



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

HERBOS FOND d.d. Mostar

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

na dan 31.12.2014. godine

zajedno sa Izvješćem nezavisnog revizora

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-4
Izvješće o odgovornosti Uprave	5
Izvješće nezavisnog revizora	6-7
Bilanca uspjeha ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	8
Bilanca stanja ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	9
Izvješće o gotovinskim tijekovima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	10
Izvješće 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- Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	33
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izvješće Uprave DUF-a o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2014.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 2014. 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 2014. 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:

	2014. godine Broj	2013. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Danijel Grubeša	Predsjednik,
Antun Luburić	Član,
Ivan Ljubić	Član

Odbor za reviziju:

Toma Zovko	Predsjednik
David Sopta	Član
Sladjan 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 31.12.2014 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 nezakonitosti.

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

27.01. 2015. 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 2014. 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 31.12.2014. 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. - 31.12.2014. 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 2014. 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, 27. siječanj 2015. godine

ovlašteni revizor
Nermin Zuko

direktor
Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2014 do 31.12.2014 godine**(iskazano u KM)**

	Bilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2014.	12 mjeseci za period završen 31.12.2013.
Poslovni prihodi	1	988.246	922.399
Prihodi od dividendi		973.301	921.859
Prihodi od kamata		1.145	540
Amortizacija premije (diskonta)		0	0
Ostali poslovni prihodi		13.800	
Realizovana dobit	3	1.222.197	190.377
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		1.222.197	190.377
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	675.666	707.470
Naknada društvu za upravljanje		459.631	483.275
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		16.285	18.657
Naknada članovima Nadzornog odbora		37.687	38.416
Naknada za reviziju		5.007	5.663
Naknada za depozitara		28.327	27.581
Rashodi po osnovu poreza		2.400	2.400
Ostali troškovi		126.329	131.478
Realizovani gubitak	3	1.560.953	3.935.685
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		11.402	263.633
Ostali realizovani gubici		1.549.551	3.672.052
Realizovana dobit/gubitak	8	(26.177)	(3.530.378)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(26.177)	(3.530.378)
Tekući odloženi porez na dobit			
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(26.177)	(3.530.378)
Nerealizovani dobiti		0	0
Nerealizovani gubici		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(26.177)	(3.530.378)
Obična zarada po dionici			
Razrijeđena zarada po dionici			

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana _____ 2015. godine

Direktor Fonda
Marsela Jerkićv.d. Direktor Društva
Fani Kaminkar-Šeme

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2014.godine
(iskazano u KM)

	Bilješka	31.12.2014.	31.12.2013.
AKTIVA			
Gotovina	4	612.013	833.651
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	5	0	0
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	33.734.143	33.861.712
Ulaganja Fonda u finansijska sredstava koja se drže do roka dospelja	5	0	0
Potraživanja Fonda	6	171.017	165.428
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		34.517.172	34.860.791
PASIVA			
Obveze	7	59.110	151.056
Obveze po osnovu troškova poslovanja		9.986	93.464
Obveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.491	2.464
Obračunati neplaćeni rashodi		46.633	55.128
Kapital i rezerve	8	34.458.062	34.709.735
Dionički kapital		68.721.704	68.721.704
Emisiona premija		0	0
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(26.809.225)	(26.583.729)
Rezultat tekućeg perioda		(26.177)	(3.530.378)
Neraspoređena dobit			
Neraspoređeni gubitak		(7.428.240)	(3.897.862)
UKUPNA PASIVA		34.517.172	34.860.791
Broj dionica u opticaju		2.851.523	2.851.523
Neto vrijednost sredstava po dionici		12,0841	12,1723
Izvanbilansne evidencije			
Izvanbilansna aktiva		2.152.358	2.152.358
Izvanbilansna pasiva		2.152.358	2.152.358

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2015 godine

Direktor
Marsela Jerkić

v.d. Direktor Društva
Fani Kaminkar-Šeme

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2014. DO 31.12.2014.
godine
(iskazano u KM)

	2014	2013
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	6.603.041	4.869.773
Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	5.632.285	3.918.596
Priljevi po osnovu dividendi	963.760	925.429
Priljevi po osnovu kamata	396	798
Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	0	0
Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	6.600	24.950
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	6.824.679	5.686.735
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	6.155.442	4.942.224
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	438.697	502.273
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	16.285	18.657
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	3.931	5.663
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	28.461	29.050
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	181.863	188.868
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	221.638	816.962
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	6.603.041	4.869.773
Ukupni odlivi gotovine	6.824.679	5.686.735
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	221.638	816.962
Gotovina na početku perioda	833.651	1.650.614
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	612.013	833.651
(434+432-433+435-436)	612.013	833.651

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 32 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: _____ 2015 godine

Direktor Fonda
Marsela Jerkić

v.d. Direktor Društva
Fani Kaminkar-Šeme

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31. 12. 2014. godine zajedno sa uporednim podacima 2013. godine
(iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacij ske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2013	68.721.704	0	(26.583.729)	0	(7.428.240)	0	34.709.735
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	(26.177)	0	(26.177)
Pokriće akumuliranih gubitaka	0	0		0	0	0	0
Povećanje/ smanjenje nerealiziranih dobitaka/gubitaka	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi i nerealiziranih dobitaka i gubitaka	0	0	(225.496)	0	0	0	(225.496)
Stanje na dan 31.12.2014	68.721.704	0	(26.809.225)	0	(7.454.417)	0	34.458.062

izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana _____ 2015. godine

Direktor Fonda

v.d. Direktor Društva

Marsela Jerkić

Fani Kaminkar-Šeme

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvješća

Priložena godišnja finansijska izvješća se sastavljaju sukladno Zakonu o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog 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 2014. 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 finansijskih izvješća primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u točki 4 uz finansijska 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 zborno 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 2014. godine obračunava se i varijabilni dio u visini do 0,35% (odnosno za 2014. godinu 0,024%) u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2014. 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 (Novi Pravilnik stupio na snagu 19.12.2014. godine)
- 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 (Nove Procedure usvojene od 19.12.2014. godina, prestaje primjena ranije donešenih Procedura koje su važile do 18.12.2014. godine)
- Analiza rizika od pranja novca i financiranja terorističkih aktivnosti;
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize stranke
- Pravilnik o mjerenju i upravljanju rizicima

- Poslovnik o radu uprave DUF Kapital Invest d.o.o. Mostar (novi Poslovnik stupio na snagu u prosincu 2014.godine)

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira tijekom 2014. 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 Fond koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja sukladno članku 76. Zakona o IF-ovima i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) za 2014. godinu iznosi KM 596.307.

Sukladno procedurama propisane pravilnicima Investicijsku odluku o kupovini i prodaji dionica donosi 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 Poslovníkom o radu uprave DUF Kapital invest doo Mostar.

Tijekom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2014. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 10,35.

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 financijskim 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 2014. 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 2014. godinu sadrže uporedne podatke iz 2013. 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 31.12.2014. 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 nadoknadiive vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadiiva 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. Takođe, Novim Pravilnikom o ulaganjima koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika).

