

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

SARAJEVO

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

**ZA OBRAČUNSKI PERIOD
OD 01.01. DO 31.12.2014. GODINE**

Zenica, februar 2015. godine

Sadržaj:

Stranica

Izjava uprave o odgovornosti za finansijsko izvještavanje	2
Izveštaj nezavisnog revizora	3
Bilans stanja	5
Bilans uspjeha	6
Izveštaj o gotovinskim tokovima	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini	8
Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju Fonda	9
Neto vrijednost imovine	10
Opći podaci	11
Pravni status	12
Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja.....	13
Osnovne računovodstvene politike	13
Usaglašenost ulaganja s ograničenjima	21
Napomene uz finansijske izvještaje	23-36

DODATAK

- Obrazac 1 – Bilans stanja na dan 31.12.2014. godine
- Obrazac 2 – Izveštaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2014. godine
- Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 4 – Izveštaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 5 – Izveštaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 6 –Izveštaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Obrazac 7 - Izveštaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda na dan 31.12.2014. godine
- Obrazac 8 - Izveštaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2014. godine
- Obrazac 9 – Izveštaj o usaglašenosti ulaganja fonda sa propisanim kriterijima

Odgovornost za finansijske izvještaje

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

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

Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvata sljedeće:

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

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda

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

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

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

Datum: 25.02.2015. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Obavili smo reviziju Bilansa stanja ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo (Fond) na dan 31.12.2014. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama na neto sredstvima (kapitalu), kao i Zabilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2014. godine. Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2014. godinu koji sadrži obrazloženje poslovnih rezultata, promjena u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu.

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

Temelj za izražavanje mišljenja

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

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

Mišljenje


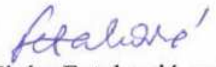
Prema našem mišljenju, uvažavajući navedeno u značajkama, finansijski izvještaji, uključujući i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda, prikazuju realno i objektivno finansijski položaj ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo na dan 31.12.2014. godine. Izvještaji su izrađeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH, te računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

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

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


Jasminka Lončarić, direktor




Jasminka Lončarić, ovlaštenu revizor

Zinka Fetahović, ovlaštenu revizor

Zenica, 25.02.2015. godine

Bilans stanja
na dan 31.12.2014.

(u konvertibilnim markama – KM)			
Opis	Napomena	2014.	2013.
A. UKUPNA IMOVINA		45.802.730	44.802.126
Gotovina	1.	528.410	628.884
Ulaganja fonda		45.068.731	43.981.959
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2.	44.328.619	42.965.350
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	3.	740.112	1.016.609
Potraživanja	4.	205.589	191.283
Potraživanja po osnovu kamate	4.1.	6.925	17.615
Potraživanja po osnovu dividendi	4.2.	198.664	122.842
Potraživanja po osnovu datih avansa		0	50.140
Ostala potraživanja		0	686
Aktivna vremenska razgraničenja		-	-
B. OBAVEZE	5.	351.588	496.830
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	5.1.	10.000	12.165
Obaveze prema banci depozitaru		2.088	2.004
Ostale obaveze iz poslovanja		7.912	10.161
Obaveze prema društvu za upravljanje	5.2.	341.588	484.665
Obaveze za naknadu za upravljanje		339.066	482.158
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		2.522	2.507
C. NETO IMOVINA FONDA	6.	45.451.142	44.305.296
D. KAPITAL		45.451.142	44.305.296
Osnovni kapital	6.1.	66.961.277	66.961.277
Dionički kapital		66.961.277	66.961.277
Kapitalne rezerve		2.683.902	2.683.902
Emisiona premija		2.683.902	2.683.902
Revalorizacione rezerve		-36.281.807	-38.758.719
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	6.2.	-32.653.626	-34.882.847
Ostale revalorizacijske rezerve	6.3.	-3.628.181	-3.875.872
Neraspoređena dobit		13.418.837	17.865.133
Neraspoređena dobit ranijih godina	6.4.	13.418.837	17.865.133
Nepokriveni gubitak		1.331.067	4.446.297
Nepokriveni gubitak ranijih godina		-	-
Nepokriveni gubitak tekuće godine		1.331.067	4.446.297
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA UDJELA		5.072.824	5.072.824
F. NETO IMOVINA PO UDJELU DIONICI		8,96	8.73
G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
Izvanbilansna aktiva		15.716.320	15.500.000
Izvanbilansna pasiva		15.716.320	15.500.000

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 25.02.2015. godine

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

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

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

(u konvertibilnim markama – KM)			
Opis	Napomena	2014.	2013.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	7.1.	1.753.762	1.196.537
Prihodi od dividendi		1.731.181	1.173.047
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa fiksnim rokom dospijeća		22.581	23.490
Realizovana dobit	7.2.	169.799	81.921
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		166.799	81.921
Poslovni rashodi	8.1.	1.612.677	1.734.248
Naknada društvu za upravljanje		1.364.770	1.489.672
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		2.675	2.000
Naknada članovima NO		18.416	9.972
Naknada vanjskom revizoru		5.850	5.850
Naknada banci depozitaru		24.314	21.766
Rashodi po osnovu poreza		3.392	3.378
Ostali poslovni rashodi Fonda		193.260	201.610
Realizovani gubitak	8.2.	1.641.951	3.990.647
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.641.914	-
Ostali realizovani gubici		37	3.990.647
REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK			
Realizovani gubitak		1.331.067	4.446.437
Finansijski prihodi		0	141
Prihodi od kamata		0	141
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit prije oporezivanja			-
Realizovani gubitak prije oporezivanja		1.331.067	4.446.296
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit poslije oporezivanja			-
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		1.331.067	4.446.296
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Povećanje neto imovine Fonda		-	-
Smanjenje neto imovine Fonda		1.331.067	4.446.296

