

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

***SARAJEVO***

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I  
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE**

**ZA OBRAČUNSKI PERIOD  
OD 01.01. DO 31.12.2010. GODINE**

**Zenica, januar 2011. godine**

**Sadržaj:****Stranica**

Izjava uprave o odgovornosti za finansijsko izvještavanje .....	2
Mišljenje nezavisnog revizora.....	3
Bilans stanja .....	5
Bilans uspjeha .....	6
Izvještaj o novčanim tokovima.....	7
Izvještaj o promjenama u kapitalu.....	8
Neto vrijednost imovine .....	9
Opći podaci .....	10
Pravni status .....	11
Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja.....	12
Osnovne računovodstvene politike .....	12-16
Usaglašenost ulaganja s ograničenjima .....	17
Napomene uz finansijske izvještaje .....	18-29

**DODATAK**

Obrazac 1 – Izvještaj o neto sredstvima – Bilans stanja na dan 31.12.2010.

Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2010.

Obrazac 3 – Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2010.

Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto sredstava za period 01.01.- 31.12.2010.

Obrazac 5 – Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01.- 31.12.2010.

Obrazac 6 – Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima fonda za period 01.01.-31.12.2010.

Obrazac 7 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2010.

Obrazac 8 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda

Obrazac 9 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2010.

Obrazac 10 – Izvještaj o usaglašenosti ulaganja fonda sa propisanim kriterijima prema Zakonu

### **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 Društva za upravljanje fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo

---

Senada Smajić-Ermacor, Izvršni direktor Društva za upravljanje fondovima „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo

---

Lejla Suljagić, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

Datum: 31.01.2011. godine

## **MIŠLJENJE 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 31.12.2010. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama na neto sredstvima (kapitalu), kao i Bilješke uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2010. godine.

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**

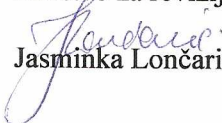
Kao što je potpunije objašnjeno u dijelu - Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja, ovi finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa računovodstvenom praksom propisanom ili odobrenom od strane Komisije za vrijednosne papire (u skladu Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), a koja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

## Mišljenje

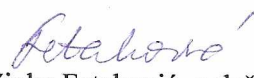
Prema našem mišljenju, uvažavajući navedeno u značajkama, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno finansijski položaj ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo na dan 31.12.2010. godine. Izvještaji su izrađeni u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH, te računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

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

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

  
Jasminka Lončarić, direktor



  
Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 31.01.2011. godine

# ***Bilans stanja*** ***na dan 31.12.2010.***

( u konvertibilnim markama – KM )

	napomena	2010.	2009.
<b>SREDSTVA</b>			
Gotovina i ekvivalenti gotovine	3	449.787	5.007.000
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	1	54.133.240	57.771.229
Ostala ulaganja	2	3.813.158	306.089
Potraživanja za prodana ulaganja	4	136.350	115.338
Potraživanja za dividende	5	76.896	
Unaprijed plaćeni rashodi i obračunati nefakturisani prihodi		2.340	2.340
<b>UKUPNO SREDSTVA</b>		<b>58.611.771</b>	<b>63.201.996</b>
<b>OBAVEZE</b>	6		
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima		146.161	210.634
Ostale obaveze i obračunati rashodi		7.280	3.858
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>		<b>153.441</b>	<b>214.492</b>
<b>NETO SREDSTVA</b>	7	<b>58.458.330</b>	<b>62.987.504</b>
Dionice fonda – nominalna vrijednost		66.961.277	66.961.277
Dionička premija		2.683.902	2.683.902
Akumulirana dobit ili gubitak od ulaganja		4.494.969	4.509.318
Akumulirana realizovana dobit ili gubitak od ulaganja		16.426.602	16.459.883
Akumulirana nerealizovana dobit ili gubitak od ulaganja		-32.108.420	-27.626.876
Broj dionica u opticaju		5.072.824	5.072.824
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.		11,52	12,42
Prosječna neto vrijednost sredstava		58.453.771	78.175.837
Prosječni broj dionica u opticaju		5.072.824	5.072.824
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		11,52	15,41