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za razdoblje 01.01.2014. do 31.12.2014. godine

izraženo u KM

2014 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	34.513.481	54.064	34.459.417	33.766.523	12,08	2.851.523
II	33.991.476	55.451	33.936.025	33.224.975	11,90	2.851.523
III	33.611.926	69.067	33.542.859	32.811.671	11,76	2.851.523
IV	33.521.236	11.996	33.509.240	32.730.019	11,75	2.851.523
V	33.878.066	10.110	33.867.956	33.467.052	11,88	2.851.523
VI	34.453.901	8.762	34.445.139	34.116.708	12,08	2.851.523
VII	35.110.487	23.391	35.087.096	34.306.549	12,30	2.851.523
VIII	35.464.348	301.490	35.162.858	34.251.599	12,33	2.851.523
IX	34.949.303	406.480	34.542.823	34.178.096	12,11	2.851.523
X	34.485.379	12.596	34.472.783	34.008.655	12,09	2.851.523
XI	34.641.745	22.717	34.619.028	34.130.855	12,14	2.851.523
XII	34.478.010	6.560	34.471.450	33.968.380	12,09	2.851.523
Ukupno			412.116.674	404.961.082	145	34.218.276
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			34.343.056	33.746.749	12,04	2.851.523

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	34.343.056
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	33.746.749
Upravljačka provizija 1,25%	421.835
Varijabilni dio upravljačke provizije	8.376
UKUPNO UP:	430.211

Za 2014. 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 2014. godinu po obračunu Depozitara PNVI Fonda iznosi KM 34.343.056.

DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar je za razdoblje 01.01.-31.12.2014. 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 2014. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 33.746.749, dok upravljačka provizija ukupno iznosi KM 430.211 (fiksni dio KM 421.835 i

varijabilni dio KM 8.376). 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 2014. godini je 2.851.523, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 12,04.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2014. godine:

	Na dan 31.12.2014 godine		Na dan 31.12.2014 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	34.517.172	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)*	34.458.062
Broj dionica Fonda	2.851.523	Broj dionica Fonda	2.851.523
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	12,10	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) NVI/ broj udjela)	12,08

*U obveze za prosinac uključeni su troškovi nadzora KVP i UP za 12/2014 i varijabilni dio UP za 2014

Izvešće o vrijednosti i cijeni udjela/dionice

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2012	2011	2010
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	11,66	11,98	11,54	11,95	13,62
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	12,39	13,12	12,70	15,91	15,65
Najniža cijena	4,71	5,00	5,00	5,28	5,50
Najviša cijena	5,79	6,05	5,95	6,37	6,91
Prosječna cijena	4,96	5,36	5,40	5,81	5,98

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Prihod od dividendi	973.301	921.859
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	1.145	540
Ostali nespomenuti prihodi	13.800	0
Ukupno poslovni prihodi	988.246	922.399

Prihodi od dividendi KM 973.301 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i to:

- ✓ KM 482.656 - BH Telecom d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 363.828- Telekom Srpske a.d. Banja Luka;
- ✓ KM 17.908 - JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 4.700 – IKB banka d.d. Zenica (dividendne dionice);
- ✓ KM 41.758 – Hrvatske telekomunikacije d.d. Mostar;
- ✓ KM 61.957 – Fabrika duhana d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 494 – Boksit a.d. Milići

Prihodi od kamata na obveznice KM 1.145 predstavljaju obračunatu kamatu na obveznice Masimo holding d.o.o. Sarajevo KM 1.003 i kamatu na obveznice Općine Tešanj KM 142.

Ostali prihodi KM 13.800 odnose se na besplatnu emisiju dionica Investiciono komercijalne banke d.d. Zenica.

2. Rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	459.631	483.275
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	16.285	18.657
Naknada Nadzornom odboru	37.687	38.416
Naknada eksterne revizije	5.007	5.663
Naknada depozitara	28.327	27.581
Troškovi bankarskih usluga	184	53
Rashodi po osnovu poreza	2.400	2.400
Troškovi upravljanja-RVP	8.559	8.414
Troškovi servisiranja dioničara	1.264	1.825
Naknada KVP	34.343	35.378
Ostali rashodi	81.979	85.808
Ukupno troškovi	675.666	707.470

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 430.211 (fiksni dio KM 421.835 i varijabilni dio KM 8.376) na slijedeći način:

-za razdoblje od 01.01.2014. do 31.12.2014. 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 KM 421.835. Varijabilni iznos obračunat je na kraju razdoblja u vrijednosti KM 8.376 u skladu sa kriterijima obračuna.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 34.343.056. Prosječna godišnja osnovica za izračun upravljačke provizije iznosi KM 33.746.749.

Ostali troškovi KM 81.979 najvećim dijelom se odnose na obračunate bruto plaće i naknade direktoru Fonda KM 56.615, troškovi burze KM 11.400 i naknade članovima Odbora za reviziju KM 6.202.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Realizirani dobici na papirima od vrijednosti na udjelima	1.222.197	190.377
Ukupno realizirani dobici	1.222.197	190.377

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	11.402	263.633
Ostali realizirani gubici	1.549.551	3.672.052
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	1.560.953	3.935.685

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 338.756.

U 2014. 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:

Rb	Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica /udjela	Prodajna vrijednost (KM)	Realizirani dobit/gubitak(KM)
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	5.117	101.596	26.351
2	KLAS DD SARAJEVO	KLAS	439.780	2.814.592	954.323
3	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPL	842	127.954	23.900
4	ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGF	546.799	2.586.359	217.623
5	UNEVIT DD KONJIC	UNEV	17.917	17.917	(11.402)
Ukupno efekat od prodaje ulaganja					1.210.795
Realizirani dobiti od prodaje ulaganja					1.222.197
Realizirani gubici od prodaje ulaganja					(11.402)
Efekti po MRS 39 - test umanjenja					
6	Trgocop d.d. Ljubuški				(63.331)
7	Ceste d.d. Mostar				(14.916)
8	Zvečevo- Lasta d.d. Čapljina				(678)
9	Granitmont d.d. Jablanica				(26.945)
10	Igokupres d.d. Kupres				(33.159)
11	Riba Neretva d.d. Konjic				(13.323)
12	Julius Baer Multipartner Balkan Tiger u likvidaciji*				(255.107)
13	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo				(160.166)
14	Energopetrol d.d. Sarajevo				(50.458)
15	RMU Banovići d.d. Banovići				(524.520)
16	Vinarija Čitluk d.d. Čitluk				(20.017)
17	Hercegovina - Auto d.d. Mostar				(55.880)
18	Unis d.d. Sarajevo				(308.676)
19	Bitumenka d.d. Sarajevo				(22.375)
Ukupno realizirani gubici po MRS 39- test umanjenja					(1.549.551)
Neto efekat od ulaganja- realizirani gubitak od ulaganja					(338.756)

*Početkom januara 2015. godine, Front Office Fonda je zaprimilo informacije u vezi postupka likvidacije OIF-a Julius Baer Multipartner Balkan Tiger u likvidaciji, i shodno preračunu portfelja koji nije pretvoren u novčana sredstva izvršna je procjena na umanjenje.

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)
Žiro i tekući račun	612.013	833.651
Gotovina	612.013	833.651

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 612.013 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 31.12.2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	146.908.092	165.883.539
Ispravka vrijednosti	(113.199.449)	(132.028.427)
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	33.708.643	33.855.112
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	25.000	6.639
Ispravka vrijednosti obveznica	500	(39)
Ulaganja u ostale vrijednosne papire	25.500	6.600
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	33.734.143	33.861.712
Ukupno ulaganja	33.734.143	33.861.712

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 2014. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine Investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 33.746.749.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 34.343.056. Najviša tržišna cijena po dionici ostvarena za 2014. godinu je KM 5,79 po dionici a najniža KM 4,71 po dionici.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI sukladno članku 75. Zakona o IF-ovima za 2014. godinu iznosi KM 596.307.

