

***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 31.12.2015. GODINE**

Zenica, februar 2016. 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	20
Napomene uz finansijske izvještaje	22-36

DODATAK

- Obrazac 1 – Bilans stanja na dan 31.12.2016. godine
- Obrazac 2 – Izveštaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2016. godine
- Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2016. godine
- Obrazac 4 – Izveštaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2016. godine
- Obrazac 5 – Izveštaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2016. godine
- Obrazac 6 –Izveštaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2016. godine
- Obrazac 7 - Izveštaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda na dan 31.12.2016. godine
- Obrazac 8 - Izveštaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2016. 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: 22.02.2016. 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 31.12.2015. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama na neto sredstvima (kapitalu), kao i Zabilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2015. godine. Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2015. 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

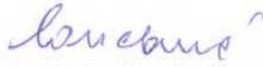

Prema našem mišljenju, uvažavajući navedeno u značajkama, finansijski izvještaji, uključujući i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda, prikazuju realno i objektivno finansijski položaj ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo na dan 31.12.2015. 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, ovlašteni revizor

Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 22.02.2016. godine

Bilans stanja
na dan 31.12.2015.

(u konvertibilnim markama – KM)			
Opis	Napomena	2015.	2014.
A. UKUPNA IMOVINA		42.202.913	45.802.730
Gotovina	1	574.654	528.410
Ulaganja fonda		41.474.786	45.068.731
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2	40.744.702	44.328.619
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	3	730.084	740.112
Potraživanja	4	153.473	205.589
Potraživanja po osnovu kamate	4.1	9.332	6.925
Potraživanja po osnovu dividendi	4.2	142.524	198.664
Ostala potraživanja		1.617	0
B. OBAVEZE	5	320.751	351.588
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	5.1	10.959	10.000
Obaveze prema banci depozitaru		2.145	2.088
Ostale obaveze iz poslovanja		8.814	7.912
Obaveze prema društvu za upravljanje	5.2	309.792	341.588
Obaveze za naknadu za upravljanje		307.255	339.066
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		2.537	2.522
C. NETO IMOVINA FONDA	6	41.882.162	45.451.142
D. KAPITAL	6	41.882.162	45.451.142
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		-38.671.884	-36.281.807
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	6.2	-34.804.696	-32.653.626
Ostale revalorizacijske rezerve	6.3	-3.867.188	-3.628.181
Neraspoređena dobit	6.4	12.087.770	13.418.837
Neraspoređena dobit ranijih godina		12.087.770	13.418.837
Nepokriveni gubitak		1.178.903	1.331.067
Nepokriveni gubitak tekuće godine		1.178.903	1.331.067
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA UDJELA		5.072.824	5.072.824
F. NETO IMOVINA PO UDJELU DIONICI		8,26	8,96
G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
Izvanbilansna aktiva		12.000.000	15.716.320
Izvanbilansna pasiva		12.000.000	15.716.320

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 22.02.2016. godine

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

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

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

(u konvertibilnim markama – KM)			
Opis	Napomena	2015.	2014.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	7.1	1.270.989	1.753.762
Prihodi od dividendi		1.188.560	1.731.181
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa fiksnim rokom dospijeća		21.681	22.581
Ostali poslovni prihodi		60.748	
Realizovana dobit	7.2	285.019	169.799
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		285.019	169.799
Poslovni rashodi	8.1	1.567.939	1.612.677
Naknada društvu za upravljanje		1.334.520	1.364.770
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		6.146	2.675
Naknada članovima NO		10.220	18.416
Naknada vanjskom revizoru		5.850	5.850
Naknada banci depozitaru		25.725	24.314
Rashodi po osnovu poreza		2.870	3.392
Ostali poslovni rashodi Fonda		182.608	193.260
Realizovani gubitak	8.2	1.166.972	1.641.951
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		283.762	1.641.914
Ostali realizovani gubici		883.210	37
REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK			
Realizovani gubitak		1.178.903	1.331.067
Finansijski prihodi		0	0
Prihodi od kamata		0	0
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit prije oporezivanja			
Realizovani gubitak prije oporezivanja		1.178.903	1.331.067
REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
Realizovana dobit poslije oporezivanja			
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		1.178.903	1.331.067
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Povećanje neto imovine Fonda			
Smanjenje neto imovine Fonda		1.178.903	1.331.067

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 22.02.2016. 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
01.01-31.12.2015.**

