15
Prosječna cijena	5,36	5,40	5,81	5,98	6,55

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

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
 INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.1.2013 DO 31.12.2013**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	452.991,77	64,03
Naknada Registru	8.413,70	1,19
Naknada depozitaru	27.580,64	3,90
Naknada za reviziju	11.904,17	1,68
Naknada za računovodstvo	30.265,21	4,28
Naknada berzi	12.400,00	1,75
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	18.656,67	2,64
Troškovi servisiranja dioničara	1.825,20	0,26
Naknade i troškovi nadzornog odbora	38.464,51	5,44
Naknade i troškovi direktora fonda	63.462,14	8,97
Ostali troškovi	41.505,69	5,87
Ukupno troškovi:	707.469,70	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	35.377.602,34	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,00	

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

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 1.1.2013 do 30.9.2013

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	0,48	18,71	5.658.271,23	15,78	0	0,00	0,00	18.843	20,43	384.963,84	0,45	20,00	5.671.080,00	16,31
Bosnalijek d.d Sarajevo	BSNL	3,04	14,00	3.337.684,00	9,31	0	0,00	0,00	238.406	14,00	3.337.684,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGF	3,70	4,31	784.540,94	2,19	304.623	4,35	1.324.312,28	0	0,00	0,00	9,88	4,30	2.092.213,42	6,02
ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPF	4,63	3,48	818.231,52	2,28	3.869	3,42	13.248,53	0	0,00	0,00	4,71	3,60	860.374,80	2,47
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP	0,00	0,00	0,00	0,00	47.509	4,13	196.393,58	0	0,00	0,00	2,41	2,88	136.825,92	0,39
FDS DD SARAJEVO	FDSS	0,83	62,10	661.675,50	1,85	11.437	62,34	713.034,59	0	0,00	0,00	1,72	47,03	1.038.986,76	2,99
ZIF BIG d.d. Sarajevo	BIGF	0,21	3,75	82.495,60	0,23	4.949	4,07	20.117,74	0	0,00	0,00	0,25	3,60	97.016,40	0,28
ZIF CROBIH d.d. Mostar	CRBF	13,45	5,61	2.303.566,98	6,42	178.408	5,96	1.062.763,34	0	0,00	0,00	19,29	6,01	3.538.927,11	10,18
JP HT d.d. Mostar	HTKM	0,30	6,40	611.238,40	1,70	20.000	6,65	132.900,10	0	0,00	0,00	0,37	6,50	750.789,00	2,16
Telekom Srpske a.d.	TLKM	0,33	1,54	2.468.019,49	6,88	158.710	1,66	263.180,86	0	0,00	0,00	0,36	1,64	2.880.644,89	8,29
Enker Tešanj d.d.	ENKT	2,08	5,20	64.001,60	0,18	0	0,00	0,00	12.308	5,48	67.388,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MEDIKOMERC d.d.	MKOM	13,66	5,00	108.330,00	0,30	0	0,00	0,00	21.666	3,00	64.998,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IKB d.d. Zenica *	IKBZ	0,33	68,99	88.723,45	0,25	46	100,00	4.600,00	0	0,00	0,00	0,33	59,00	78.588,00	0,23
VITA VI d.o.o. **		0,00	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	36.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGJ	2,01	180,00	376.740,00	1,05	4.000	221,32	885.280,00	0	0,00	0,00	5,84	285,00	1.736.505,00	5,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH D.D. SARAJEVO	JPESR	0,69	22,55	4.742.790,75	13,23	500	21,13	10.563,00	0	0,00	0,00	0,69	21,00	4.426.800,00	12,73
INTERŠPED D.D. SARAJEVO	ISPRS	1,82	25,00	102.725,00	0,29	0	0,00	0,00	4.109	20,00	82.180,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HERCEGOVINA-AUTO D.D. MOSTAR	HRCA	0,00	0,00	0,00	0,00	43.631	9,28	404.928,39	0	0,00	0,00	6,62	9,24	403.150,44	1,16

* dividendne dionice

** vanbilančna evidencija

Naziv fonda :	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	
Registarski broj fonda :	03-19-73/01, ZJP-031-05	
Naziv društva za upravljanje:	DUF "KAPITAL INVEST" d.o.o. Mostar	
Matični broj društva za upravljanje:		PRILOG 5a
JIB društva za upravljanje:	4263011810000	
JIB investicijskog fonda:	4227006180000	

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
AW Broker d.o.o. Sarajevo*	62.084,00	0,69	373,21	0,60
EUROHAUS d.o.o. Sarajevo	3.337.684,00	37,36	15.019,58	0,45
MONET BROKER a.d. Banja Luka	419.664,00	4,70	2.098,34	0,50
VGR BROKER d.d. Visoko*	5.114.976,08	57,25	30.654,31	0,60
Ukupno	8.934.408,08	100,00	48.145,44	

* iznos brokerske provizije iskazan je u ukupnom iznosu (zajedno sa 0,15% provizije burze)

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

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.1.2013 do 31.12.2013

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	35.750.398,00	34.883.881
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.851.523	2.851.523
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	12,54	12,23
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	34.709.735,00	35.750.398
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.851.523	2.851.523
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	12,17	12,54
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,02	0,02
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,11	0,01
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-2,91	2,48

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

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2013. god.