Prikaz ulaganja sukladno izvršenoj klasifikaciji na dan 31.12.2014. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 33.734.143;

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

- ulaganje u dionice KM 31.579.560

- ulaganje u obveznice KM 25.500

- ulaganje u otvorene fondove KM 1.830.939, od toga ulaganja u domaće otvorene fondove iznosi KM 130.216 i ulaganje u otvorene fondove iz inostranstva iznosi KM 1.700.722.

Tijekom 2014. 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	5.117	19,85	101.596
KLAS DD SARAJEVO	KLAS	439.780	6,40	2.814.592
OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPL	842	151,96	127.954
ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGF	546.799	4,73	2.586.359
UNEVIT DD KONJIC	UNEV	17.917	1,00	17.917
UKUPNO				5.648.418

Tokom 2014. 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	60.000	4,32	259.035
ZIF CROBIH d.d. Mostar	CRBF	79.419	6,09	483.475
ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGJRA	15.136	221,32	3.349.900
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHKA	63	100	6.300
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHKB	63	100	6.300
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSC	63	100	6.300
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSD	61	100	6.100
Julius Baer Multipartner Balkan Tiger	JBMB	16.345	119,66	1.955.830
Ukupno:				6.073.239

6. Kratkoročna potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	1.003	254
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	170.014	165.174
Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda	100.000	100.000
Ispravka vrijednosti potraživanja	(100.000)	(100.000)
Ukupno potraživanja	171.017	165.428

Potraživanja po osnovu kamate na obveznice u iznosu KM 1.003 odnosi se na potraživanje za kamatu na obveznice Massimo holding d.o.o. Sarajevo.

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice u iznosu od KM 170.014 se odnose na potraživanja za dividende od Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 169.520 i Boksit a.d. Milići KM 494.

7. Kratkoročne obveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)
Ostale obveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire osim onih na kontu 400	1.219	0
Obveze za naknade Nadzorni odbor	3.125	3.514
Ostale obveze iz poslovanja	5.642	89.950
Obveze po osnovu troškova poslovanja	9.986	93.464
Ostale obveze prema Društvu	2.491	2.464
Obveze prema društvu za upravljanje	2.491	2.464
Unaprijed obračunati rashodi perioda	46.633	55.128
Kratkoročne obveze i razgraničenja	59.110	151.056

Ostale obveze iz poslovanja KM 5.642 najvećim dijelom se odnose na iskazane obveze prema direktoru Fonda za bruto plaću –mjesec prosinac 2014. godine KM 4.741.

Unaprijed obračunati rashodi razdoblja KM 46.633 se odnose na ukalkulirane troškove za upravljačku proviziju (mjesec prosinac) prema DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar u iznosu od KM 43.760 (KM 35.384 upravljačka provizija za 12/14 i KM 8.376 varijabilni dio upravljačke provizije) i razgraničenje troškova za nadzor za mjesec prosinac 2014. godine u iznosu KM 2.873.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)
Dionički kapital	68.721.704	68.721.704
Emisiona premija	0	0
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(26.809.225)	(26.583.729)
Tekući rezultat	(26.177)	(3.530.378)
Neraspoređena dobit tekuće godine	0	0
ostale rezerve	(7.428.240)	(3.897.862)
Ukupno kapital	34.458.062	34.709.735

Na dan 31.12.2014. 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 (26.809.225) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih 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 finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi.

Tokom 2014. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2014.g.	(26.583.729)
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	(822.039)
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat)	1.120.019
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(523.476)
Stanje na dan 31.12.2014.godine	(26.809.225)

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 31.12.2014. prema navedenoj povezanoj osobi		01.01.12.-12.12.2014. sa navedenom povezanom osobom	
„Kapital Invest” d.o.o. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	43.760	0	0	459.649
UniCredit bank d.d. Mostar	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	0	0	0	28.511
Zuko d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji	Ugovor	0	0	0	5.007
EUROHAUS d.o.o. Sarajevo	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
VGT Broker d.d. Visoko	Brokerski ugovor	Ugovor	7	0	0	31.616
Monet Broker a.d. Banja Luka	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	9.038
Broker Nova a.d. Banja Luka	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
Danijel Grubeša	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	938	0	0	11.529
Ivan Ljubić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	838	0	0	10.010
Anton Lubarić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	838	0	0	10.010
Marsela Jerkić	Uprava	Ugovor	2.653	0	0	34.620
Toma Zovko	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.685
David Sopta	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.685
Slađan Bevanda	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.685

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
Balkan Investment Opportunity Fund	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
OIF MONETA Podgorica	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju

Fond posjeduje ulaganja u dionice ZIF FORTUNA FOND d.d. po upravljanjem istog DUF-a i to 26.076 dionica čija je fer vrijednost na dan 31.12.2014. god. 130.380 KM.

Promjena (u smislu definisanja povezanog lica) u odnosu na prethodnu 2013. godinu prema Izvještaju Uprave Društva o povezanim licima za 2014. godinu je za fond ZIF Jahorina koin ad Pale.

11. Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2014. 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 31.12.2014

Obrazac 2

iznosi u KM

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj 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	8
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	0,00	278437	2.784.370,00	5.624.427,40	0,438778	16,672804
2	ZIF BIG d.d. Sarajevo	0,00	26949	692.589,30	89.947,68	0,252847	0,266637
3	BITUMENKA DD SARAJEVO	0,00	18492	184.920,00	29.402,28	2,586377	0,087159
4	BOKSIT a.d. Milići	0,00	28487	28.487,00	18.231,68	0,164782	0,054045
5	CROBIH FOND d.d. Mostar	0,00	668445	17.379.570,00	3.876.981,00	21,891266	11,492751
6	CESTE DD MOSTAR	0,00	15220	184.618,60	41.550,60	1,620449	0,123171
7	OIF Eurohaus Balanced	0,00	32560	3.256.030,69	250.222,69	19,507468	0,741749
8	ELEKTRO GRUPA D.D. JAICE	0,00	21229	212.290,00	4.882.670,00	20,360815	14,473971
9	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	0,00	317197	3.964.962,50	650.253,85	1,796368	1,927584
10	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	0,00	17501	218.762,50	157.509,00	0,318610	0,466913
11	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	0,00	3101	145.343,87	0,00	1,400791	0,000000
12	FDS DD SARAJEVO	0,00	22092	2.209.200,00	938.910,00	1,723632	2,783263
13	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	0,00	26076	625.824,00	130.380,00	1,166327	0,386493
14	GRANITMONT DD JABLANICA	0,00	3758	55.618,40	26.756,96	2,175222	0,079317
15	GP BOSNA d.d. Sarajevo	0,00	3240	52.812,00	0,00	0,424419	0,000000
16	GRANIT DD JABLANICA	0,00	6139	613.900,00	0,00	5,346304	0,000000
17	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	0,00	14092	176.150,00	15.219,36	0,249031	0,045116
18	HERCEGOVINA-AUTO d.d. Mostar	0,00	43631	545.387,50	349.048,00	6,619232	1,034702
19	JP HT d.d. Mostar	0,00	115506	1.155.060,00	696.882,35	0,365684	2,065807
20	Hypo BH Equity	0,00	8889	88.892,51	47.921,06	1,897843	0,142055
21	IGO KUPRES d.d. Kupres	0,00	65018	812.725,00	6.501,80	21,816583	0,019274
22	IKB D.D. ZENICA	0,00	1517	151.700,00	86.469,00	0,327009	0,256325
23	Julius Baer Multipartner Balkan Tiger	0,00	16345	3.269.042,20	1.700.722,47	6,359980	5,041546
24	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	0,00	47509	2.850.540,00	79.815,12	2,412114	0,236600
25	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	0,00	61099	6.109.900,00	2.004.047,20	0,829962	5,940709
26	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	0,00	210800	14.966.800,00	4.203.352,00	0,694463	12,460231
27	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	0,00	843	8.426,99	130.216,58	4,442387	0,386008
28	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	0,00	6.024096	24,10	25.500,00	6,024096	0,075591
29	PIVARA TUZLA DD	0,00	32671	341.411,95	196.679,42	2,333016	0,583028
30	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	0,00	238993	3.154.707,60	1.013.330,32	4,711242	3,003872
31	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	0,00	6000	236.700,00	23.400,00	0,296741	0,069366
32	RIBA NERETVA DD KONJIC	0,00	1589	19.862,50	7.817,88	3,145289	0,023175
33	RMU BANOVIĆI d.d. Banovići	0,00	31072	3.107.200,00	838.944,00	4,478008	2,486928
34	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	0,00	35131	3.126.659,00	1.738.984,50	13,225290	5,154969
35	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	0,00	25135	251.350,00	138.242,50	0,542330	0,409800
36	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	0,00	846	84.600,00	120.555,00	2,982234	0,357368
37	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	0,00	2937	44.055,00	14.273,82	0,139465	0,042313
38	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	0,00	1761216	1.761.216,00	2.800.333,44	0,358420	8,301185
39	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	0,00	29733	371.662,50	48.167,46	8,071723	0,142785
40	UNIS DD SARAJEVO	0,00	157488	1.685.121,60	478.763,52	3,800235	1,419225
41	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	0,00	2200	117.272,25	66.880,00	0,343687	0,198256
42	VINARIJA ČITLUK DD	0,00	931	93.100,00	7.913,50	1,519553	0,023458
43	GP ZGP SARAJEVO	0,00	69444	868.050,00	131.943,60	3,995825	0,391128
44	ŽITOPROMET DD MOSTAR	0,00	211333	2.641.662,50	0,00	21,501645	0,000000
45	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	0,00	9693	126.009,00	44.975,52	1,953139	0,133323
UKUPNO					33.734.143		