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2015.	2014.
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.756.034	3.127.972
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	427.942	1.561.657
Prilivi po osnovu dividendi	1.244.700	1.532.358
Prilivi po osnovu kamata	19.275	33.271
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	3.369	686
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	60.748	-
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	1.709.790	3.228.446
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	106.028	370.527
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	1.100.000
Odlivi po osnovu naknada društva za upravljanje	1.366.331	1.507.862
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijed.papira	6.146	2.675
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.850	5.850
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	25.669	24.230
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	199.766	217.302
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	46.244	
IV Neto odlivi iz operativnih aktivnosti		100.474
B. Ukupni priliv gotovine	1.756.034	3.127.972
C. Ukupni odliv gotovine	1.709.790	3.228.446
D. NETO PRILIV GOTOVINE	46.244	-
E. NETO ODLIV GOTOVINE		100.474
F. Gotovina na početku perioda	528.410	628.884
G. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	574.654	528.410

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 22.02.2016. godine

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

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

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

**Izveštaj o promjenama neto
imovine za period 01.01.-
31.12.2015.**

(u konvertibilnim markama – KM)		
Opis	2015.	2014.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	-3.568.980	1.145.847
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-1.178.903	-1.331.066
Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	-2.390.077	2.476.913
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda	-3.568.980	1.145.847
Na početku perioda	45.451.142	44.305.296
Na kraju perioda	41.882.162	45.451.142
Broj udjela/dionica Fonda na 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 22.02.2016. 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. – 31.12.2015. 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 2015. GODINU*(u konvertibilnim markama – KM)*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	46.299.130,13	46.044.258,53	5.072.824	9,13
II	47.595.078,27	47.410.153,06	5.072.824	9,38
III	48.548.901,21	48.496.578,32	5.072.824	9,57
IV	47.213.726,27	47.120.051,37	5.072.824	9,31
V	46.055.618,00	45.851.172,08	5.072.824	9,08
VI	44.477.779,42	44.424.478,45	5.072.824	8,77
VII	44.971.156,18	44.953.147,30	5.072.824	8,87
VIII	44.285.938,52	43.929.104,84	5.072.824	8,73
IX	43.791.061,45	42.677.038,45	5.072.824	8,63
X	42.039.419,79	40.876.890,31	5.072.824	8,29
XI	42.584.402,59	41.315.272,11	5.072.824	8,39
XII	41.821.737,53	40.709.922,46	5.072.824	8,24
PROSJEK	44.973.662,45	44.484.005,61	5.072.824	8,87

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.334.520,19

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 1.334.520,19 KM.

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

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

Sjedište: Sarajevo, Ul. Mehmed paše Sokolovića 15.

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

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

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

Nadzorni odbor Fonda, imenovan Odlukom Skupštine broj: 59/13 od 04.12.2013. godine (sa početkom mandata od 26.01.2014.), do 23.06.2015. godine djelovao je u sastavu:

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

Odlukom Skupštine broj: 53/15 od 23.06.2015. godine sa dužnosti člana Nadzornog odbora razrješen je Črt Slokan, dok je Odlukom Skupštine broj: 54/15 od 23.06.2015. godine imenovan novi član Nadzornog odbora dr Andraž Grum.

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

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

Certificirani računovoda: Jasminka Gagović, broj licence: 4685/5

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: 05/1-19-222/15 od 27.08.2015. 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. Ovim Rješenjem u Registar je upisana izmjena člana Nadzornog odbora.

Dioničari

Prema podacima Registra vrijednosnih papira od 03.01.2016. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procenat učešća	Tip računa
Triglav Skladi d.o.o. Ljubljana	11,7247	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. BiH	11,7041	Skrbnički
Pufer d.o.o. Ljubljana	9,7388	Vlasnički
Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	9,5198	Vlasnički
Balkan Investment Opportunity Fund	8,0412	Vlasničk
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,7112	Vlasnički
Bosna RE d.d. Sarajevo	2,5158	Vlasnički
Promo Line d.o.o. Zagreb	1,0776	Vlasnički

Izvještaj o usklađenosti

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

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

Osnova za sastavljanje izvještaja

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

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

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

Osnovne računovodstvene politike

(a) Priznavanje prihoda

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

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

Poslovni prihodi Fonda:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Priznavanje rashoda

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

Svi troškovi i rashodi koji se odnose na obračunski period obuhvataju 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 emitenata 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 emitenata iz FBiH koje Društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijea, vrjednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Finansijska imovina koja se drži do dospijea u skladu s MRS 39, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansa.
- Finansijska imovina klasifikovana kao zajmovi i potraživanja vrjednuje se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
- Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrjednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