PRILOG 7

[illegible]

* isplata se vrši u dividendnim dionicama



Društvo za upravljanje fondovima «KAPITAL INVEST» d.o.o. Mostar
Mostar, Kneza Branimira 2; tel: +387 36 326-316 i fax: 036 333-672
PJ Cazin, Nurije Pozderca 19/A; tel: +387 37 510 014 i fax: 037 511 110 ; e-mail: kapitali@bih.net.ba

Izveštaj Uprave o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar za razdoblje od 01.01. – 31.12.2013.godine

Tvrtka:

Zatvoreni investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar

Sjedište i poslovna adresa:

Mostar, Kneza Branimira broj 2.

Naziv Društva koje upravlja Fondom:

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

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

Portfelj fonda sastoji se od imovine kod 47 emitenata: dionica kod 43 emitenata , udjela (u otvorenim investicijskim fondovima i d.o.o.) u 6 emitenata i obveznica 1 emisija .

I STANJE I STRUKTURA PORTFELJA NA DAN 31.12.2013. GODINE

a) stanje portfelja

Dionice

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	283.554	5.671.080,00	0,45	16,31
2	BITUMENKA DD SARAJEVO	18.492	36.799,08	2,59	0,11
3	BOKSIT a.d. Milići	28.487	18.231,68	0,16	0,05
4	CESTE DD MOSTAR	15.220	56.466,20	1,62	0,16
5	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	6.093	1.736.505,00	5,84	5,00
6	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	317.197	777.132,65	1,80	2,24
7	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	17.501	113.756,50	0,32	0,33

8	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	3.101	0,00	1,40	0,00
9	FDS DD SARAJEVO	22.092	1.038.986,76	1,72	2,99
10	GP BOSNA d.d. Sarajevo	3.240	0,00	0,42	0,00
11	GP ZGP SARAJEVO	69.444	170.137,80	4,00	0,49
12	GRANIT DD JABLANICA	6.139	0,00	5,35	0,00
13	GRANITMONT DD JABLANICA	3.758	42.127,18	2,18	0,12
14	HERCEGOVINA-AUTO d.d. Mostar	43.631	403.150,44	6,62	1,16
15	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	14.092	18.037,76	0,25	0,05
16	IGO KUPRES d.d. Kupres	65.018	39.660,98	21,82	0,11
17	IKB D.D. ZENICA	1.332	78.588,00	0,33	0,23
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	210.800	4.426.800,00	0,69	12,73
19	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	61.099	2.130.522,13	0,83	6,13
20	JP HT d.d. Mostar	115.506	750.789,00	0,37	2,16
21	KLAS DD SARAJEVO	439.780	1.860.269,40	8,63	5,35
22	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	2.200	77.000,00	0,37	0,22
23	PIVARA TUZLA DD	32.671	127.416,90	2,33	0,37
24	RIBA NERETVA DD KONJIC	1.589	13.709,10	3,15	0,04
25	RMU BANOVIĆI d.d. Banovići	31.072	1.053.340,80	4,48	3,03
26	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	35.131	1.735.471,40	13,23	4,99
27	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	25.135	142.012,75	0,54	0,41
28	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	2.937	27.872,13	0,14	0,08
29	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	846	118.389,07	2,98	0,34
30	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	1.761.216	2.880.644,89	0,36	8,29
31	TRGOCCOOP DD LJUBUŠKI	29.733	142.718,40	8,07	0,41
32	UNEVIT DD KONJIC	17.917	35.834,00	4,93	0,10
33	UNIS DD SARAJEVO	157.488	598.454,40	3,78	1,72
34	VINARIJA ČITLUK DD	931	12.103,00	1,52	0,03
38	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	9.693	45.654,03	1,95	0,13
39	ŽITOPROMET DD MOSTAR	211.333	0,00	21,50	0,00
	UKUPNO DIONICE		26.379.661,43		75,88