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 31.01.2011. godine

\_\_\_\_\_  
Ibrahim Mehinović, Direktor Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Senada Smajić-Ermacora, Izvršni direktor Društva za upravljanje fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Lejla Suljagić, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d.  
Sarajevo

# ***Bilans uspjeha za period*** **01.01. - 31.12.2010.**

( u konvertibilnim markama – KM )

	napomena	2010.	2009.
PRIHODI	8		
Dividende		1.838.666	5.115.947
Drugi prihodi		144.615	11.789
<b>UKUPNO PRIHODI</b>		<b>1.983.281</b>	<b>5.127.736</b>
RASHODI	9		
Naknada Društvu za upravljanje		1.752.248	728.615
Naknade registru		69.924	54.332
Naknada depozitaru		17.120	14.400
Naknade za reviziju		7.416	7.854
Naknade za računovodstvo		29.381	21.234
Naknade za pravne usluge		1.947	8.639
Troškovi servisiranja dioničara		3.071	5.473
Naknade i troškovi nadzornog odbora i direktora fonda		88.721	96.576
Ostali troškovi		27.046	40.362
Bankarska provizija		755	695
<b>UKUPNO RASHODI</b>		<b>1.997.629</b>	<b>978.180</b>
<b>DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA</b>		<b>-14.348</b>	<b>4.149.556</b>
NETO REALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK) OD TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA		-33.281	-557.109
PROMJENA U NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD ULAGANJA		-4.481.545	-30.339.386
<b>NETO POVEĆANJE /(SMANJENJE) NETO SREDSTAVA KAO REZULTAT POSLOVANJA</b>		<b>-4.529.174</b>	<b>-26.746.939</b>

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 31.01.2011. godine

\_\_\_\_\_  
Ibrahim Mehinović, Direktor Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Senada Smajić-Ermacora, Izvršni direktor Društva za upravljanje fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Lejla Suljagić, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d.  
Sarajevo

# Izveštaj o gotovinskim tokovima za period 01.01-31.12.2010.

( u konvertibilnim markama – KM )

	2010.	2009.
<b>Prilivi od:</b>		
Prodaja vrijednosnih papira iz portfolia	58.521	490.812
Dividende	1.770.158	4.993.811
Ostali poslovni prilivi	16.638	47.928
<b>Ukupni prilivi</b>	<b>1.845.317</b>	<b>5.532.551</b>
<b>Odlivi za:</b>		
Nabavka vrijednosnih papira	843.850	3.469.817
Rashodi	2.058.680	744.130
Ostali poslovni odlivi	3.500.000	86.160
<b>Ukupno odlivi</b>	<b>6.402.530</b>	<b>4.300.107</b>
<b>Neto gotovina ostvarena u poslovanju</b>	<b>(4.557.213)</b>	<b>1.232.444</b>
<b>Neto gotovina korištena u ulagačkim aktivnostima</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Neto gotovina korištena u finansijskim aktivnostima</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gotovina u banci i blagajni na početku perioda	5.007.000	3.774.557
Gotovina u banci i blagajni na kraju perioda	449.787	5.007.000
<b>Neto gotovina ostvarena u poslovanju</b>	<b>(4.557.213)</b>	<b>1.232.444</b>

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 31.01.2011. godine

\_\_\_\_\_  
Ibrahim Mehinović, Direktor Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Senada Smajić-Ermacora, Izvršni direktor Društva za upravljanje fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Lejla Suljagić, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d.  
Sarajevo



# Izveštaj o promjenama na kapitalu za period 01.01.-31.12.2010.

( u konvertibilnim markama – KM )