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 25.02.2015. godine

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

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

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

**Izvještaj o gotovinskim
tokovima za period
01.01-31.12.2014.**

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2014.	2013.
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	3.127.972	3.626.706
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.561.657	2.416.700
Prilivi po osnovu dividendi	1.532.358	1.142.750
Prilivi po osnovu kamata	33.271	67.256
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	686	-
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	3.228.446	5.350.075
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	370.527	334.595
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	1.100.000	3.512.500
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	1.507.862	1.261.704
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijed.papira	2.675	2.000
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.850	2.925
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	24.230	21.262
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	217.302	215.089
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		-
IV Neto odlivi iz operativnih aktivnosti	100.474	1.723.369
B. Ukupni priliv gotovine	3.127.972	3.626.706
C. Ukupni odliv gotovine	3.228.446	5.350.075
D. NETO PRILIV GOTOVINE	-	-
E. NETO ODLIV GOTOVINE	100.474	1.723.369
F. Gotovina na početku perioda	628.884	2.352.253
G. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	528.410	628.884

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 25.02.2015. godine

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

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

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

**Izvještaj o promjenama neto
imovine za period 01.01.-
31.12.2014.**

(u konvertibilnim markama – KM)		
Opis	2014.	2013.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	1.145.846	-7.027.413
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-1.331.067	-4.446.296
Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	2.476.913	-2.581.117
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda	1.145.846	-7.027.413
Na početku perioda	44.305.296	51.332.710
Na kraju perioda	45.451.142	44.305.297
Broj udjela/dionica Fondana početku perioda	5.072.824	5.072.824
Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	5.072.824	5.072.824

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 25.02.2015. godine

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

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

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

U skladu s članom 4. stav 2. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara („Sl. novine Federacije BiH“, broj 37/10), u vezi sa članom 2. Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo broj: 668/09 od 14.07.2009. godine i članom 171. Zakona o investicijskim fondovima („Sl. novine Federacije BiH“, broj 85/08), Društvo za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo sačinilo je izvještaj o poslovanju Fonda za period 01.01. – 31.12.2014. godine.

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

Sačinjeni izvještaj Uprave DUF „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo je detaljan i sveobuhvatan, te sadrži jasnu definisanu strategiju, pripremljenu na način koji omogućava praćenje njenog izvršenja.

GODIŠNJI OBRAČUN ZA 2014. GODINU*(u konvertibilnim markama – KM)*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	44.148.067,05	44.148.067,05	5.072.824	8,70
II	44.023.456,13	44.023.456,13	5.072.824	8,68
III	43.390.416,11	43.390.416,11	5.072.824	8,55
IV	44.112.449,68	44.112.449,68	5.072.824	8,70
V	45.806.814,07	45.806.814,07	5.072.824	9,03
VI	46.135.248,70	46.135.248,70	5.072.824	9,09
VII	47.048.626,38	45.777.042,07	5.072.824	9,27
VIII	48.966.872,33	47.108.330,43	5.072.824	9,65
IX	49.779.493,23	49.779.493,23	5.072.824	9,81
X	47.976.953,88	47.976.953,88	5.072.824	9,46
XI	46.208.644,95	46.178.727,92	5.072.824	9,11
XII	45.320.866,78	45.013.526,31	5.072.824	8,93
PROSJEK	46.076.492,44	45.787.543,80	5.072.824	9,08

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.373.626,32
Umanjenje za prekoračenje troškova Fonda	8.856,75
UKUPNO UPRAVLJAČKA PROVIZIJA ZA POSLOVNU 2014.	1.364.769,57

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

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo u skladu s Pravilnikom, a provjerava Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina, banka depozitar (Ugovor o poslovima depozitara broj: 230/13 od 21.06.2013. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 1.373.626,32 KM. Navedena provizija umanjena je za iznos 8.856,25 KM koji predstavlja prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti fonda, što, prema Zakonu o investicijskim fondovima, pada na teret Društva za upravljanje fondom.

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

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

Sjedište: Sarajevo, Ul. Mehmed paše Sokolovića 15.

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

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

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

Nadzorni odbor Fonda, imenovan Odlukom Skupštine broj: 59/13 od 04.12.2013. godine (sa početkom mandata od 26.01.2014.) čine:

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

U periodu do 26.01.2014. godine Nadzorni odbor Fonda djelovao je u sastavu:

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

Odbor za reviziju Fonda imenovan Odlukom Skupštine broj: 60/13 od 04.12.2013. godine (produženje mandata od 26.01.2014. godine), čine:

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

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

Upis u sudski registar

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

Upis u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj: 05/1-19-17/14 od 05.02.2014. godine Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod jedinstvanim identifikacionim brojem ZPJ-031-06, sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM koji je podijeljen na 5.072.824 dionice nominalne vrijednosti 13,20 KM.