Dionice zatvorenih investicijskih fondova

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	ZIF BIG d.d. Sarajevo	26.949	97.016,40	0,25	0,28
2	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	589.026	3.538.927,11	19,29	10,18
3	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	26.076	164.278,80	1,17	0,47
4	ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	486.799	2.092.213,42	9,88	6,02
5	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	238.993	860.374,80	4,71	2,47
6	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	6.000	28.200,00	0,30	0,08
7	ZIF JAHORINA KOIN a.d. Pale	47.509	136.825,92	2,41	0,39
	UKUPNO DIONICE ZIF-ova		6.917.836,45		19,90

Udjeli u otvorenim fondovima

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	OIF Eurohaus Balanced	32.560,3049	254.820,20	20,96	0,73
2	Hypo BH Equity	8.889,2510	46.433,89	2,30	0,13
3	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	1.684,6763	256.360,39	6,95	0,74
	UKUPNO UDJELI U OIF		557.614,48		1,60

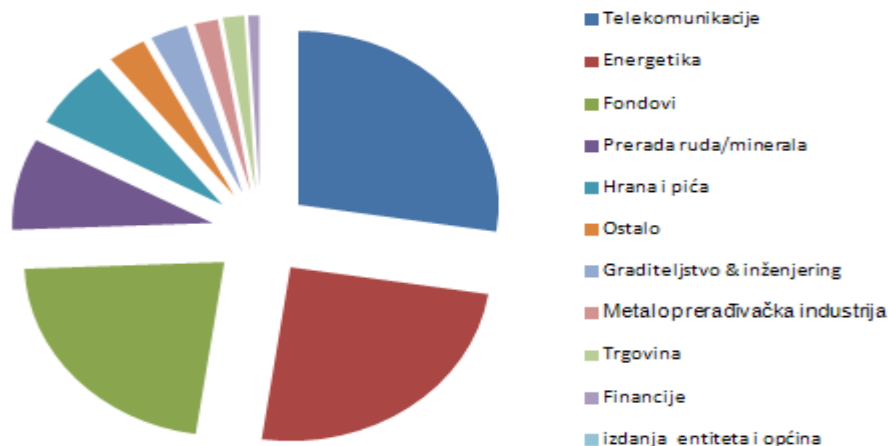
Obveznice

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
	1	2	3	4	5
1	Općina Tešanj - obveznice	66	6.600,00	3,96	0,02
	UKUPNO OBVEZNICE		6.600,00		0,02

Udjeli u d.o.o. –vanbilansni portfelj

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

b) SEKTORSKA STRUKTURA PORTFELJA FONDA NA DAN 31.12.2013. GODINE



II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

a) BILANCA STANJA

Ukupna vrijednost imovine na kraju 2013. godine iznosi 34.861 tisuća KM što je smanjenje od 2,9 % u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupan iznos novčanih sredstava Fonda na dan 31.12.2013. god. je 834 tisuće KM a odnosi se na tekuća sredstva na ŽR kod UniCredit bank d.d. Mostar.

Ukupna fer vrijednost ulaganja Fonda iznosi 33.862 tisuću KM, što po strukturi predstavlja financijska sredstva klasificirana kao raspoloživa za prodaju.

Potraživanja Fonda od iznose 165 tisuća KM, i gotovo u cijelosti se odnose na dividendu.

Obveze Fonda na dan 31.12.2013. godine iznose 151 tisuću KM, a se odnose na obveze prema Društvu i temeljem ulaganja.

Revalorizacijske rezerve iznose 26.584 tisuće KM.

Nepokriveni gubitak tekuće godine iznosi 3.530 tisuća KM.

Nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 3.898 tisuća KM.

Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.2013.godine iznosi 12,17 KM dok je na dan 31.12.2012. godine iznosila 12,54 KM, što je pad od 3%.

b) BILANCA USPJEHA

Poslovni prihodi Fonda u protekloj 2013. godini, iznose 922 tisuće KM, što gotovo u cijelosti predstavljaju prihode od dividendi i neznatni dio prihoda od kamata i amortizacijske premije. U odnosu na prethodnu 2012. godinu, ostvareno je smanjenje poslovnih prihoda od 185 tisuću KM ili 16,74%.

Realizirana dobit od prodaje vrijednosnih papira ostvarena je u iznosu od 190 tisuća KM.

Poslovni rashodi Fonda u 2013. godini iznose 707 tisuća KM što predstavlja smanjenje od 7,6 tisuća KM odnosno 1,06% u odnosu na 2012. godinu (objašnjenje rashoda uz tabelu „Izveštaj o troškovima poslovanja“).