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 INVENSTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)
 na dan 31.12. 2014. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	34.517.172	34.860.791
100 do 102	I - Gotovina	002	612.013	833.651
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	33.734.143	33.861.712
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	33.734.143	33.861.712
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	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	171.017	165.428
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	1.003	254
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	170.014	165.174
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	59.110	151.056
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	1.219	84.844
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	1.219	84.844
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0	0
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	8.767	8.620
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	8.767	8.620

42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	2.491	2.464
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	0	0
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	2.491	2.464
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	46.633	55.128
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	34.458.062	34.709.735
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	044	34.458.062	34.709.735
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	26.809.225	26.583.729
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije financijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	26.809.225	26.583.729
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	0
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	0	0
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	7.454.417	7.428.240
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	7.428.241	3.897.862
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	26.177	3.530.378
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	12,08	12,17
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	2.152.358	2.152.358
	2. Izvanbilansna pasiva	071	2.152.358	2.152.358

Direktor Fonda
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa
Željka Ćorić dipl. oec.

v.d.Direktor Društva
Fani Kamnikar Šeme 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 INVENSTICIONOG FONDA

(Izvešće o financijskom položaju)
 od 01.01. do 31.12. 2014. 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	988.246	922.399
700	1. Prihodi od dividendi	203	973.301	921.859
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	204	1.145	540
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	13.800	0
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	1.222.197	190.377
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	1.222.197	190.377
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	675.666	707.470
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	459.631	483.275
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	16.285	18.657
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	37.687	38.416
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	5.007	5.663
605	6. Naknada banci depozitaru	218	28.327	27.581
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	2.400	2.400
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	126.329	131.478
	IV - Realizirani gubitak (222 do 225)	221	1.560.953	3.935.685
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	11.402	263.633
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	1.549.552	3.672.052
	V - Realizirana dobit i gubitak			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	0	0
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	26.177	3.530.378
	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	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	26.177	3.530.378
	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	0
	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	26.177	3.530.378
	E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizirani dobici (243 do 248)	242	0	0
720	1. Nerealizirani dobici od vrijednosnih papira	243	0	0
721	2. Nerealizirani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0	0
722	3. Nerealizirani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0	0
723	4. Nerealizirani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0	0
724, 725	5. Nerealizirani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0	0
729	6. Ostali nerealizirani dobici	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 dobici (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	0
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	26.177	3.530.378
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Direktor Fonda
Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa
Željka Ćorić dipl. oec.

v.d.Direktor Društva
Fani Kamnikar Šeme 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. 2014. 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	-251.673	-1.040.663
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	-26.177	-3.530.378
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	0	0
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-225.496	2.489.715
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305	0	0
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306	0	0
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	0	0
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309	0	0
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	-251.673	-1.040.663
11	Neto imovina	311	34.458.062	34.709.735
12	Na početku razdoblja	312	34.709.735	35.750.398
13	Na kraju razdoblja	313	34.458.062	34.709.735
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.

v.d.Direktor Društva
 Fani Kamnikar Šeme dipl. oec.

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

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

4263011810000
 4227006180000

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvrješće o tokovima gotovine)

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2014. 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	6.603.041	4.869.773	135,59%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	5.632.285	3.918.596	143,73%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	963.760	925.429	104,14%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	396	798	49,62%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0	0	0,00%
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	6.600	24.950	26,45%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	6.824.679	5.686.735	120,01%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408	0	0	0,00%
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	6.155.442	4.942.224	124,55%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410	0	0	0,00%
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	438.697	502.273	87,34%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412	0	0	0,00%
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	16.285	18.657	87,29%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	3.931	5.663	69,42%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	28.461	29.050	97,97%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416	181.863	188.868	96,29%
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417	0	0	0,00%
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418	0	0	0,00%
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	0	0	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	221.638	816.962	27,13%
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	6.603.041	4.869.773	135,59%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	6.824.679	5.686.735	120,01%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	0	0	0,00%
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	221.638	816.962	27,13%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	833.651	1.650.613	50,51%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435	0	0	0,00%
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436	0	0	0,00%
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	612.013	833.651	73,41%
	438			0,00%

Direktor Fonda
 Marsela Jerkić dipl. oec.

Certificirani računovođa
 Željka Čorić dipl. oec.

v.d.Direktor Društva
 Fani Kamnikar Šeme dipl. oec.