Dioničari

Prema podacima Registra vrijednosnih papira od 04.01.2015. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procentat učešća	Tip računa
Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	11,7247	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	11,4693	Skrbnički
Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	9,5198	Vlasnički
UPM Investicije d.o.o. Ljubljana	9,1617	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. BiH	5,3359	Skrbnički
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,7112	Vlasnički
Bosna RE d.d. Sarajevo	2,5158	Vlasnički
Balkan Investment Opportunity Fund	2,1763	Vlasnički
Promo Line d.o.o. Zagreb	1,0776	Vlasnički
Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar	0,9248	Skrbnički

Izvještaj o usklađenosti

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

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

Osnova za sastavljanje izvještaja

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

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

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

Osnovne računovodstvene politike

(a) Priznavanje prihoda

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

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

Poslovni prihodi Fonda:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Priznavanje rashoda

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

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

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

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

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

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

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

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

Realizirani gubici Fonda su:

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

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

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

(c) Upravljačka naknada i provizija

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

(d) Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

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

(e) Obračun neto vrijednosti imovine

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

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

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

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

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

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

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

(f) Upravljanje rizicima

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

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

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

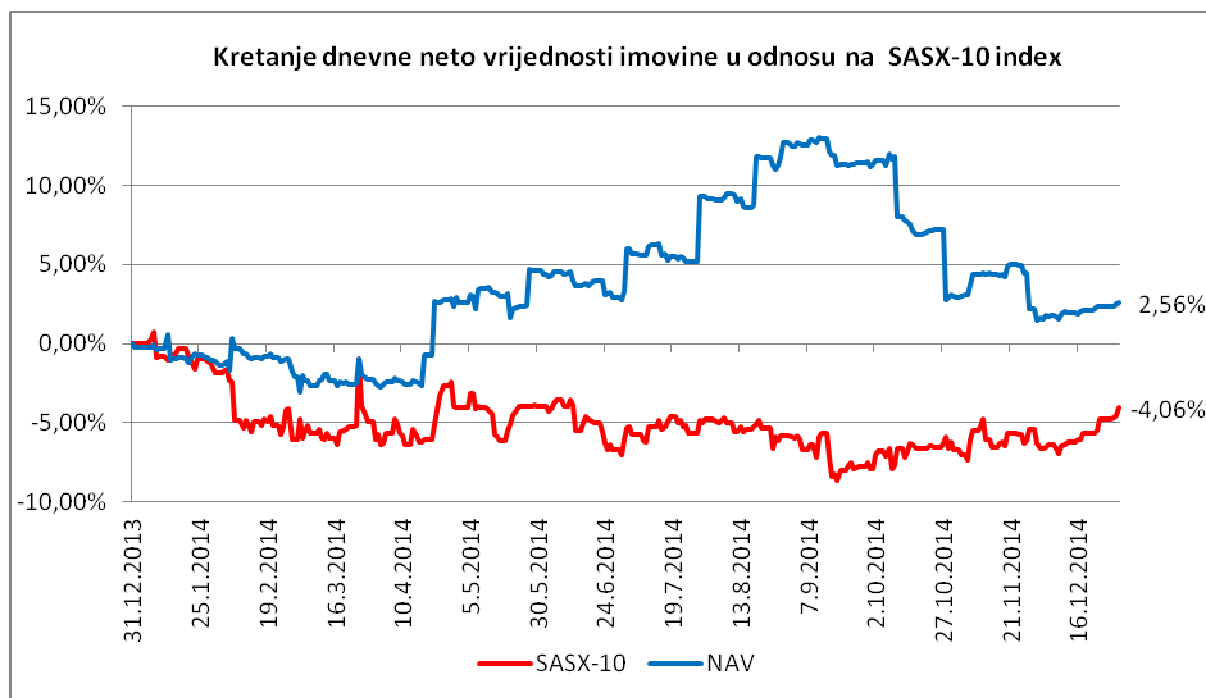
- Utiču na određenu investiciju i mogu se bitno otkloniti diverzifikacijom ulaganja (nesistematski ili specifični rizik);
- Utiču na sve ili većinu investicija i ne mogu se otkloniti diverzifikacijom ulaganja (sistematski ili neizbježni rizik).

Procjena i mjerenje tržišnog rizika vrši se izračunom sljedećih pokazatelja:

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

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

Upravljanje tržišnim rizikom je vršeno praćenjem prinosa pojedinih vrijednosnih papira u odnosu na prinos tržišta u cjelini izraženog kroz index-e SASX-10 i BIRS. Beta koeficijent portfelja u 2014. godini je bio manji od 1, što implicira manju rizičnost portfelja Fonda u odnosu na tržište u cjelini (prilikom razmatranja navedene vrijednosti beta koeficijenta, potrebno je imati u vidu generalno slabu likvidnost na domaćim tržištima). Društvo je redovito vršilo procjene vrijednosti emitenata iz portfelja, pratilo kretanja na tržištu kapitala i kontrolisalo disperziju ulaganja.



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

Rizik likvidnosti postoji kada je:

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

Rizik likvidnosti prati se dnevno preko sljedećih pokazatelja:

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

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2014. godine:

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Udio %
Dionice	40.240.493,89	87,86%
OIF u inostranstvu	2.997.241,28	6,54%
OIF u zemlji	1.090.883,54	2,38%
Obveznice	40.112,00	0,09%
Depoziti	700.000,00	1,53%
Gotovina	528.410,34	1,15%
Potraživanja	205.589,28	0,45%
UKUPNA IMOVINA	45.802.730,33	100,00%