(f) Upravljanje rizicima

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

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

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

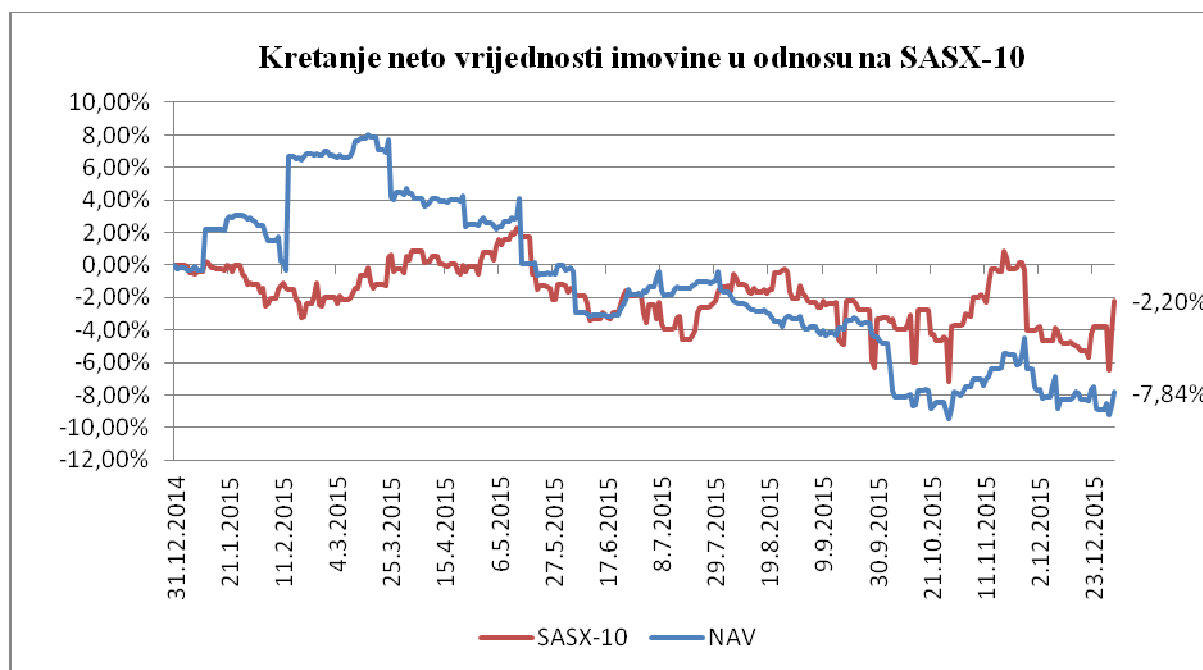
- Utiču na određenu investiciju i mogu se bitno otkloniti diverzifikacijom ulaganja (nesistematski ili specifični rizik);
- Utiču na sve ili većinu investicija i ne mogu se otkloniti diverzifikacijom ulaganja (sistematski ili neizbježni rizik).

Procjena i mjerenje tržišnog rizika vrši se izračunom sljedećih pokazatelja:

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

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

Upravljanje tržišnim rizikom je vršeno praćenjem prinosa pojedinih vrijednosnih papira u odnosu na prinos tržišta u cjelini izraženog kroz index-e SASX-10 i BIRS. Društvo je redovito vršilo procjene vrijednosti emitenata iz portfelja, pratilo kretanja na tržištu kapitala i kontroliralo 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 31.12.2015. godine:

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Udio %
Dionice u zemlji	36.377.645,65	86,20%
OIF u inostranstvu	3.247.028,32	7,69%
OIF u zemlji	1.069.999,39	2,54%
Obveznice	80.113,40	0,19%
Depoziti	700.000,00	1,66%
Gotovina	574.653,60	1,36%
Potraživanja	153.472,47	0,36%
UKUPNA IMOVINA	42.202.912,83	100,00%

Ukupna imovina fonda na dan 31.12.2015. godine je iznosila 42.202.912,83 KM. Od toga 92,31% imovine je uloženo u vrijednosne papire i udjele u Bosni i Hercegovini, dok je ostatak od 7,69% 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 od ročnoj strukturi imovine i obaveza. Najveći udio u imovini fonda imaju vlasnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju i to 86,20%, što znači da je s aspekta raspoloživosti sredstava likvidnost Fonda dobra. 7,69% cjelokupne imovine Fonda odnosi se na ulaganje u udjele otvorene fondove 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 2,54% 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 74,54% ukupne imovine fonda, dok neaktivna komponenta predstavlja 11,66%. S obzirom da je 92,31% 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 tečaja – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute (Valutni rizik) u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Rizik promjene tečaja procjenjuje se preko pokazatelja valutne izloženosti, kretanja i volatilnosti tečaja kojima je Fond izložen. Na dan 31.12.2015. godine, 92,31% cjelokupne imovine Fonda je bila uloženo u vrijednosne papire denominirane u konvertibilnim markama (BAM), dok je 7,69% 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 7,69% ukupne imovine Fonda Prof-plus i da je na dan 31.12.2015. godine preko 40% imovine Triglav fondova u koje su uložena sredstva fonda Prof-plus, uloženo u imovinu