	2010.	2009.
<b>Poslovanje</b>		
Dobitak (gubitak od ulaganja)	-14.348	4.149.556
Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa vrijednosnim papirima	-33.281	-557.109
Promjena u nerealiziranim dobitcima (gubicima) na ulaganjima	-4.481.545	-30.339.386
<b>Neto porast (smanjenje) u neto sredstvima od poslovanja</b>	<b>-4.529.174</b>	<b>-26.746.939</b>
<b>Raspodjela dobiti dioničarima (dividenda)</b>		
<b>Ukupna raspodjela</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Transakcije dionicama</b>		
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) u neto sredstvima od transakcija sa dionicama</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UKUPAN PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA</b>	<b>-4.529.174</b>	<b>-26.746.939</b>
Neto sredstva		
Na početku razdoblja	62.987.504	89.734.442
Na kraju razdoblja	58.458.330	62.987.504
Druge informacije		
Prodane dionice (broj)		
Dividendne dionice (broj)		
Otkupljene dionice (broj)		
Ukupan broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824
Dividenda po dionici		
Dividenda od ulagačke dobiti po dionici		
Dividenda od realizirane dobiti po dionici		

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

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 31.01.2011. godine

\_\_\_\_\_  
Ibrahim Mehinović, Direktor Društva za upravljanje investicijskim fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Senada Smajić-Ermacora, Izvršni direktor Društva za upravljanje fondovima „PROF-IN“ d.o.o.  
Sarajevo

\_\_\_\_\_  
Lejla Suljagić, Direktor Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d.  
Sarajevo

**GODIŠNJI OBRAČUN ZA 2010. GODINU***( u konvertibilnim markama – KM )*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	62.139.665,81	62.139.665,81	5.072.824	12,25
II	61.381.495,08	61.381.495,08	5.072.824	12,10
III	60.865.650,80	60.865.650,80	5.072.824	12,00
IV	60.163.494,65	60.163.494,65	5.072.824	11,86
V	60.215.897,73	59.996.945,67	5.072.824	11,87
VI	58.159.305,11	58.148.426,39	5.072.824	11,46
VII	57.418.648,78	57.418.648,78	5.072.824	11,32
VIII	57.005.967,72	57.005.967,72	5.072.824	11,24
IX	56.727.881,41	56.600.292,16	5.072.824	11,18
X	55.355.451,74	55.198.053,83	5.072.824	10,91
XI	55.454.700,17	55.450.238,57	5.072.824	10,93
XII	56.557.090,05	56.530.452,04	5.072.824	11,15
<b>PROSJEK</b>	<b>58.453.770,75</b>	<b>58.408.277,63</b>	<b>5.072.824</b>	<b>11,52</b>

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	3%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.752.248,33
PROVIZIJA U NOVCU	1.752.248,33

**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 (po Ugovoru o poslovima depozitara broj: 819/03 od 29.10.2003. godine, te Ugovoru o poslovima depozitara broj: 764-1/10 od 02.07.2010. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 1.752.248,33 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:** Prema Obavještenju o razvrstavanju pravnog lica po djelatnosti broj: 04-32.5-1-4200119980007/07 od 29.12.2009. godine, djelatnost Fonda je ostalo finansijsko posredovanje, sa šifrom podrazreda 65.230.

**Upravu Fonda** čini Direktor Lejla Suljagić, imenovana Odlukom Nadzornog odbora broj: 19-410-4/08 od 07.07.2008. godine.

**Nadzorni odbor Fonda**, imenovan Odlukom Skupštine broj: 22/10 od 19.01.2010. godine, čine:

- Kristina Rovšek – predsjednik,
- Jaka Binter – član,
- Roman Zidarn – član.

U periodu do 19.01.2010. godine Nadzorni odbor djelovao je u sljedećem sastavu:

- Mojca Mare Fink – predsjednik,
- Roman Zidarn - član,
- Jaka Binter - član.