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2014. 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.
imena i prezimena članova uprave Društva:	Fani Kamnikar Šeme - direktor Hamdija Velagić - 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, 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 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2014.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništa 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	278.437	0,44	71,42	20,20	5.624.427,40	16,30	tržišna cijena	1,30	448.723,17	09.07.2015.
2	ZIF BIG d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10.658.236	26.949	0,25	3,81	3,34	89.947,68	0,26	tržišna cijena	0,00	0,00	
3	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMRA	714.977	18.492	2,59	81,12	1,59	29.402,28	0,09	procjena	0,00	0,00	
4	CROBIF FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3.053.478	668.445	21,89	5,75	5,80	3.876.981,00	11,24	tržišna cijena	0,00	0,00	
5	CESTE DD MOSTAR	CSTMRA	939.246	15.220	1,62	65,70	2,73	41.550,60	0,12	procjena	0,00	0,00	
6	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGJRA	104.264	21.229	20,36	234,99	230,00	4.882.670,00	14,15	tržišna cijena	0,00	0,00	
7	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	317.197	1,80	26,94	2,05	650.253,85	1,88	tržišna cijena	0,00	0,00	
8	ENERGOPEKTROL DD SARAJEVO	ENPSRA	5.492.922	17.501	0,32	229,96	9,00	157.509,00	0,46	procjena	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	103,50	42,50	938.910,00	2,72	tržišna cijena	0,00	0,00	
11	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	FRTFRK1	2.235.737	26.076	1,17	3,93	5,00	130.380,00	0,38	tržišna cijena	0,00	130.380,00	DUF Kapital Invest upravlja ZIF-om Fortuna Fond
12	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	2,18	266,10	7,12	26.756,96	0,08	procjena	0,00	0,00	
13	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	
14	GRANIT DD JABLANICA	GRNJRA	114.827	6.139	5,35	570,13	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
15	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	HDGSRA	5.658.741	14.092	0,25	12,56	1,08	15.219,36	0,04	tržišna cijena	0,00	0,00	
16	HERCEGOVINA-AUTO d.d. Mostar	HRCARA	659.155	43.631	6,62	9,28	8,00	349.048,00	1,01	procjena	0,00	0,00	
17	JP HT d.d. Mostar	HTKMRA	31.586.325	115.506	0,37	46,39	6,03	696.882,35	2,02	tržišna cijena	0,00	0,00	
18	IGO KUPRES d.d. Kupres	IGOKRA	298.021	65.018	21,82	38,45	0,10	6.501,80	0,02	procjena	0,00	0,00	
19	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	463.901	1.517	0,33	227,72	57,00	86.469,00	0,25	tržišna cijena	0,00	0,00	
20	JP ELEKTROPRIIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMRA	7.361.660	61.099	0,83	251,15	32,80	2.004.047,20	5,81	tržišna cijena	0,00	0,00	
21	JP ELEKTROPRIIVREDA BiH DD SARAJEVO	JPESRA	30.354.369	210.800	0,69	107,41	19,94	4.203.352,00	12,18	tržišna cijena	0,00	0,00	
22	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1.400.376	32.671	2,33	122,43	6,02	196.679,42	0,57	tržišna cijena	0,00	0,00	
23	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5.072.824	238.993	4,71	3,86	4,24	1.013.330,32	2,94	tržišna cijena	0,00	0,00	
24	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	PVNFRK3	2.021.967	6.000	0,30	5,52	3,90	23.400,00	0,07	tržišna cijena	0,00	0,00	
25	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNRA	50.520	1.589	3,15	314,66	4,92	7.817,88	0,02	procjena	0,00	0,00	
26	RMU BANOVICI d.d. Banovići	RMUBRA	693.880	31.072	4,48	43,88	27,00	838.944,00	2,43	procjena	0,00	0,00	
27	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	RMUKRA	265.635	35.131	13,23	78,66	49,50	1.738.984,50	5,04	tržišna cijena	0,00	0,00	
28	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSORA	4.634.633	25.135	0,54	165,93	5,50	138.242,50	0,40	tržišna cijena	0,00	0,00	
29	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDRA	28.368	846	2,98	1.205,17	142,50	120.555,00	0,35	procjena	0,00	0,00	
30	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.105.902	2.937	0,14	59,39	4,86	14.273,82	0,04	procjena	0,00	0,00	
31	TRGOCCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCRA	368.360	29.733	8,07	84,08	1,62	48.167,46	0,14	procjena	0,00	0,00	
32	UNIS DD SARAJEVO	UMISRK2	4.144.165	157.488	3,80	12,70	3,04	478.763,52	1,39	procjena	0,00	0,00	
33	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	VLDBRA	597.798	2.200	0,37	175,00	30,40	66.880,00	0,19	tržišna cijena	0,00	0,00	
34	VINARIJA ČITLUK DD	VNRCRA	61.268	931	1,52	1.074,11	8,50	7.913,50	0,02	procjena	0,00	0,00	
35	GP ZGP SARAJEVO	ZGPSRA	1.737.914	69.444	4,00	57,60	1,90	131.943,60	0,38	tržišna cijena	0,00	0,00	
36	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMRA	982.869	211.333	21,50	74,63	0,00	0,00	0,00	procjena	0,00	0,00	
37	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCRA	496.278	9.693	1,95	51,58	4,64	44.975,52	0,13	procjena	0,00	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH													
								28.681.179,52					

Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS												
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
2	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKPRA	1.969.600	47.509	2,41	4,13	1,68	79.815,12	0,23	tržišna cijena	0,00	0,00
3	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	1.761.216	0,36	1,59	1,59	2.800.333,44	8,12	tržišna cijena	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								2.898.380,24				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu												
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inozemstvu												
Ukupno u dionice								31.579.559,76				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH												
1	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSKA	1.039	63	6,06	100,00	102,00	6.426,00	0,02	tržišna cijena	0,00	0,00
2	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSKB	1.039	63	6,06	100,00	102,00	6.426,00	0,02	tržišna cijena	0,00	0,00
3	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSKC	1.039	63	6,06	100,00	102,00	6.426,00	0,02	tržišna cijena	0,00	0,00
4	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSKD	1.033	61	5,91	100,00	102,00	6.222,00	0,02	tržišna cijena	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								25.500,00				
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								25.500,00				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH												
50	OIF Eurohaus Balanced	EHLRA	131.340	32.560	19,51	7,03	7,68	250.222,69	0,73	NVI	0,00	0,00
51	Hypo BH Equity	HYEQRA	409.327	8.889	1,90	5,52	5,39	47.921,06	0,14	NVI	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH								298.143,75				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj												
53	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPLRA	26.430	843	4,44	123,59	154,53	130.216,58	0,38	NVI	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u R Srpskoj								130.216,58				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inozemstvu												
52	Julius Baer Multipartner Balkan Tiger u likvidaciji	JBMBRA	208.524	16.345	7,84	119,66	114,05	1.700.722,47	4,93	procjena	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inozemstvu								1.700.722,47				
Ukupno u OIF-e								2.129.082,80				
Ukupno ulaganja fonda								33.734.142,56				

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

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2014 DO 31.12.2014

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
siječanj	760.080,60	33.667.895,33	85.505,88	0,00	34.513.481,81	37.820,52	4.462,21	11.781,72	0,00	54.064,45	34.459.417,37	2.851.523	12,08
veljača	441.402,61	33.549.368,63	704,97	0,00	33.991.476,21	36.660,65	4.546,66	14.244,01	0,00	55.451,31	33.936.024,90	2.851.523	11,90
ožujak	194.515,72	33.376.414,32	40.996,18	0,00	33.611.926,22	54.638,86	2.660,59	11.767,47	0,00	69.066,93	33.542.859,30	2.851.523	11,76
travanj	153.325,79	33.367.557,31	352,60	0,00	33.521.235,70	7.965,64	1.191,29	2.838,80	0,00	11.995,73	33.509.239,97	2.851.523	11,75
svibanj	975.519,22	32.114.042,50	788.504,58	0,00	33.878.066,30	961,78	2.628,97	6.519,18	0,00	10.109,93	33.867.956,38	2.851.523	11,88
lipanj	4.164.600,75	29.858.702,13	430.597,81	0,00	34.453.900,69	3.822,71	2.204,17	2.735,05	0,00	8.761,92	34.445.138,77	2.851.523	12,08
srpanj	5.873.128,56	29.083.968,43	153.390,34	0,00	35.110.487,33	15.534,11	5.250,48	2.606,14	0,00	23.390,73	35.087.096,60	2.851.523	12,30
kolovoz	5.832.706,66	29.570.590,78	61.050,53	0,00	35.464.347,97	292.562,00	2.106,97	6.820,78	0,00	301.489,75	35.162.858,22	2.851.523	12,33
rujan	1.700.097,05	32.980.837,56	268.368,04	0,00	34.949.302,65	399.765,20	1.237,35	5.477,69	0,00	406.480,23	34.542.822,42	2.851.523	12,11
listopad	792.126,72	33.692.253,99	998,44	0,00	34.485.379,15	2.285,70	3.461,72	6.848,61	0,00	12.596,03	34.472.783,12	2.851.523	12,09
studen	724.545,10	33.862.335,64	54.864,39	0,00	34.641.745,13	16.392,92	1.774,53	4.549,08	0,00	22.716,53	34.619.028,60	2.851.523	12,14
prosina	569.293,27	33.824.608,10	84.108,30	0,00	34.478.009,67	3.510,45	1.284,37	3.269,59	0,00	8.064,40	34.469.945,27	2.851.523	12,09
prosje	1.848.445,17	32.412.381,23	164.120,17	0,00	34.424.946,57	72.660,04	2.734,11	6.621,51	0,00	82.015,66	34.342.930,91	2.851.523	12,04

U prosjek obveza za prosina uključeni su troškovi nadzora KVP i UP za 12/2014 i varijabilni dio UP za 2014.