denominiranu u američkim dolarima USD, postoji određeni indirektni rizik promjene tečaja USD koji bi mogao imati uticaj na imovinu fonda. Ulaganja Triglav fondova u imovinu u 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 dospelju, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda. Mjerilo rizičnosti da osoba s kojom Društvo u ime i za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cjelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospelju (rizičnosti neispunjenja obaveze suprotne strane) jeste vrijeme koje protekne od ugovorom, odnosno zakonom određenog roka za ispunjenje obaveze i/ili obim ispunjenja obaveze u ugovorom, odnosno zakonom određenom roku.

Mjerenje kreditnog rizika provodi se kontinuiranim praćenjem urednosti u podmirivanju obaveza i postojanju elemenata koji mogu ukazivati na pogoršanje finansijskog položaja emitenta, odnosno analizom boniteta i kreditnog rejtinga 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 1,66%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,19% neto imovine Fonda. Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći računa o diverzifikaciji, tako da kreditni rizik u tom djelu nije značajan. Kreditni rizik kompanija čiji se vrijednosni papiri nalaze u portfelju Fonda prati se u okviru fundamentalne analize kompanija, praćenjem i analiziranjem zaduženosti, strukture obaveza, likvidnosti i boniteta posmatranih kompanija. Naplata potraživanja po osnovu obveznica i dividendi tokom godine je bila redovna, u skladu sa dospeljem istih.

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 2015. godine značajno je naglašen politički rizik zbog 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 2015. 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 2015. godini nije bilo raspodjele zarada.

Ograničenja prema Zakonu o investicijskim fondovima

I) 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).

Prekoračenje je zabilježeno po tački 3) - 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja, a vezano za obveznice Agencije TEC, serija A do E, i to 5,62% po seriji. U cilju usklađivanja ulaganja imovine Fonda u zakonskom jednogodišnjem roku Društvo je izdalo otvorene naloge za prodaju više upisanih obveznica.

II) 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 prekoračenje ulaganja prema Zakonu 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.

Na dan 31.12.2015. godine prekoračenje je iznosilo cca 1% 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. U 2015. godini je u više navrata izvršena prodaja dionica na berzi. Za iznos prekoračenja umanjena je osnovica za obračun upravljačke provizije.

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

Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14) stupio je na snagu dana 16.08.2014. godine.

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

Dana 11.12.2015. godine na snagu je stupio Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom („Službene novine Federacije BiH“, broj 96/15).

Izmjenama Pravilnika izbrisana odredba člana 2. tačka 4. vezana za ulaganja u zatvorene investicijske fondove "samo ukoliko dostupni pokazatelji o poslovanju zatvorenog investicijskog fonda potvrđuju povećanje neto vrijednosti imovine, kroz porast vrijednosti ulaganja i ostvarene pozitivne finansijske

rezultate zatvorenog investicijskog fonda", čime je ulaganje u dionice ZIF Fortuna fond d.d. Bihać postalo dozvoljeno.

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

R.br.	Emitent	Vrijednost ulaganja na dan 31.12.2015.
1.	Agrokrajina d.d. Bihać	0,00
2.	BNT alatnica d.d. Novi Travnik	0,00
3.	Fabrika duhana d.d. Mostar	0,00
4.	Motel bazeni d.d. Vitkovići	0,00
5.	Snaga d.d. Vareš	143.018,96
6.	Soko zrakoplovstvo d.d. Mostar,	0,00
7.	Žitopromet d.d. Mostar	0,00

Ulaganja u dionice sedam pobrojanih 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 Mostar d.d. Mostar i Žitopromet d.d. Mostar ne može ni pouzdano vrjednovati.

Ulaganje u dionice ZIF Fortuna fond d.d. Bihać do 16.12.2015. godine bilo je nedozvoljeno ulaganje u skladu sa odredbama člana 2. tačka 4 Pravilnika s obzirom da navedeni fond ostvaruje negativne finansijske rezultate.

U cilju usklađivanja ulaganja imovine Fonda u zakonskom jednogodišnjem roku Društvo poduzima raspoložive mjere za svođenje ulaganja u dozvoljene okvire vodeći računa pri tome o zaštiti interesa dioničara Fonda.