**Odbor za reviziju Fonda** imenovan Odlukom Skupštine broj: 23/10 od 19.01.2010. godine (produženje mandata), čine:

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

**Certificirani računovođa:** Jasminka Gagović, broj licence: 4685/2

**Upis u sudski registar**

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-09-002574 od 06.11.2009. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 68.961.276,80 KM. Kao osnivač Fonda upisano je Društvo za upravljanje 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**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/1-19-557/09 od 08.12.2009. godine, sa osnovnim kapitalom u iznosu od 68.961.276,80 KM, koji je podijeljen na 5.072.824 dionica nominalne vrijednosti 13,20 KM.

**Dioničari**

Prema podacima Registra vrijednosnih papira (od 29.01.2011. godine), najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

<b>Dioničar</b>	<b>Procenat učešća</b>	<b>Tip računa</b>
Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	12,4768	Vlasnički
Triglav Družba za upravljanje d.o.o. Ljubljana	11,7247	Vlasnički
South Europe Capital Inc, VGB	4,7740	Vlasnički
European Funds Inc, USA	4,3427	Vlasnički
Cetis d.d. Celje	4,3368	Vlasnički
UniCredit Bank d.d. Mostar	4,0845	Skrbnički
Bosna reosiguranje d.d. Sarajevo	2,4130	Vlasnički
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar	2,2353	Skrbnički
Raiffeisen Bank d.d. BiH	1,8858	Skrbnički
ZIF Fortuna fond d.d. Bihać	1,6756	Vlasnički

### **Izvještaj o usklađenosti**

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire (u skladu sa Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), koja je osnovni temelj računovodstva, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

Izvještaji su pripremljeni u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Sl. novine FBiH 37/10), 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 sastoje od prihoda od investicija, prihoda od trgovanja sa investicijama i ostalih prihoda.

*Prihod od investicija* se sastoji od dividendi koje su oprihodovane po prilivu sredstava na račun Fonda, odnosno po prijemu dokumenta kojim se dokazuje ostvarenje dividende.

*Realizirani dobiti i gubici* od prodaje vrijednosnih papira su prepoznati na dan transakcije i oni predstavljaju razliku između prihoda primljenog od prodaje i neto knjigovodstvene vrijednosti (na osnovu prosječnog troška).

*Nerealizirani dobiti i gubici* su evidentirani kao razlika između fer vrijednosti finansijskog sredstva i njegove knjigovodstvene vrijednosti.

***(b) 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.

***(c) Priznavanje troškova***

Iz imovine Fonda se obračunavaju i direktno plaćaju slijedeći troškovi:

- 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.

***(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 penziona 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 podrazumjevaju 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.

**(e) Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)**

- Finansijska imovina koja se drži do dospeljeća 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.

**(g) Upravljanje rizicima**

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 1110/09 od 30.11.2009. 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.

Mjerenje tržišnog rizika provodi se praćenjem tržišta kojima je Fond izložen kroz pojedine instrumente portfelja. U okviru ovoga, Društvo redovno prati makroekonomska kretanja i sistematsko kretanje očekivanog prinosa od investicija u vrijednosne papire u odnosu na kretanje tržišnog prinosa kroz beta koeficijent. Dodatno, Društvo redovno 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 2010.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 kontroliralo disperziju ulaganja.

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

Mjerenje političkog rizika provodi se redovnim praćenjem političkih dešavanja u zemljama kojima je Fond izložen i procjenjivanjem njihovog eventualnog uticaja na vrijednost imovine Fonda.

- Rizik likvidnosti odnosi se na nemogućnost brzog unovčavanja vrijednosnih papira po cijeni koja značajnije ne odstupa od fer cijene trgovanja.

Mjerenje rizika likvidnosti provodi se redovnim praćenjem 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.

Na dan 31.12.2010. godine likvidna imovina (vrijednosni papiri kojima je obavljena barem jedna trgovina u posljednjih 90 dana) je predstavljala 61,53% cjelokupnog portfelja Fonda. Rizikom likvidnosti se upravljalo i na način da se određeni dio imovine Fonda drži u visokolikvidnim i brzounovčivim instrumentima. Na dan izvještavanja udio gotovine i kratkoročnih depozita u ukupnoj neto imovini Fonda je iznosio 6,74%.