Ukupna imovina fonda na dan 31.12.2014. godine je iznosila 45.802.730,33 KM. Od toga 93,46% imovine je uloženo u vrijednosne papire i udjele u Bosni i Hercegovini, dok je ostatak od 6,54% uloženo u otvorene investicione fondove u inostranstvu. Upravljanje likvidnošću se vrši držanjem određenog dijela imovine u visoko likvidnim instrumentima unovčivim trenutno ili u vrlo kratkom roku i vodeći računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju i to 87,86%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost Fonda dobra. 6,54% cjelokupne imovine Fonda odnosi se na ulaganje u udjele otvorenih fondova u inostranstvu. S obzirom da OIF u inostranstvu ulažu u visoko razvijena tržišta kapitala (SAD, EU i ostale razvijene zemlje) rizik likvidnosti i nemogućnosti unovčavanja udjela je dosta nizak, s obzirom da se radi o visokolikvidnim tržištima na kojima je u svakom trenutku moguće izvršiti prodaju ulaganja bez velikih gubitaka. Ulaganja u otvorene fondove u BiH predstavljaju 2,17% ukupne imovine fonda. S obzirom da ovi fondovi uglavnom ulažu na tržište Bosne i Hercegovine, a uzimajući u obzir nelikvidnost bh. tržišta kapitala, rizik likvidnosti je nešto veći u odnosu na inostrane otvorene fondove. U skladu sa Pravilnikom o obračunu neto vrijednosti imovine vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje na berzi u posljednjih 90 dana predstavljaju 68,48% portfelja ulaganja, dok neaktivna komponenta predstavlja 20,81%. S obzirom da je 93,46% imovine fonda uloženo u vrijednosne papire, udjele i depozite u Bosni i Hercegovini, a uzimajući u obzir veliku nelikvidnost i neefikasnost na tržištu kapitala, prisutan je jako veliki rizik likvidnosti.

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

Rizik promjene kursa procjenjuje se preko pokazatelja valutne izloženosti, kretanja i volatilnosti kursa kojima je Fond izložen. Na dan 31.12.2014. godine, 93,46% cjelokupne imovine Fonda je bilo uloženo u vrijednosne papire denominirane u konvertibilnim markama (BAM), dok je 6,54% imovine uloženo u instrumente denominirane u EUR, tako da u navedenom periodu imovina fonda nije direktno bila izložena valutnom riziku. Konvertibilna marka je na principu Currency Board-a vezana za euro (EUR) po fiksnom kursu od 1,95583 KM, tako da se uloženi dio imovine ne izlaže riziku promjene kursa valute u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri fer vrijednost ulaganja. Međutim, s obzirom da ulaganja u inostrane otvorene fondove predstavljaju 6,54% ukupne imovine Fonda PROF-PLUS i da je na dan 31.12.2014. godine preko 67% imovine Triglav fondova, u koja su uložena sredstva Fonda PROF-PLUS, uloženi u imovinu denominiranu u američkim dolarima USD, postoji određeni indirektni rizik promjene kursa USD koji bi mogao imati uticaj na imovinu Fonda. Ulaganja Triglav fondova u imovinu denominiranu u USD i EUR ukupno predstavljaju više od 76% ukupne imovine Triglav fondova. Ostale valute nemaju značajniji udjel u portfelju Triglav fondova, tako da je i njihov uticaj na imovinu Fonda PROF-PLUS minimalan.

Kreditni rizik - Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitent vrijednosnog papira odnosno dužnik po finansijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u ime i za račun Fonda Društvo sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda. Mjerilo rizičnosti da osoba s kojom Društvo u ime i za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću (rizičnosti neispunjenja obaveze suprotne strane) jeste vrijeme koje protekne od ugovorom, odnosno zakonom određenog roka za ispunjenje obaveze i/ili obim ispunjenja obaveze u ugovorom, odnosno zakonom određenom roku.

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

Imovina Fonda je uložena u vlasničke vrijednosne papire, udjele u otvorenim fondovima i obveznice. Kreditni rizik je najviše izražen kroz ulaganje u depozite i dužničke vrijednosne papire. Izloženost Fonda kratkoročnim depozitima na dan izvještavanja je 1,53%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,09% neto imovine Fonda. Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći računa o diverzifikaciji, tako da kreditni rizik u tom djelu nije značajan. Kreditni rizik kompanija čiji se vrijednosni papiri nalaze u portfelju Fonda prati se u okviru fundamentalne analize kompanija, praćenjem i analiziranjem zaduženosti, strukture obaveza, likvidnosti i boniteta posmatranih kompanija. Naplata potraživanja po osnovu obveznica i dividendi tokom godine je bila redovna, u skladu sa dospeljećem istih.

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

Politički rizik procjenjuje se na osnovu dostupnih podataka o političkim dešavanjima u zemljama kojima je Fond izložen i procjenjivanjem njihovog eventualnog uticaja na vrijednost imovine Fonda. Tokom 2014. godine značajno je naglašen politički rizik zbog održanih izbora i problema u konstituisanju i funkcionisanju vlasti na državnom i entitetskom nivou, što može negativno uticati na poslovne uslove, ekonomski rast u državi.

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

Rizik promjene poreznih propisa procjenjuje se na osnovu zvaničnih podataka o izmjenama poreznih propisa u državama kojima je Fond izložen. Tokom 2014. godine nije došlo do značajnih promjena u poreskoj politici koji su imali uticaja na imovinu Fonda.

(g) Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2014. godini nije bilo raspodjele zarada.

Ograničenja prema Zakonu o investicijskim fondovima

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

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

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

U tekućem periodu registrovano je prekoračenja ulaganja prema Zakonu i za ulaganje u dionice emitenta Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj. Prekoračenje je nastalo kao posljedica kretanja (rasta) cijene dionice emitenta Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj na tržištu.

Prekoračenje je zabilježeno od 12.11.2014. godine za cca 0,5% prosječne netovrijednosti imovine Fonda. U cilju usklađivanja ulaganja imovine Fonda u zakonskom jednogodišnjem roku Društvo poduzima raspoložive mjere za svođenje ulaganja u dozvoljene okvire vodeći računa o zaštiti interesa dioničara Fonda te je u više navrata izvršena prodaja dionica na berzi.

Ograničenja prema Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova

Dana 16.08.2014. godine stupio je na snagu Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14), čime je prestao da važi Pravilnik o ulaganjima zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH 53/13), a time i dotadašnja ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom u inostranstvu i RS-u.