Dana 19.02.2015. godine, Društvo je izdalo otvorene naloge za prodaju cjelokupnih paketa dionica 9 emitenata iz portfelja ZIF-a koja prema važećem Pravilniku predstavljaju nedozvoljena ulaganja: Fortuna fond d.d. Bihać, Agrokrajina d.d. Bihać, BNT alatnica d.d. Novi Travnik, Fabrika duhana d.d. Mostar, Motel bazeni d.d. Vitkovići, Snaga d.d. Vareš, Soko zrakoplovstvo d.d. Mostar, Trgovina Borac d.d. Travnik, Žitopromet d.d. Mostar. Obzirom da u prvom polugodištu 2015. godine nije došlo do realizacije niti jedne transakcije dionicama emitenata iz segmenta nedozvoljenih ulaganja, Društvo je početkom trećeg kvartala izvršilo korekciju – smanjenje prodajnih cijena svih naprijed navedenih emitenata. Nakon izdavanja otvorenih naloga u trećem kvartalu 2015. godine, prodat je cjelokupan paket dionica Borac Trgovina d.d. Travnik i 55 dionica Fabrike duhana d.d. Mostar. Istovremeno, na web stranici društva povremeno se objavljuju oglasi za prodaju dionica iz portfelja fonda koji ne zadovoljavaju uslove iz Pravilnika.

1. GOTOVINA

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2015. godine je sljedeće:

Opis	2015.	2014.	Index
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	266.086	240.116	111
Skrbnički račun kod Raiffeisen banke	308.568	288.294	107
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	574.654	528.410	109

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 31.12.2015. godine:

Opis	2015.	2014.	Index
Ulaganja u obične dionice i udjele na domaćem tržištu	37.447.645	41.331.377	91
Ulaganje u obične dionice i udjele inostranih investicionih fondova	3.247.028	2.997.242	108
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata-obveznice	50.029	0	-
Svega	40.744.702	44.328.619	92

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, vrijednuju 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>2015.</i>	<i>2014.</i>	<i>Index</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>195.185.393</i>	<i>180.821.043</i>	<i>108</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitanata</i>	<i>-163.727.641</i>	<i>-149.958.227</i>	<i>109</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata</i>	<i>31.457.752</i>	<i>30.862.816</i>	<i>102</i>
<i>Obične dionice domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>49.738.654</i>	<i>75.250.320</i>	<i>66</i>
<i>IV običnih dionica domaćih emitenata-neutržive</i>	<i>-44.818.760</i>	<i>-65.872.642</i>	<i>68</i>
<i>Neaktivne dionice</i>	<i>4.919.894</i>	<i>9.377.678</i>	<i>52</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>1.129.071</i>	<i>1.129.071</i>	<i>100</i>
<i>IV udjela u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>-59.072</i>	<i>-38.188</i>	<i>155</i>
<i>Udjeli u domaćim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>1.069.999</i>	<i>1.090.883</i>	<i>98</i>
<i>Ukupno ulaganja u dionice i udjele na domaćem tržištu</i>	<i>37.447.645</i>	<i>41.331.377</i>	<i>91</i>

2.1.1. Promjene na ulaganjima u dionice u toku 2015. godine

Kupovine dionica:

Emitent	Broj dionica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	32848	1,5964	52 439,21
Svega			52 439,21

Prodaje dionica:

Emitent	Broj dionica	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
Tvornica cementa d.d. Kakanj	3.160	72.680,00	50.864,65
Šumaprojekt d.d. Sarajevo	41.486	82.972,00	-68.707,74
FDM d.d. Mostar	55	27,50	27,50
Trgovina Borac d.d. Travnik	74.932	262.262,00	-215.054,84
Svega		417.941,50	-232.870,43

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

- Početno stanje 01.01.2015(215.830.869) KM
- Prodaje.....10.882.673 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti (3.598.205) KM
- Stanje na dan 31.12.2015(208.546.401) 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 31.12.2015.	Neto vrijednost 31.12.2015.
OIF LILIUM Global	139.524,2505	2,1597	301.330,52
OIF LILIUM Balanced	28.631,125	8,4263	241.254,45
OIF LILIUM Cash	9.973,2934	10,7435	107.148,08
Raiffeisen CASH	3.894,4886	107,913101	420.266,34
Svega			1.069.999,39

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

2.1.4. Promjena na ispravci vrijednosti udjela u OIF u zemlji

- Početno stanje 01.01.2015(38.188) KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti (20.884) KM
- Stanje na dan 31.12.2015(59.072) 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>2015.</i>	<i>2014.</i>	<i>Index</i>
<i>Udjeli u inostranim investicionim fondovima</i>	<i>2.750.075</i>	<i>2.512.500</i>	<i>109</i>
<i>Ispravka vrijednosti udjela u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>496.953</i>	<i>484.742</i>	<i>103</i>
<i>Udjeli u inostranim otvorenim investicionim fondovima</i>	<i>3.247.028</i>	<i>2.997.242</i>	<i>108</i>