Realizirani gubici iznose od 3.936 tisuću KM bilježe povećanje od 234% u odnosu na prethodnu godinu. Struktura je sljedeća: iznos od 264 tisuće KM predstavlja realizirane gubitke od prodaje, a iznos od 3.672 tisuće KM gubitke nastale temeljem procjene, tzv. test umanjenja.

Realizirani gubitak kao konačan rezultat, razlika ostvarenih prihoda i rashoda, iznosi 3.530 tisuća KM.

Pregled dividende

Emitent	dividenda po dionici (KM)	prinos dividende na cijenu nabave	ukupan iznos dividende (KM)	ukupan iznos dividende (KM)
			2013. god	2012. god
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	0,21	13,19%	350.445	364.900
BH Telecom d.d. Sarajevo	1,73	11,76%	499.921	626.228
IK Banka u dionicama	46	1,43%	4.600	4.400
JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo	0,08	0,08%	17.308	4.630
HT d.d. Mostar	0,45	7,17%	49.585	34.971
UKUPNO vrijednost u novcu (31.12.2013.)			921.859	1.103.042

III PRODAJE I KUPOVINE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

a) Prodaje

simbol	količina	vrijednost	prosje. cijena prodaje	nabavna cijena	realizirani D/G	prosječna cijena na tržištu u 2013.
<i>DIONICE</i>						
BSNLR	238.406	3.337.684	14,00	13,7903	49.996	14,0687
BHTSR	18.843	384.964	20,43	14,9171	103.881	19,6300
MKOMRK1	21.666	64.998	3,00	6,6715	-79.546	3,0000
ENKTRK2	12.308	67.388	5,48	16,0918	-130.670	5,3900
ISPSRK2	4.109	82.180	20,00	33,0000	-53.417	19,4800
<i>D.O.O.</i>						
VITA VI d.o.o.	2,02%	36.500		0,00	36.500	
UKUPNO		3.973.714			-73.256,00	

b) Kupovine

	Naziv emitenta	Simbol	količina	prosječna cijena	vrijednost	prosječna cijena na tržištu u 2013.
1	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	4.000	221,32	885.280,00	218,30
2	FDS DD SARAJEVO	FDSSR	11.437	62,34	713.034,59	61,40
3	HERCEGOVINA-AUTO dd Mostar	HRCAR	43.631	9,28	404.928,39	9,22
4	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD SARAJEVO	JPESR	500	21,13	10.563,00	22,67
5	JP HT dd Mostar	HTKMR	20.000	6,65	132.900,10	6,68
6	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKMRA	158.710	1,66	263.180,86	1,68
	UKUPNO DIONICE KOMPANIJA				2.409.886,94	
7	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	3.869	3,42	13.248,53	3,60
8	ZIF BIG INVEST GR	BIGFRK3	4.949	4,07	20.117,74	3,77
9	ZIF CROBIH FOND dd MOSTAR	CRBFRK1	178.408	5,96	1.062.763,34	5,89
10	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-A	47.509	4,13	196.393,58	4,04
11	ZIF MI-GRUP DD SARAJEVO	MIGFRK2	304.623	4,35	1.324.312,28	4,29
	UKUPNO DIONICE ZIF-ova				2.616.835,47	
	UKUPNO				5.026.722,41	

Sve obavljene kupovine i prodaje koje je Društvo ostvarilo u ime i za račun ZIF Herbos Fonda u protekloj godini, su izvršene sukladno Prospektu i Investicijskoj politici Fonda za 2013. godinu.

IV. IZVJEŠTAJ O TROŠKOVIMA POSLOVANJA FONDA

Troškovi poslovanja Herbos Fonda za razdoblje 01.01. – 31.12.2013. godine

	2013.godina	2012. Godina	razlika
Poslovni rashodi	707.470	715.068	-1,06%
1. Naknada društvu za upravljanje	483.275	484.351	-0,22%
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	18.657	24.356	-23,40%
3. Rashod po osnovu kamata	0	0	
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	38.416	38.197	0,58%
5. Naknada vanjskom revizoru	5.663	5.494	3,08%
6. Naknada banci depozitaru	27.581	28.327	-2,63%
7. Rashodi po osnovu poreza, porez na tvrtku	2.400	0	
8. Ostali poslovni rashodi	131.478	134.342	-2,13%

Ukupni troškovi Fonda za 2013. godinu iznose 707 tisuća KM, smanjili su se u odnosu na prethodnu godinu za 1,06% odnosno za 7,6 tisuća KM.

Upravljačka provizija i troškovi upravljanja u izvještajnom periodu iznosi 483 tisuće KM i gotovo je jednaka ostvarenoj proviziji i troškovima upravljanja u prethodnoj godini. Provizija kao najznačajniji trošak Fonda ima učešće u ukupnim troškovima od 68%.