Društvo za upravljanje dužno je ranije stečenu imovinu Fonda uskladiti sa odredbama novog Pravilnik. Plan usklađivanja dostavljen je Komisiji za vrijednosne papire u roku predviđenom Pravilnikom (tri mjeseca od dana stupanja na snagu istog).

Društvo je, cijeneći trenutno stanje na tržištu, dostupne informacije o poslovanju i finansijskoj poziciji emitenata iz portolija, izdvojilo postojeća ulaganja Fonda koja ne zadovoljavaju propisana ograničenja u kontekstu odredbi Pravilnika, kako slijedi:

r.b.	Emitent
1.	ZIF Fortuna fond d.d. Bihać
2.	Agrokrajina d.d. Bihać
3.	BNT alatnica d.d. Novi Travnik
4.	Fabrika duhana d.d. Mostar
5.	Motel bazeni d.d. Vitkovići
6.	Snaga d.d. Vareš
7.	Soko zrakoplovstvo d.d. Mostar,
8.	Trgovina Borac d.d. Travnik
9.	Žitopromet d.d. Mostar

Ulaganje u dionice ZIF Fortuna fond d.d. Bihać ne predstavlja dozvoljeno ulaganje u skladu sa odredbama člana 2. tačka 4 Pravilnika s obzirom da navedeni fond ostvaruje negativne finansijske rezultate u prethodnom periodu.

Ulaganja u dionice ostalih osam nabrojanih emitenata ne predstavlja dozvoljeno ulaganje u skladu sa odredbama člana 2. Pravilnika s obzirom da ne zadovoljavaju jedan od obaveznih uslova, a to je da nemaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom, dok se ulaganje u Fabriku duhana d.d. Mostar i Žitopromet d.d. Mostar ne može ni pouzdano vrjednovati.

1. GOTOVINA

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2014. godine je sljedeće:

Opis	2014	2013.	Index
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	240.116	388.585	62
Skrbnički račun kod Raiffeisen banke	288.294	240.299	120
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	528.410	628.884	84

Skrbnički račun je otvoren kod Raiffeisen Bank d.d. BiH – Depozitara (Ugovor broj: 230/13 od 21.06.2013. godine). Prilivi i odlivi vezani za transakcije vrijednosnim papirima vrše se isključivo preko tog računa od njegovog aktiviranja.

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

2. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

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

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

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

Struktura ulaganja u sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2014. godine:

Opis	2014.	2013.	Index
Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu	41.331.377	40.391.543	102
Ulaganje u obične dionice i udjele inostranih investicionih fondova	2.997.242	2.573.807	116
Svega	44.328.619	42.965.350	103

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

- Početno priznavanje za sva novonabavljena sredstva izvršeno je po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi direktno povezani sa sticanjem;
- Naknadno mjerenje vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje vrši se po fer vrijednosti (primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi);
- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se po fer vrijednosti utvrđenoj tehnikama procjene u skladu sa MRS 39 (korištene metode: metoda diskontovanog novčanog toka, neto vrijednost sredstava i peer grupe).

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

2.1. Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu

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

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

<i>Opis</i>	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>	<i>Index</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>180.821.043</i>	<i>197.238.496</i>	<i>92</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitanata</i>	<i>-149.958.227</i>	<i>-164.492.278</i>	<i>91</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>30.862.816</i>	<i>32.746.218</i>	<i>94</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>75.250.320</i>	<i>64.946.862</i>	<i>116</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>-65.872.642</i>	<i>-57.977.607</i>	<i>114</i>
<i>Neaktivne dionice</i>	<i>9.377.678</i>	<i>6.969.255</i>	<i>135</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>1.129.071</i>	<i>729.072</i>	<i>155</i>
<i>IV udjela u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>-38.188</i>	<i>-53.002</i>	<i>72</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>1.090.883</i>	<i>676.070</i>	<i>161</i>
<i>Ukupno ulaganja u dionice i udjele na domaćem tržištu</i>	<i>41.331.377</i>	<i>40.391.543</i>	<i>102</i>

2.1.1. Promjene na ulaganjima u dionice u toku 2014. godine

Kupovine dionica:

Emitent	Broj dionica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Ingram d.d. Srebrenik	21.524	16,08	346.106
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	15.000	1,6281	24.422
Svega			370.528

Prodaje dionica:

Emitent	Broj dionica	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
Tvornica cementa d.d. Kakanj	10.273	233.457,30	162.536,71
Pivara Tuzla d.d. Tuzla	70.020	268.876,80	-1.641.913,61
Poslovna zona a.d. Banja Luka	14.112	7.040,89	2.552,13
Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	30.000	14.103,00	4.630,80
ZIF MI-group d.d. Sarajevo	2.845	11.579,15	79,71
Svega		535.057,14	-1.472.114,26

Sticanje po osnovu isplate dividende u dionicama

Emitent	Broj dionica	Nominalna vrijednost dionice u KM	Vrijednost u KM
IKB d.d. Zenica	1.230	100	123.000

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

- **Početno stanje 01.01.2014(222.469.885) KM**
- **Prodaje.....5.915.193 KM**
- **Isknjižavanje.....216.320 KM**
- **Smanjenje/povećanje fer vrijednosti507.503 KM**
- **Stanje na dan 31.12.2014(215.830.869) KM**

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

Emitent	Broj udjela	Neto cijena 31.12.2014.	Neto vrijednost 31.12.2014.
OIF LILIUM Global	139.524,2505	2,2219	310.008,93
OIF LILIUM Balanced	28.631,125	9,1187	261.078,64
OIF LILIUM Cash	9.973,2934	10,5511	105.229,22
Raiffeisen CASH	3.894,4886	106,4496	414.566,75
Svega			1.090.883,54

U 2014. godini izvršena je kupovina 3.794,965 udjela Raiffeisen Cash u vrijednosti od 400.000 KM.