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

Emitent	Broj udjela	Neto cijena 31.12.2015.	Neto vrijednost 31.12.2015.
OIF Triglav Money Market	42.736,5982	20,182405	862.527,35
OIF Triglav Svetovni razviti trg	141.284,5632	11,054351	1.561.809,17
OIF Triglav Top Brands	29.554,1701	27,836742	822.691,80
Svega			3.247.028,32

2.2.2. Promjene na udjelima na stranom tržištu u 2015. godini**Kupovine udjela**

Emitent	Broj udjela	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
OIF Triglav Money Market	42.736,5982	20,2567	865.700,53
Svega			865.700,53

Prodaje udjela

Emitent	Broj udjela	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
OIF Triglav Sjeverna Amerika	76.253,95	862.251,52	234.126,53
Svega			234.126,53

2.2.3. Promjena na ispravci vrijednosti udjela

- Početno stanje 01.01.2015 **484.742 KM**
- Prodaje.....234.127 KM
- Povećanje fer vrijednosti.....246.338 KM
- Stanje na dan 31.12.2015 **496.953 KM**

2.3. Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata-obveznice

U okviru ove pozicije priznate su obveznice Agencije TEC kupljene u 2015. godini, klasifikovane kao raspoložive za prodaju. Nabavna vrijednost navedenih obveznica iznosi 50.140 KM, dok je ispravka vrijednosti priznata u iznosu 111 KM.

3. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Struktura ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja na dan 31.12.2015. godine je sljedeća:

Opis	2014.	2014.	Index
Kratkoročni depoziti	700.000	700.000	100
Dugoročni vrijednosni papiri	30.084	40.112	75
Ukupno ulaganja	730.084	740.112	99

3.1. Oročeni depoziti

Na dan 31.12.2015. godine struktura oročenih depozita je sljedeća:

Banka	Ugovor	Uslovi	Iznos u KM
ProCredit Bank d.d. Sarajevo	Ugovor o oročenom depozitu od 28.03.2015.	Rok 12mj k.s. 2,30%	200.000
ProCredit Bank d.d. Sarajevo	Ugovor o o oročenom depozitu od 13.10.2015.	Rok 12mj k.s. 2,00%	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	300	100,28	30.084

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 31.12.2015. godine evidentirano je sljedeće:

Opis	2015.	2014.	Index
Potraživanja po osnovu kamate	9.332	6.925	135
Potraživanja po osnovu dividendi	142.524	198.664	72
Ostala potraživanja	1.617	0	-
Ukupno potraživanja	153.473	205.589	75

4.1. Potraživanja po osnovu kamata

Opis	2015.	2014.	Index
Potraživanja za kamate na oročena sredstva	5.699	6.801	84
Potraživanja za nedospjele kamate za obveznice	3.633	124	2930
Ukupno potraživanja po osnovu kamate	9.332	6.925	135

4.1.1. Potraživanja za kamate na oročena sredstva u iznosu od 5.699 KM obuhvataju potraživanja od ProCredit Bank.

4.1.2 Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice predstavljaju potraživanja za kamate na obveznice obračunate za period do datuma bilansa, i to na obveznice Općine Hadžići u iznosu od 94 KM, te Agencije Tec u iznosu od 3.539 KM.

4.2. Potraživanja po osnovu dividendi

Potraživanja za dividende, na dan 31.12.2015. godine evidentirana u iznosu od 142.524 KM, obuhvataju sljedeće:

Ingram d.d. Srebrenik.....	70.336 KM
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	37.672 KM
Fabrika duhana Sarajevo	34.516 KM

5. OBAVEZE

Opis	2015.	2014.	Index
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.959	10.000	110
Obaveze prema Društvu za upravljanje	309.792	341.588	91
Ukupno obaveze	320.751	351.588	91

5.1. Obaveze po osnovu troškova poslovanja

Opis	2015.	2014.	Index
Obaveze prema banci depozitaru	2.145	2.088	103
Obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora	1.188	0	-
Obaveze prema članovima odbora za reviziju iz prethodnih perioda	1.200	1.200	100
Ostale obaveze iz poslovanja	6.426	6.712	96
Ukupno obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.959	10.000	110

5.1.1. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze na dan 31.12.2015. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima5.634 KM
- Porezi i naknade na primanja NO.....144 KM
- Obaveza za naknadu za korištenje opće korisne funkcije šuma378 KM
- Obaveze za članarinu TZ270 KM
 - Svega 6.426 KM

5.2. Obaveze prema društvu za upravljanje

Opis	2015.	2014.	Index
Obaveze za naknadu za upravljanje	307.255	339.066	91
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	2.537	2.522	101
Ukupno obaveze prema društvu za upravljanje	309.792	341.588	91

5.2.1. Obaveze za naknadu za upravljanje odnose se na period oktobar - decembar 2015. godine.

5.2.2. Ostale obaveze prema Društvu za upravljanje odnose se na obaveze po osnovu naknade za računovodstvo u iznosu od 2.537 KM za mjesec decembar 2015. godine.