Ostali troškovi izvještajnog perioda, koji u ukupnim učestvuju sa 32%, bilježe različito povećanje odnosno smanjenje u odnosu na prethodnu godinu.

Ostali poslovni rashodi (bruto plaća i naknade direktoru Fonda, troškovi burze, troškovi telefona, edukacije), u odnosu na prethodnu 2012. godinu, bilježe pad od 2,13% odnosno smanjenje za 2,8 tisuća KM.

Ukupni troškovi Fonda za 2013. godinu u odnosu na prosječan NVI iznose 2,0 %.

V OSTALE INFORMACIJE

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

U izvještajnoj 2013. godini Društvo je sklopilo sljedeće ugovore:

Ugovori koje je zaključio DUF Kapital Invest

- Aneks ugovora o posredovanju s vrijednosnim papirima broj 37821 VGT broker d.d. Visoko
- Ugovor o proviziji za posredovanje u kupovini/prodaji vrijednosnih papira sa AW Broker d.o.o.Sarajevo
- Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

b) Skupština Fonda

U 2013. godini održane su dvije Skupština Fonda, i to na dan: 17.05.2013.godine i 12.12.2013.godine.

Na navedenim skupštinama su usvojene sljedeće odluke:

- odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izvješća za 2012.godinu
- odluka o rasporedu rezultata poslovanja Fonda za 2012.godinu
- odluka o izboru vanjskog revizora za 2013.godinu
- odluka o razrješenju predsjednika i članova Nadzornog odbora Fonda radi isteka mandata
- odluka o izboru predsjednika i članova Nadzornog odbora Fonda
- odluka o usvajanju polaznih elemenata za sklapanje ugovora sa predsjednikom i članovima Nadzornog odbora Fonda

c) Nadzorni odbor Fonda

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

- donijeta odluka o obračunu varijabilnog dijela UP za 2012.god,
- raspisan natječaj za izbor vanjskog revizora Fonda
- usvojeno godišnje finansijsko izvješće Fonda za 2012.godinu, sa izvješćem vanjskog revizora i Odbora za reviziju
- donesena odluka o rasporedu rezultata poslovanja Fonda za 2012.godinu
- donesena odluka o usvajanju Izvještaja o poslovanju ZIF-a s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar
- donesena odluka o prihvatanju informacije o uspješnosti portfelja Fonda za 2012.godinu
- razmatrane pristigle prijave za vanjskog revizora za 2013.godinu
- donesena odluka o sazivanju Skupštine Fonda
- usvojeno tromjesečno izvješće o poslovanju
- usvojen izvještaj direktora Fonda o poslovanju Fonda
- odluka o usvajanju analize ulaganja u emitente u RS
- odluka o davanju suglasnosti za investiranje u RH
- usvojeno polugodišnje izvješće o poslovanju Fonda za 2013.godinu
- usvojen izvještaj direktora Fonda o poslovanju Fonda
- odluka o naknadi za direktora Fonda
- odluka o davanju ovlasti direktoru Fonda u svezi postupanja za skupštinu CRBF
- usvojeno devetomjesečno finansijsko izvješće Fonda za 2013.godinu
- donesena odluka o sazivanju Skupštine Fonda
- donijeta odluka o kriterijima za obračun varijabilnog dijela UP za 2013. god,
- donijeta odluka o obračunu varijabilnog dijela UP za 2013.god,
- donijeta odluka o investiranju
- donijeta odluka o izboru predsjednika NO Fonda
- usvojen Program investicijske politike Fonda za 2014.godinu
-

Na svim održanim sjednicama, članovima NO Fonda prezentirana su:

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

VI STRATEGIJA ULAGANJA U 2014. GODINI

Društvo će nastojati ostvarivati stabilne prinose na ulaganja kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz umjeren rizik definiran strategijom ulaganja Fonda a sukladno PROGRAMU PROVOĐENJA INVESTICIJSKE POLITIKE Fonda za 2014. godinu i Prospekta Fonda.

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

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

Ukoliko dođe do promjene zakonske regulative, u smislu omogućavanja kupovine vrijednosnih papira na tržištima susjednih zemalja, ta mogućnost će svakako biti uključena u osnovne ciljeve investicijske politike za 2014. godinu.

Investicijske aktivnosti Društva u 2014. godini trebale bi rezultirati što većom eliminacijom nelikvidnih pozicija iz portfelja Fonda.

Mostar, veljača 2014. godine



Uprava Društva

Nurija Mulalić dipl. oec.