2.1.4. Promjena na ispravci vrijednosti udjela u OIF u zemlji

- **Početno stanje 01.01.2014(53.002) KM**
- **Smanjenje/povećanje fer vrijednosti14.814 KM**
- **Stanje na dan 31.12.2014(38.188) KM**

2.2. Ulaganja u udjele na stranom tržištu

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

<i>Opis</i>	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>	<i>Index</i>
<i>Udjeli u inostranim investicionim fondovima</i>	<i>2.512.500</i>	<i>2.512.500</i>	<i>100</i>
<i>Ispravka vrijednosti udjela u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>484.742</i>	<i>61.307</i>	<i>791</i>
<i>Udjeli u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>2.997.242</i>	<i>2.573.807</i>	<i>116</i>

U okviru udjela u inostranim investicionim fondovima priznati su udjeli kako slijedi:

Emitent	Broj udjela	Neto cijena 31.12.2014.	Neto vrijednost 31.12.2014.
OIF Triglav Sjeverna Amerika	76.253,95	10,7375	818.777,27
OIF Triglav Svetovni razviti trg	141.284,56	10,2681	1.450.725,09
OIF Triglav Top Brands	29.554,17	24,6239	727.738,92
Svega			2.997.241,28

U tekućem period nije bilo kupovina ni prodaja udjela na ino tržištu.

2.2.2. Promjena na ispravci vrijednosti udjela

- **Početno stanje 01.01.2014 61.307 KM**
- **Povećanje fer vrijednosti 423.435 KM**
- **Stanje na dan 31.12.2014 484.742 KM**

3. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Struktura ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća na dan 31.12.2014. godine je sljedeća:

Opis	2014.	2013.	Index
Kratkoročni depoziti	700.000	1.000.000	70
Dugoročni vrijednosni papiri	40.112	16.609	242
Ukupno ulaganja	740.112	1.016.609	73

3.1. Oročeni depoziti

Na dan 31.12.2014. godine struktura oročenih depozita je sljedeća:

Banka	Ugovor	Uslovi	Iznos u KM
ProCredit Bank d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu od 28.03.2014.	Rok 12mj k.s. 2,80%	200.000
ProCredit Bank d.d. Sarajevo	Ugovor o o oročenom depozitu od 13.10.2014.	Rok 12mj k.s. 2,30%	500.000
	Svega		700.000

3.2. Dugoročni vrijednosni papiri

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

Emitent	Broj obveznica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Općina Hadžići	400	100,28	40.112

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

4. POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

U okviru ove pozicije potraživanja na dan 31.12.2014. godine evidentirano je sljedeće:

Opis	2014.	2013.	Index
Potraživanja po osnovu kamate	6.925	17.615	39
Potraživanja po osnovu dividendi	198.664	122.842	162
Potraživanja po osnovu datih avansa	0	50.140	0
Ostala potraživanja	0	686	0
Ukupno potraživanja	205.589	191.283	107

4.1. Potraživanja po osnovu kamata

Opis	2014.	2013.	Index
Potraživanja za kamate na oročena sredstva	6.801	16.976	40
Potraživanja za nedospjele kamate za obveznice	124	639	19
Ukupno potraživanja po osnovu kamate	6.925	17.615	39

4.1.1. Potraživanja za kamate na oročena sredstva u iznosu od 6.801 KM obuhvataju potraživanja od ProCredit Bank.

4.1.2 Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice predstavljaju potraživanja za kamate na obveznice Općine Hadžići, obračunate za period do datuma bilansa u iznosu od 124 KM.

4.2. Potraživanja po osnovu dividendi

Potraživanja za dividende, na dan 31.12.2014. godine evidentirana u iznosu od 198.664 KM, obuhvataju sljedeće:

Ingram d.d. Srebrenik.....	29.073 KM
JP Elektroprivreda BH	17.992 KM
Telekom Srpske a.d. B.Luka	38.240 KM
Fabrika duhana Sarajevo	57.526 KM
Bihaćka pivovara	55.833 KM

5. OBAVEZE

Opis	2014.	2013.	Index
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.000	12.165	82
Obaveze prema Društvu za upravljanje	341.588	484.665	70
Ukupno obaveze	351.588	496.830	71

5.1. Obaveze po osnovu troškova poslovanja

Opis	2014.	2013.	Index
Obaveze prema banci depozitaru	2.088	2.004	104
Obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora	0	950	0
Obaveze prema članovima odbora za reviziju iz prethodnih perioda	1.200	1.200	100
Ostale obaveze iz poslovanja	6.712	8.011	84
Ukupno obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.000	12.165	82

5.1.1. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze na dan 31.12.2014. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima6.218 KM
- Obaveza za naknadu za korištenje opće korisne funkcije šuma288 KM
- Obaveze za članarinu TZ206 KM
 - Svega **6.712 KM**

5.2. Obaveze prema društvu za upravljanje

<i>Opis</i>	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>	<i>Index</i>
<i>Obaveze za naknadu za upravljanje</i>	<i>339.066</i>	<i>482.158</i>	<i>70</i>
<i>Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</i>	<i>2.522</i>	<i>2.507</i>	<i>101</i>
<i>Ukupno obaveze prema društvu za upravljanje</i>	<i>341.588</i>	<i>484.665</i>	<i>70</i>

5.2.1. Obaveze za naknadu za upravljanje odnose se na period oktobar - decembar 2014. godine.

5.2.2. Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje odnose se na obaveze po osnovu naknade za računovodstvo u iznosu od 2.522 KM za mjesec decembar 2014. godine.