6. NETO IMOVINA FONDA

Opis	2015.	2014.	Index
Dionički kapital – nominalni iznos	66.961.277	66.961.277	100
Emisiona premija	2.683.902	2.683.902	100
Revalorizacijske rezerve	(34.804.696)	(32.653.626)	107
Odložena poreska sredstva	(3.867.188)	(3.628.181)	107
Neraspoređena dobit ranijih godina	12.087.770	13.418.837	90
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(1.178.903)	(1.331.067)	89
Ukupno	41.882.162	45.451.142	92
Broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824	100
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	8,26	8,96	92

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 66.961.276,80 KM.

6.2. Revalorizacijske rezerve

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

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

U tekućem periodu revalorizacijske rezerve su umanjene za priznate gubitke od umanjenja u skladu s MRS 39, kako je navedeno u napomeni 2.

6.3. Odložena porezna sredstva

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

6.4. Neraspoređena dobit / gubitak ranijih godina

U 2015. godini izvršeno je pokriće gubitka 2014. godine, iz neraspoređene dobiti ranijih godina, u iznosu od 1.331.067 KM, a na osnovu Odluke Skupštine o načinu pokrića gubitka broj: 52/15 od 23.06.2015. godine.

7. PRIHODI

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

Opis	2015.	2014.	Index
Poslovni prihodi	1.270.989	1.753.762	72
Realizovana dobit	285.019	169.799	168
Ukupni prihodi	1.556.008	1.923.561	81

7.1. Poslovni prihodi

Opis	2015.	2014.	Index
<i>Prihodi od dividendi</i>	<i>1.188.560</i>	<i>1.731.181</i>	<i>69</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>21.681</i>	<i>22.581</i>	<i>96</i>
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	<i>60.748</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Ukupno poslovni prihodi</i>	<i>1.270.989</i>	<i>1.753.762</i>	<i>72</i>

7.1.1. Prihodi od dividendi ostvareni su kako slijedi:

Emitent	Iznos u KM
Tvornica cementa Kakanj	528.597
Ingram d.d. Srebrenik	70.336
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	89.412
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	11.101
FDS d.d. Sarajevo	82.180
BH Telecom d.d. Sarajevo	324.442
IKB d.d. Zenica	26.659
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	55.833
Svega	1.188.560

7.1.2. Prihodi od kamata

U okviru prihoda od kamata evidentirani su prihodi od kamata na oročene depozite u iznosu od 15.998 KM i prihodi po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 5.683 KM.

Prihodi od kamata na oročene depozite ostvareni su u 2015. godini, a odnose se na kamate po osnovu depozita kod ProCredit Bank u iznosu od 15.998 KM.

Prihodi po osnovu kamata na obveznice ostvareni u ukupnom iznosu od 5.683 obuhvataju sljedeće:

- Obveznice Općine Hadžići.....2.144 KM
- Obveznice Agencije TEC.....3.539 KM

7.1.3. Ostali poslovni prihodi

U okviru ostalih poslovnih prihoda priznata je uplata neraspoređenih sredstava dioničarima po okončanju stečajnog postupka nad Autoremont d.d. u stečaju Banovići u iznosu od 57.718 KM, te uplatu za troškove spora priznate u prethodnom periodu u iznosu od 3.029 KM.

7.2. Realizovana dobit

U okviru realizovane dobiti priznati su dobici od prodaje dionica u ukupnom iznosu od 285.019 KM, a kako je navedeno u napomeni 2.1.1.

8. RASHODI

Opis	2015.	2014.	Index
Poslovni rashodi	1.567.939	1.612.677	97
Realizovani gubici	1.166.972	1.641.951	71
Ukupni rashodi	2.734.911	3.254.628	84

8.1. Poslovni rashodi

Opis	2015.	2014.	Index
<i>Naknada društvu za upravljanje</i>	<i>1.334.520</i>	<i>1.364.770</i>	<i>98</i>
<i>Troškovi kupovine i prodaje ulaganja</i>	<i>6.146</i>	<i>2.675</i>	<i>230</i>
<i>Naknade članovima Nadzornog odbora</i>	<i>10.220</i>	<i>18.416</i>	<i>55</i>
<i>Naknade eksterne revizije</i>	<i>5.850</i>	<i>5.850</i>	<i>100</i>
<i>Naknade banci depozitaru</i>	<i>25.725</i>	<i>24.314</i>	<i>106</i>
<i>Troškovi bankarskih usluga</i>	<i>972</i>	<i>1.219</i>	<i>80</i>
<i>Rashodi po osnovu poreza</i>	<i>2.870</i>	<i>3.392</i>	<i>85</i>
<i>Sudske i ostale takse</i>	<i>100</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
<i>Ostali poslovni rashodi Fonda</i>	<i>181.536</i>	<i>192.042</i>	<i>95</i>
Ukupno rashodi	1.567.939	1.612.677	97

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 1.334.520 KM, po stopi od 3% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine umanjenju za ostvarene iznose prekoračenja ulaganja, 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 10.220 KM.