***(g) Upravljanje rizicima (nastavaak)***

- 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 u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Mjerenje rizika promjene tečaja provodi se redovnim praćenjem valutne izloženosti, kretanja i volatilnosti tečaja kojima je Fond izložen.

S obzirom da je cjelokupna imovina Fonda uložena u finansijske instrumente denominirane u KM i da je KM fiksnim kursom vezana za EURO, imovina Fonda nije značajnije izložena ovoj vrsti rizika.

- 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 cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda.

Mjerenje kreditnog rizika provodi se kontinuiranim praćenjem urednosti u podmirivanju obaveza i postojanju elemenata koji mogu ukazivati na pogoršanje finansijskog položaja emitenta.

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 5,97%, dok je udio dužničkih vrijednosnih papira na dan izvještavanja iznosila 0,44% 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.

- 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.

Mjerenje rizika promjene poreznih propisa provodi se kontinuiranim praćenjem izmjena poreznih propisa u državama kojima je Fond izložen.

***(f) Raspodjela zarade***

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2010. godini nije bilo raspodjele zarada.

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).

Na dan 31.12.2010. godine, Fond nema ulaganja koja čine više procentualno učešće nego je to predviđeno odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

Napomena:

U toku poslovne godine, ulaganje u Tvornicu Cementa Kakanj prelazilo je definisani prag od 15% neto vrijednosti imovine fonda, kao posljedica kretanja cijena na tržištu, a prije svega cijene dionica navedenog emitenta.

Društvo je u toku perioda vršilo prodaju dionica tog emitenta, tako da na kraju poslovne godine, zaključno sa 31.12.2010. godine, ovo ulaganje ne prelazi definisano ograničenje.

**1. VLASNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI**

Struktura ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2010. godine evidentirana je kako slijedi:

<i>Kto</i>	<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
1000	Obične utžive dionice	189.884.752	203.265.179	
1900	Ispravka vrijednosti običnih utrživih dionica	(153.631.727)	(158.270.820)	
	<b>Vlasnički vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje – <i>neto vrijednost</i></b>	<b>36.253.025</b>	<b>44.994.359</b>	<b>81</b>
1010	Obične neutržive dionice	73.957.279	59.700.786	
1901	Ispravka vrijednosti običnih neutrživih dionica	(56.077.063)	(46.923.916)	
	<b>Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno – <i>neto vrijednost</i></b>	<b>17.880.216</b>	<b>12.776.870</b>	<b>140</b>
	<b>Ukupno vlasnički vrijednosni papiri</b>	<b>54.133.240</b>	<b>57.771.229</b>	<b>94</b>

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire predstavljaju ulaganje u dionice emitenata kojima se trguje na berzanskom tržištu unutar Bosne i Hercegovine. 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).

Priznavanje i mjerenje izvršeno je u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, što podrazumijeva sljedeće:

- Početno priznavanje izvršeno je po trošku sticanja u koji nisu 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 u skladu s Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicijskih fondova, u korist ili na teret nerealizovanih dobitaka ili gubitaka.

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“, čime će nerealizovani dobitci i gubici dobiti tretman revalorizacijskih rezervi, kako nalaže MRS 39. Odluka počinje sa primjenom od 01.01.2011. godine.