6. NETO IMOVINA FONDA

Opis	2014.	2013.	Index
Dionički kapital – nominalni iznos	66.961.277	66.961.277	100
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902	100
Revalorizacijske rezerve	(32.653.626)	(34.882.016)	94
Odložena poreska sredstva	(3.628.181)	(3.876.703)	94
Neraspoređena dobit ranijih godina	13.418.837	17.865.133	75
Nepokriveni gubitak ranijih godina	-	-	-
Nepokriveni gubitak tekuće godine	1.331.067	4.446.297	30
Ukupno	45.451.142	44.305.296	103
Broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	8,96	8,73	103

6.1. Dionički kapital

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

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002294 od 16.09.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.9631.276,80 KM.

6.2. Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve su priznate kod prve primjene MRS 39, kako je navedeno u napomeni 2.

U okviru revalorizacijskih rezervi nalazi se saldo akumuliranih nerealizovanih dobitaka i gubitaka nastalih u periodu od pokrića gubitaka i raspodjela dobitaka u skladu sa skupštinskim odlukama do 31.12.2010. godine, kao i efekti promjena fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, nastali u periodu nakon izvršene nove klasifikacije.

6.3. Odložena porezna sredstva

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

6.4. Neraspoređena dobit / gubitak ranijih godina

U 2014. godini izvršeno je pokriće gubitka 2013. godine, iz neraspoređene dobiti ranijih godina, u iznosu od 4.446.297 KM, a na osnovu Odluke Skupštine o načinu pokrića gubitka broj: 34/14 od 14.05.2014. godine.

7. PRIHODI

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

Opis	2014.	2013.	Index
Poslovni prihodi	1.753.762	1.196.537	147
Realizovana dobit	169.799	81.921	207
Finansijski prihodi	0	141	0
Ukupni prihodi	1.923.561	1.278.599	150

7.1. Poslovni prihodi

Opis	2014.	2013.	Index
<i>Prihodi od dividendi</i>	<i>1.731.181</i>	<i>1.173.047</i>	<i>148</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>22.581</i>	<i>23.490</i>	<i>96</i>
<i>Ukupno poslovni prihodi</i>	<i>1.753.762</i>	<i>1.196.537</i>	<i>147</i>

7.1.1. Prihodi od dividendi ostvareni su kako slijedi:

Emitent	Iznos u KM
Dividenda u novcu	1.608.181
Tvornica cementa Kakanj	935.285
FDS d.d. Sarajevo	57.526
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	9.138
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	80.416
JP HT d.d. Mostar	15.859
BH Telecom d.d. Sarajevo	454.124
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	55.833
Dividenda u dionicama	123.000
IKB d.d. Zenica	123.000
Svega dividenda	1.731.181

7.1.2. Prihodi od kamata

U okviru prihoda od kamata evidentirani su prihodi od kamata na oročene depozite u iznosu od 19.324 KM i prihodi po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 3.257 KM.

Prihodi od kamata na oročene depozite ostvareni su u 2014. godini, a odnose se na kamate po osnovu depozita sljedećih banaka:

- Sberbank d.d.Sarajevo..... 2.617 KM
- Unicredit banka 9.906 KM
- ProCredit Bank 6.801 KM

Prihodi po osnovu kamata na obveznice ostvareni u ukupnom iznosu od 3.257 obuhvataju sljedeće:

- Obveznice Općine Tešanj..... 357 KM
- Obveznice Općine Hadžići.....2.900 KM

7.2. Realizovana dobit

U okviru realizovane dobiti priznati su dobici od prodaje dionica u ukupnom iznosu od 169.799 KM, a kako je navedeno u napomeni 2.1.1.

8. RASHODI

Opis	2014.	2013.	Index
Poslovni rashodi	1.612.677	1.734.248	93
Realizovani gubici	1.641.951	3.990.647	41
Ukupni rashodi	3.254.628	5.724.895	57

8.1. Poslovni rashodi

Opis	2014.	2013.	Index
<i>Naknada društvu za upravljanje</i>	<i>1.364.769</i>	<i>1.489.672</i>	<i>92</i>
<i>Troškovi kupovine i prodaje ulaganja</i>	<i>2.675</i>	<i>2.000</i>	<i>134</i>
<i>Naknade članovima Nadzornog odbora</i>	<i>18.416</i>	<i>9.972</i>	<i>185</i>
<i>Naknade eksterne revizije</i>	<i>5.850</i>	<i>5.850</i>	<i>100</i>
<i>Naknade banci depozitaru</i>	<i>24.314</i>	<i>21.766</i>	<i>112</i>
<i>Troškovi bankarskih usluga</i>	<i>1.219</i>	<i>836</i>	<i>146</i>
<i>Rashodi po osnovu poreza</i>	<i>3.392</i>	<i>3.378</i>	<i>100</i>
<i>Sudske i ostale takse</i>	<i>0</i>	<i>600</i>	<i>0</i>
<i>Ostali poslovni rashodi Fonda</i>	<i>192.042</i>	<i>200.174</i>	<i>96</i>
Ukupno rashodi	1.612.677	1.734.248	93

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

8.1.1. Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.364.769 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda (umanjenje za prekoračenje troškova), u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine.

8.1.2. Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu, troškove puta i smještaja sa pripadajućim porezima i doprinosima u ukupnom iznosu od 18.416 KM.

8.1.3. Naknada banci depozitaru obračunata je u iznosu od 24.314 KM u skladu s Ugovorom o poslovima depozitara broj: 230/13 od 21.06.2013. godine.