Obračun upravljačke provizije:

Osnovica 33.746.748,54

% 1,25

Iznos 421.834,35 fiksni dio
 8.376,33 varijabilni dio

Ukupno 430.210,68

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

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2014.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	31.579.559,76	91,49
2.	Obveznice	25.500,00	0,07
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.129.082,80	6,17
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	612.012,99	1,77
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	171.016,93	0,50
I	UKUPNA IMOVINA	34.517.172,48	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	59.110,30	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	34.458.062,18	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.851.523	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	12,08	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	5,00	

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	2014	2013	Raniji periodi		
			2012	2011	2010
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	11,66	11,98	11,54	11,95	13,62
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	12,39	13,12	12,70	15,91	15,65
Najniža cijena	4,71	5,00	5,00	5,28	5,50
Najviša cijena	5,79	6,05	5,95	6,37	6,91
Prosječna cijena	4,96	5,36	5,40	5,81	5,98

Naziv fonda :	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	Prilog 4
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 1.1.2014. DO 31.12.2014.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	430.210,68	63,67
Naknada Registru	8.559,41	1,27
Naknada depozitaru	28.511,15	4,22
Naknada za reviziju	5.007,40	0,74
Naknada za računovodstvo	29.420,19	4,35
Naknada berzi	11.400,00	1,69
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	16.284,59	2,41
Troškovi servisiranja dioničara	1.263,60	0,19
Naknade i troškovi nadzornog odbora	37.756,64	5,59
Naknade i troškovi direktora fonda	61.089,45	9,04
Ostali troškovi	46.162,63	6,83
Ukupno troškovi:	675.665,74	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	34.343.056,27	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	1,97	

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 1.1.2014 do 31.12.2014

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	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	0,45	20,00	5.671.080,00	16,31	0	0,00	0,00	5.117	19,85	101.595,85	0,44	19,70	5.484.902,62	15,96
KLAS DD SARAJEVO	KLAS	8,63	4,23	1.860.269,40	5,35	0	0,00	0,00	439.780	6,40	2.814.592,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OIF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPL	6,95	152,17	256.360,39	0,74	0	0,00	0,00	842	151,96	127.953,52	3,41	152,04	128.120,34	0,37
ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo	MIGF	9,88	4,30	2.092.213,42	6,02	60.000	4,32	259.034,73	546.799	4,73	2.586.359,27	0,00	0,00	0,00	0,00
CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBF	19,29	6,01	3.538.927,11	10,18	79.419	6,09	483.474,90	0	0,00	0,00	21,89	5,80	3.876.981,00	11,24
ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGJRA	5,84	285,00	1.736.505,00	5,00	15.136	221,32	3.349.899,52	0	0,00	0,00	20,36	220,00	4.670.380,00	13,59
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHKA	0,00	0,00	0,00	0,00	63	100,00	6.300,00	0,00	0,00	0,00	6,06	100,00	6.300,00	0,02
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHKB	0,00	0,00	0,00	0,00	63	100,00	6.300,00	0,00	0,00	0,00	6,06	100,00	6.300,00	0,02
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSC	0,00	0,00	0,00	0,00	63	100,00	6.300,00	0,00	0,00	0,00	6,06	100,00	6.300,00	0,02
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSD	0,00	0,00	0,00	0,00	61	100,00	6.100,00	0,00	0,00	0,00	5,91	100,00	6.100,00	0,02
IKB D.D. ZENICA*	IKBZ*	0,33	57,85	77.058,46	0,22	185	100,00	18.500,00	0	0,00	0,00	0,33	57,00	86.469,00	0,25
Julius Baer Multipartner Balkan Tiger	JBMB	0,00	0,00	0,00	0,00	16.345	119,66	1.955.830,00	0	0,00	0,00	6,36	119,99	1.961.265,14	5,71
UNEVIT DD KONJIC	UNEV	4,93	2,00	35.834,00	0,10	0	0,00	0,00	17.917	1,00	17.917,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*dividendne dionice i besplatna emisija dionica

* dividendne dionice

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		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	1.505.559,00	22,20	9.037,86	0,60
VGT BROKER d.d. Visoko *	5.275.396,76	77,80	31.616,11	0,60
Ukupno	6.780.955,76	100%	40.653,97	100%

* 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 1.1.2014 do 31.12.2014

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	34.709.735	35.750.398
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.851.523	2.851.523
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	12,17	12,54
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	34.458.062	34.709.735
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.851.523	2.851.523
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	12,08	12,17
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0197	0,0200
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0099	-0,1059
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,73	-2,91

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

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2014.god.

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	278.437	1,73	482.655,93
BOKSIT a.d. Milići	BOKS	28.487	0,02	494,34
TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	1.761.216	0,11	194.308,65
JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD SARAJEVO	JPES	210.800	0,08	17.906,94
JP HT MOSTAR	HTKM	115.506	0,36	41.757,97
IKB D.D. ZENICA*	IKBZ	1.332	3,52	4.700,00
FDS DD SARAJEVO **	FDSS	17.702	3,50	61.957,00
TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	1.761.216	0,10	169.519,84

*isplata izvršena u dividendnim dionicama

** sukladno Odluci Skupštine uzet je broj dionica na dan 22.07.2013. god.



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

Izvještaj Uprave o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar za razdoblje od 01.01. – 31.12.2014.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 48 pozicija – vrijednosnih papira, ukupno 45 različita emitenata: redovne dionice 34 kompanija, dionica 6 zatvorenih investicijskih fondova, udjela u 4 otvorena investicijska fonda, korporativne obveznice jednog emitenta te vanbilančno udjeli u 3 društva s ograničenom odgovornošću (d.o.o.).