8.1.3. Naknada banci depozitaru obračunata je u iznosu od 25.725 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 30.395 KM
- naknada za advokatske usluge..... 421 KM
- troškovi servisiranja dioničara 1.531 KM
- naknada Komisiji za vrijednosne papire 45.274 KM
- naknada Registru vrijednosnih papira 15.039 KM
- troškovi direktora fonda 73.464 KM
- naknada za usluge berze 11.400 KM
- bruto naknada odbora za reviziju 3.766 KM
- naknada za prijem i ovjeru obračuna..... 246 KM
- svega..... **181.536 KM**

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 30.395 KM.

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 45.274 KM.

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

Pokazatelj troškova

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.567.939}{44.973.662} \times 100 = 3,49$$

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

8.2. Realizovani gubici obuhvataju sljedeće:

- realizovane gubitke po osnovu prodaje dionica u iznosu od 283.763 kako je navedeno u napomeni 2.1.1,
- realizovane gubitke po osnovu obveznica Općine Hadžići u iznosu od 28 KM,
- realizovane gubitke po osnovu testa umanjenja u iznosu od 883.182 KM. Umanjenje je rađeno za ulaganje u vrijednosne papire za Energoinvest DVI d.d. Sarajevo (808.892 KM), Snaga d.d. Vareš (68.063 KM) i za Motel Bazeni d.d. Vitkovići (6.227 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 31.12.2015. posjeduje 11,72% dionica Fonda
	Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	Na dan 31.12.2015. 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 2014. godinu broj: 85/14 i Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja za 2015. godinu broj: 58/15
	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 1.384.682 KM koji čine upravljačka provizija – 1.334.520 KM i troškovi upravljanja – 50.162 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 201530.395 KM
- plaćeni troškovi depozitara.....18.000 KM
- plaćeni troškovi dolaska članova Nadzornog odbora.....329 KM
- plaćeni troškovi objava za Fond.....518 KM
- plaćeni troškovi Direktora Fonda.....920 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.

U avgustu 2015. godine izvršena je prodaja udjela OIF Triglav Sjeverna Amerika i za isti iznos nabavljeni udjeli OIF Triglav Money Market EUR.

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 7.725 KM. Po osnovu prodaje udjela OIF Triglav Sjeverna Amerika plaćena je provizija Raiffeisen Broker u iznosu od 1.293 KM i ino brokeru iznos od 2.156 KM (1.102 EUR), dok je po osnovu kupovine OIF Triglav Money Market EUR Raiffeisen Brokeru plaćeno 1.293 KM i ino brokeru 2.156 KM (1.102 EUR).

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 2014. godinu.

5. Sarajevska berza

Na ime usluga za 2015. godine fakturisan je iznos od 11.400 KM.

6. VGT broker

Na ime brokerske provizije plaćen iznos 2.837 KM.

7. Advantis broker a.d. Banja Luka

Na ime brokerske provizije plaćen iznos od 261 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 1.334.520 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 496.953 KM. Ulaganje je izvršeno u prethodnom i tekućem 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 3.016 KM i troškovi dolaska 1.638 (fakturisano od Triglav Skladi)	-
Črt Slokan, član uposlenik Triglav Naložbi d.d. Ljubljana	naknada 400 KM i troškovi dolaska 776 KM	-
Jaka Binter, član uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 2.230 KM i troškovi dolaska 869 KM	-
dr Andraž Grum, član Uposlenik Instituta za finansije Ljubljana	naknada 1.200 KM	-

10. POTENCIJALNE OBAVEZE

10.1. Sporovi

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.

10.2. Oporezivanje i kontrole

Porezni sistem u BiH je u procesu kontinuirane revizije i promjena. U tom kontekstu, primjena poreznih propisa dijelom se oslanja na (različita) tumačenja poreznih propisa, tako da u različitim okolnostima, porezni organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne porezne obaveze zajedno s naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH porezni period ostaje otvoren tokom 5 godina.

Fond u tekućem periodu nije imao kontrole od strane poreznih organa.

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.