8.1.4. Ostali dozvoljeni rashodi Fonda obuhvataju:

- naknada za računovodstvene usluge 30.219 KM
- troškovi servisiranja dioničara 2.437 KM
- naknada Komisiji za vrijednosne papire 46.276 KM
- naknada Registru vrijednosnih papira 15.310 KM
- troškovi direktora fonda 82.422 KM
- naknada za usluge berze 11.400 KM
- bruto naknada odbora za reviziju 3.814 KM
- naknada za prijem i ovjeru obračuna 164 KM
- **svega..... 192.042 KM**

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 30.219 KM.

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 46.276 KM.

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

Pokazatelj troškova

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.612.677}{46.076.492} \times 100 = 3,4999$$

Kao što je vidljivo iz navedenog, nakon prenosa dijela troškova na teret Društva, priznati troškovi Fonda ne prelaze Zakonom dopuštenu vrijednost od 3,5% u prosječnoj neto vrijednosti imovine.

8.2. Realizovani gubici obuhvataju realizovane gubitke po osnovu prodaje dionica Pivara Tuzla, te realizovane gubitke po osnovu amortizacije troška sticanja obveznica Općine Tešanj u iznosu od 37 KM.

9. POVEZANA LICA

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

Vrsta povezanosti	Povezana lica	Osnov
Značajno učešće u pravu glasa	Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Na dan 31.12.2014. posjeduje 11,72% dionica Fonda
	Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	Na dan 31.12.2014. posjeduje 9,52% dionica Fonda
Povezana lica u smislu člana 2. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima	DUF PROF-IN d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju ZIF-om broj: 668/09 od 14.07.2009
	Raiffeisen bank d.d. BiH	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj: 230/13 od 21.06.2013
	Društvo za reviziju Expert d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2013. godinu broj: 41/13 i Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2014. godinu broj: 85/14
	Sarajevska berza	Ugovor o korištenju paketa usluga br.1-04-93/07 i Aneks Ugovora broj 1-35/10
	VGT broker	Ugovor o posredovanju s vrijednosnim papirima broj 37500
	Advantis broker a.d. Banja Luka	Ugovor o brokerskom posredovanju broj: 593/09 i Anex Ugovora od 06.08.2010.

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

Na ime upravljačke provizije i plaćenih troškova u ime i za račun Fonda, Društvo je fakturisalo u toku godine ukupno iznos od 1.415.677 KM koji čine upravljačka provizija – 1.364.769 KM i troškovi upravljanja – 50.908 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 201430.219 KM
- plaćeni troškovi depozitara.....18.000 KM
- plaćeni troškovi dolaska članova Nadzornog odbora.....1.079 KM
- plaćeni troškovi objava za Fond.....1.144 KM
- plaćeni troškovi Direktora Fonda.....466 KM

2. Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana

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

Početno priznavanje izvršeno je po trošku nabave, tako da je priznato 2.512.500 KM, a na dan 31.12.2014. godine 2.997.242 KM (po fer vrijednosti).

3. Raiffeisen bank d.d. BiH

Na ime obavljanja depozitarskih poslova banka je preko Društva fakturisala iznos od 18.000 KM, što je Društvo prefakturisalo Fondu (tačka 1). Na ime skrbničkih poslova fakturisan je iznos od 6.314 KM.

- 4. Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica** kao povezano lice objavljeno je isključivo u skladu s članom 2 tačka o) Zakona o investicijskim fondovima. Vanjski revizor je nezavisan u smislu svih drugih propisa, a prije svega Zakona o računovodstvu i reviziji, te Međunarodnih revizijskih standarda. Po bilo kojem drugom osnovu, osim za izvršenu uslugu revizije finansijskih izvještaja, Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica, nije povezano s Fondom. Na ime revizije finansijskih izvještaja fakturisan iznos od 5.850 KM za 2013. godinu.

5. Sarajevska berza

Na ime usluga za 2014. godine fakturisan je iznos od 11.400 KM.

6. VGT broker

Na ime brokerske provizije plaćen iznos 4.291 KM.

7. Advantis broker a.d. Banja Luka

Na ime brokerske provizije plaćen iznos od 227 KM.

Mišljenje o efektima značajnih transakcija s povezanim licima

Kako je vidljivo iz navedenih transakcija 1-7, kao značajne transakcije s povezanim licima izdvajaju se obračuni upravljačke provizije i troškova upravljanja, nastali po osnovu Ugovora o upravljanju u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Naknada za upravljanje obračunata je u iznosu od 1.364.769 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda, u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 668/09 od 14.07.2009. godine. Ova naknada predstavlja najznačajniji trošak Fonda (kao što je vidljivo i iz strukture troškova u nap.8.1.) i u ukupnim troškovima učestvuje sa 85%.

Značajan efekat na finansijske izvještaje Fonda imalo je i povećanje vrijednosti ulaganja za udjele u otvorene fondove Triglav skladi d.o.o. Ljubljana koji su pozitivni i iznose 484.741 KM. Ulaganje je izvršeno u prethodnom periodu, a povećanje vrijednosti odrazilo se na finansijske izvještaje kao porast vrijednosti ulaganja i povećanje revalorizacijskih rezervi.

Drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima, za finansijske izvještaje Fonda, nije bilo.

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

Član Nadzornog odbora	Isplaćena bruto naknada i troškovi	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Uroš Podobnik, predsjednik uposlenik Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	Naknada 3.536 KM i troškovi dolaska 3.320 (fakturisano od Triglav Skladi)	-
Črt Slokan, član uposlenik Triglav Naložbi d.d. Ljubljana	naknada 2.720 KM i troškovi dolaska 3.893 KM	-
Jaka Binter, član uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 2.720 KM i troškovi dolaska 2.227 KM	-

10. POTENCIJALNE OBAVEZE

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

11. DOGAĐAJI NASTALI NAKON DATUMA BILANSA

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