I STANJE I STRUKTURA PORTFELJA NA DAN 31.12.2014. GODINE

a) stanje portfelja

Dionice

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	278.437	5.624.427,40	0,44	16,30
2	BITUMENKA DD SARAJEVO	18.492	29.402,28	2,59	0,09
3	BOKSIT a.d. Milići	28.487	18.231,68	0,16	0,05
4	CESTE DD MOSTAR	15.220	41.550,60	1,62	0,12
5	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	21.229	4.882.670,00	20,36	14,15
6	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	317.197	650.253,85	1,80	1,88
7	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	17.501	157.509,00	0,32	0,46
8	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	3.101	0,00	1,40	0,00
9	FDS DD SARAJEVO	22.092	938.910,00	1,72	2,72
10	GP BOSNA d.d. Sarajevo	3.240	0,00	0,42	0,00

11	GP ZGP SARAJEVO	69.444	131.943,60	4,00	0,38
12	GRANIT DD JABLANICA	6.139	0,00	5,35	0,00
13	GRANITMONT DD JABLANICA	3.758	26.756,96	2,18	0,08
14	HERCEGOVINA-AUTO d.d. Mostar	43.631	349.048,00	6,62	1,01
15	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	14.092	15.219,36	0,25	0,04
16	IGO KUPRES d.d. Kupres	65.018	6.501,80	21,82	0,02
17	IKB D.D. ZENICA	1.517	86.469,00	0,33	0,25
18	JP ELEKTROPRIVREDA BiH DD SARAJEVO	210.800	4.203.352,00	0,69	12,18
19	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	61.099	2.004.047,20	0,83	5,81
20	JP HT d.d. Mostar	115.506	696.882,35	0,37	2,02
21	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	2.200	66.880,00	0,37	0,19
22	PIVARA TUZLA DD	32.671	196.679,42	2,33	0,57
23	RIBA NERETVA DD KONJIC	1.589	7.817,88	3,15	0,02
24	RMU BANOVIĆI d.d. Banovići	31.072	838.944,00	4,48	2,43
25	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST	35.131	1.738.984,50	13,23	5,04
26	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	25.135	138.242,50	0,54	0,40
27	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	2.937	14.273,82	0,14	0,04
28	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	846	120.555,00	2,98	0,35
29	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	1.761.216	2.800.333,44	0,36	8,12
30	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	29.733	48.167,46	8,07	0,14
31	UNIS DD SARAJEVO	157.488	478.763,52	3,80	1,39
32	VINARIJA ČITLUK DD	931	7.913,50	1,52	0,02
33	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	9.693	44.975,52	1,95	0,13
34	ŽITOPROMET DD MOSTAR	211.333	0,00	21,50	0,00
UKUPNO			26.365.705,64		76,41

Dionice zatvorenih investicijskih fondova

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
1	ZIF BIG d.d. Sarajevo	26.949	89.947,68	0,25	0,26
2	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	668.445	3.876.981,00	21,89	11,24
3	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	26.076	130.380,00	1,17	0,38
4	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	47.509	79.815,12	2,41	0,23
5	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	6.000	23.400,00	0,30	0,07
6	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	238.993	1.013.330,32	4,71	2,94
UKUPNO			5.213.854,12		15,11

Udjeli u otvorenim fondovima

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
1	Julius Baer Multipartner Balkan Tiger u likvidaciji	16.345	1.700.722,47	7,84	4,93
2	OIF Mikrofin Plus Banja Luka	843	130.216,58	4,44	0,38
3	OIF Eurohaus Balanced	32.560	250.222,69	19,51	0,73
4	OIF Hypo BH Equity	8.889	47.921,06	1,90	0,14
UKUPNO			2.129.082,80		6,18

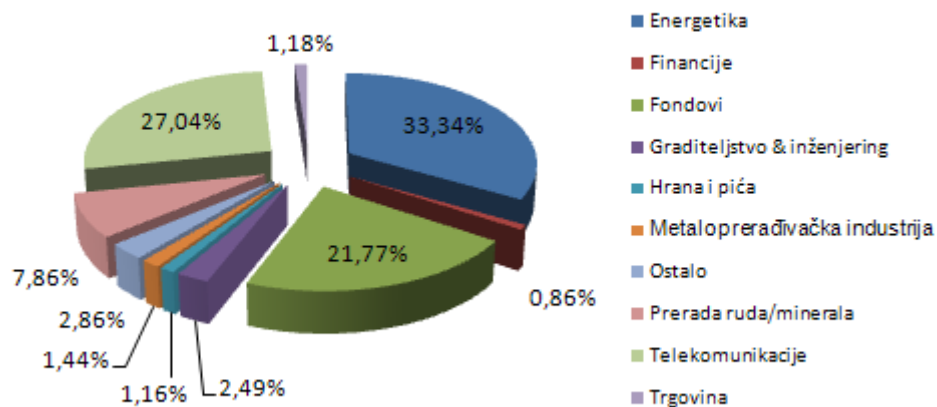
Obveznice

R. br	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
1	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	63	6.426,00	6,06	0,02
2	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	63	6.426,00	6,06	0,02
3	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	63	6.426,00	6,06	0,02
4	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	61	6.222,00	5,91	0,02
UKUPNO			25.500,00		0,08

Udjeli u d.o.o. –vanbilančni portfelj

Rb	Naziv emitenta	% udjela	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim udjelima emitenta	% učešća u NVI
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. (VANBILANČNI PORTFELJ)			0		0

b) SEKTORSKA STRUKTURA PORTFELJA FONDA NA DAN 31.12.2014. GODINE



II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

a) BILANCA STANJA

Ukupna vrijednost imovine na kraju 2014. godine iznosi 34.517 tisuća KM što je smanjenje od 0,98 % u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupan iznos novčanih sredstava Fonda na dan 31.12.2014. god. je 612 tisuća KM a odnosi se na tekuća sredstva na ŽR kod UniCredit bank d.d. Mostar.

Ukupna fer vrijednost ulaganja Fonda iznosi 33.734 tisuću KM, što po strukturi predstavlja financijska sredstva klasificirana kao raspoloživa za prodaju.

Potraživanja Fonda od iznose 171 tisuća KM, i gotovo u cijelosti se odnose na dividendu.

Obveze Fonda na dan 31.12.2014. godine iznose 59 tisuća KM, a odnose se na obveze prema Društvu i temeljem ulaganja.

Revalorizacijske rezerve iznose - 26.809 tisuća KM.

Nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 7.428 tisuća KM.

Nepokriveni gubitak tekuće godine iznosi 26 tisuća KM.

Neto vrijednost imovine po dionici na dan 31.12.2014.godine iznosi 12,10 KM dok je na dan 31.12.2013. godine iznosila 12,19 KM, što je pad od 0,74%.

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

b) BILANCA USPJEHA

Poslovni prihodi Fonda u protekloj 2014. godini, iznose 988 tisuće KM, što gotovo u cijelosti predstavljaju prihode od dividendi i neznatni dio prihoda od kamata i amortizacijske premije. U odnosu na prethodnu 2013. godinu, ostvareno je povećanja poslovnih prihoda za 66 tisuća KM ili 7,16%.

Realizirana dobit od prodaje vrijednosnih papira ostvarena je u iznosu od 1.222 tisuća KM.

Poslovni rashodi Fonda u 2014. godini iznose 676 tisuća KM što predstavlja smanjenje od 31 tisuću KM odnosno 4,38% u odnosu na 2013. godinu (objašnjenje rashoda uz tabelu „Izvještaj o troškovima poslovanja“).

Realizirani gubici iznose 1.561 tisuću KM i bilježe smanjenje od 60 % u odnosu na prethodnu godinu (3.936 tis). Struktura je sljedeća: iznos od 11 tisuće KM predstavlja realizirane gubitke od prodaje, a iznos od 1.550 tisuća KM gubitke nastale temeljem procjene, tzv. test umanjjenja.

Realizirani gubitak kao konačan rezultat, razlika ostvarenih prihoda i rashoda, iznosi 26 tisuća KM.

Pregled dividende

Emitent	dividenda po dionici (KM)	nabavna ¹ cijena (do 31.12.2014.)	prinos dividende na cijenu nabave	ukupan iznos dividende (KM)	ukupan iznos dividende (KM)	ukupan iznos dividende (KM)
				2014. god	2013. god	2012. god)
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	0,2066	1,5876	13,01%	363.829	350.445	364.900
BH Telecom d.d. Sarajevo	1,7335	14,7048	11,79%	482.656	499.921	626.228
JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo	0,0849	102,0400	0,08%	17.907	17.308	4.630
HT d.d. Mostar	0,3612	6,2500	5,78%	41.758	49.585	34.971
FDS d.d. Sarajevo	3,5000	103,5021	3,38%	61.957		
Boksit a.d. Milići	0,0174	0,8695	2,00%	494		
UKUPNO vrijednost u novcu (31.12.2014.)				968.601	917.259	1.030.729

Emitent	dividenda u dionicama po dionici	broj dionica s pravom na dividendu	prinos dividende na cijenu nabave	ukupan iznos dividende	ukupan iznos dividende	ukupan iznos dividende
IK Banka d.d. Zenica	47	1.332	3,53%	47	46	44

¹ Nabavna cijena se računa kao realizirana prodajna cijena umanjena za realizirani dobitak od prodaje.

III PRODAJE I KUPOVINE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

a) Prodaje

	količina	vrijednost	pros. cijena prodaje	nabavna cijena	realizirani D/G	prosječna cijena na tržištu u 2014.
emitent						
ZIF MI Group d.d.	546.799	2.586.359	4,73	4,31	217.622,27	4,55
BH Telecom	5.117	101.596	19,85	14,92	26.351,38	19,67
OIF Mikrofin plus JP-M-4	842	127.954	151,96	123,59	23.900,45	
UNEVIT d.d.	17.917	17.917	1,00	1,64	- 11.401,73	
KLAS d.d. Sarajevo	439.780	2.814.592	6,40	8,88	954.322,60	5,45
UKUPNO		5.648.418			1.210.794,97	

b) Kupovine

	količina	vrijednost	pros. cijena realizacije	prosječna cijena na tržištu u 2014.
emitent				
ZIF MI Group d.d.	60.000	257.490	4,29	4,55
ZIF Crobih Fond d.d. Mostar	79.419	480.591	6,05	6,08
Elektro Grupa d.d. Jajce	15.136	3.329.920	220,00	221,17
OIF Balkan Tiger Fund B EUR : LUX	16.345	1.955.830	119,66	
MASSIMO HOLDING d.o.o.o. Sarajevo- javna ponuda obveznica	250	25.000	100,00	100,00
UKUPNO		6.048.831		

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 2014. godinu.

IV IZVJEŠTAJ O TROŠKOVIMA POSLOVANJA FONDA

Troškovi poslovanja Herbos Fonda za razdoblje 01.01. – 31.12.2014. godine

	2014.godina	2013. Godina	razlika
Poslovni rashodi	675.666	707.470	-4,50%
1. Naknada društvu za upravljanje	459.631	483.275	-4,89%
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	16.285	18.657	-12,71%
3. Rashod po osnovu kamata	0	0	
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	37.757	38.416	-1,72%
5. Naknada vanjskom revizoru	5.007	5.663	-11,58%
6. Naknada banci depozitaru	28.511	27.581	3,37%
7. Rashodi po osnovu poreza, porez na tvrtku	2.400	2.400	
8. Ostali poslovni rashodi	126.075	131.478	-4,11%

Ukupni troškovi Fonda za 2014. godinu iznose 606 tisuća KM, smanjili su se u odnosu na prethodnu godinu za 4,50% odnosno za 31 tisuću KM.

Upravljačka provizija i troškovi upravljanja u izvještajnom periodu iznosi 460 tisuća KM i manji su od ostvarene provizije i troškova upravljanja u prethodnoj godini za 4,89%. Provizija kao najznačajniji trošak Fonda ima učešće u ukupnim troškovima od 68%.

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

Ostali poslovni rashodi (bruto plaća i naknade direktoru Fonda, troškovi burze, naknada KVP, troškovi odvjetnika i sl), u odnosu na prethodnu 2013. godinu, bilježe pad od 4,11% odnosno smanjenje za 5,4 tisuće KM.

Ukupni troškovi Fonda za 2014. godinu u odnosu na prosječan NVI iznose 1,97%.

V OSTALE INFORMACIJE

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

U izvještajnoj 2014. godini Društvo je sklopilo sljedeće ugovore:

Ugovori koje je zaključio DUF Kapital Invest

- Aneks 2 ugovora o posredovanju s vrijednosnim papirima broj 37821 VGT broker d.d. Visoko
- Aneks 1 Ugovora o otvaranju namjenskog računa za obavljanje depozitarskih poslova-Unicredit Bank d.d. Mostar
- Ankes 2 Ugovora o otvaranju namjenskog računa za obavljanje depozitarskih poslova-Unicredit Bank d.d. Mostar
- Aneks 3 Ugovora o obavljanju poslova Depozitara-Unicredit Bank d.d. Mostar
- Aneks 4 Ugovora o obavljanju poslova Depozitara-Unicredit Bank d.d. Mostar
- Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar-ZUKO d.o.o. Sarajevo

b) Skupština Fonda

U 2014. godini održana je jedna Skupština Fonda, i to na dan: 05.06.2014.godine.

Na navedenoj skupštini su usvojene sljedeće odluke:

- odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izvješća za 2013.godinu
- odluka o rasporedu rezultata poslovanja Fonda za 2013.godinu
- odluka o izboru vanjskog revizora za 2014.godinu
- odluka o usvajanju Investicijske politike za 2014. godinu

c) Nadzorni odbor Fonda

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

- donijeta odluka o usvajanju Investicijske politike Fonda za 2014. godinu,
- odluka o davanju suglasnosti za investiranje
- raspisan natječaj za izbor vanjskog revizora Fonda
- usvojen Plan restrukturiranja portfelja u cilju povećanja likvidnosti imovine za 2014. godinu
- usvojen prijedlog za stavljanje van snage nerealiziranih Investicijskih odluka iz 2013. godine
- usvojen prijedlog vezano za praćenje postotka vlasništva osoba imenovanih od strane Komisije za vrijednosne papire
- usvojeno godišnje finansijsko izvješće Fonda za 2013.godinu, sa izvješćem vanjskog revizora i Odbora za reviziju
- usvojeno godišnje Izvješće o radu NO Fonda
- usvojen izvještaj direktora Fonda o poslovanju Fonda
- razmatrane pristigle prijave za vanjskog revizora za 2014.godinu
- donesena odluka o prihvatanju informacije o uspješnosti portfelja Fonda za 2012.godinu
- donesena odluka o usvajanju Izvještaja o realizaciji IP za 2013. godinu
- donesena odluka o usvajanju prijedloga odluke o rasporedu rezultata poslovanja Fonda za 2013.godinu
- donesena odluka o sazivanju Skupštine Fonda
- usvojeno tromjesečno izvješće o poslovanju
- usvojena odluka o davanju suglasnosti za prodaje
- usvojeno polugodišnje izvješće o poslovanju Fonda za 2014.godinu
- usvojen izvještaj direktora Fonda o poslovanju Fonda za prvu polovicu 2014. godine
- odluka o davanju suglasnosti za investiranje u OIF-e, energetske sektor i oročenje
- odluka o usvajanju kriterija za obračun varijabilnog dijela Upravljačke provizije za 2014. godinu
- usvojena odluka o davanju suglasnosti za prodaje
- usvojeno devetomjesečno izvješće o poslovanju
- usvojena suglasnost na potpisivanje ugovora sa depozitarom

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 2015. 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 rizik definiran strategijom ulaganja Fonda a sukladno PROGRAMU PROVOĐENJA INVESTICIJSKE POLITIKE Fonda za 2015. 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 2015. godinu.

Investicijske aktivnosti Društva u 2015. godini trebale bi rezultirati što većom eliminacijom nelikvidnih pozicija iz portfelja Fonda.

Mostar, siječanj 2015. godine

Direktor Društva

Fani Kamnikar Šeme