**1.1. Promjene na ulaganjima u toku 2010. godine****Kupovine dionica:**

<b>Emitent</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Prosječna cijena u KM</b>	<b>Vrijednost u KM</b>
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	16.191	9,21	149.097,50
Hemijska industrija Destilacije a.d. Teslić	439.518	0,50	219.462,08
Investiciono komercijalna banka d.d. Zenica	2.490	86,20	214.633,50
JP Elektroprivreda BiH	6.579	29,77	195.848,18
Solana d.d. Tuzla	7.786	12,52	97.514,08
Telecom Srpske a.d.	48.133	1,37	65.994,05
<b>Svega</b>			<b>942.549,39</b>

**Prodaje dionica:**

<b>Emitent</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Prodajna vrijednost</b>	<b>Realizovani dobitak / (gubitak)</b>
Enker d.d. Tešanj	271	2.195,10	-3.766,90
Tvornica cementa Kakanj	400	10.000,00	7.238,62
Vispak d.d. Visoko	4.368	30.576,00	-35.173,19
Unicep group a.d. Banja Luka	15.750	15.750,00	3.150,00
<b>Svega</b>		<b>58.521,10</b>	<b>-28.551,47</b>

**1.2. Promjene na ispravci vrijednosti dionica (ukupno):**

- Početno stanje 01.01.2010 ..... 205.194.736 KM
- Prodaje.....12.644 KM
- Prenos potraživanja .....123 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti .....4.501.287 KM
- Stanje na dan 31.12.2010 ..... 209.708.790 KM

**2. OSTALA ULAGANJA**

Struktura ostalih ulaganja na dan 31.12.2010. godine je sljedeća:

<i>Kto</i>	<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
182	<i>Udjeli u otvorenim fondovima</i>	54.071	58.800	
192	<i>Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica</i>	1.873	66	
	<b><i>Udjeli ukupno</i></b>	<b>55.944</b>	<b>58.866</b>	<b>95</b>
183	<i>Obveznice</i>	262.100	262.100	
193	<i>Ispravka vrijednosti obveznica</i>	(4.886)	(14.877)	
	<b><i>Obveznice ukupno</i></b>	<b>257.214</b>	<b>247.223</b>	<b>104</b>
184	<i>Oročeni depoziti</i>	3.500.000	0	
	<b><i>Oročeni depoziti</i></b>	<b>3.500.000</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
	<b><i>Ostala ulaganja – neto vrijednost</i></b>	<b>3.813.158</b>	<b>306.089</b>	<b>1246</b>

**2.1. U okviru udjela u ostala pravna lica** evidentiran je udio u Otvoreni investicioni fond Ilirika Global i to 19.782,8918 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2010. godine od 2,8279 KM po udjelu, ukupne vrijednosti 55.944,04 KM.

Na dan 01.12.2010. godine, OIF Ilirika Jugoistočna Evropa pripojen je OIF Ilirika Global. Do 30.11.2010. godine Fond je imao 6.508,89 udjela OIF Ilirika Jugoistočna Evropa.

Prilikom evidentiranja izvršenog pripajanja, priznat je realizovani gubitak u iznosu od 4.729,36 KM.

**2.2. Fond u okviru ostalih ulaganja evidentira i obveznice**, kako slijedi:

- Obveznice NLB Tuzlanske banke d.d. Tuzla - 354 obveznice (kupovina u 2008. godini, dospijeće 31.01.2011. godine)
- Obveznice Moja banka (Fima banka) d.d. Sarajevo – 1.767 obveznica (kupovina u 2008. godini, dospijeće 25.03.2011. godine)
- Obveznice „ASA Finance“ d.o.o. Sarajevo – 500 obveznica (kupovina u 2009. godini, dospijeće 16.12.2012. godine).

Ukupna vrijednost obveznica na dan 31.12.2010. godine je 257.214 KM.

Dužnički vrijednosni papiri razvrstani su kao sredstva po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (bilans uspjeha). Vrijednovanje obveznica nakon početnog priznavanja izvršeno je po metodi efektivne kamatne stope za obveznice kojima se nije trgovalo, te po prosječnoj cijeni trgovanja ponderisanom količinom vrijednosnih papira na berzi za obveznice kojima se aktivno trguje. Efekti promjena fer vrijednosti evidentirani su kao nerealizovani dobiti i gubici u skladu s Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicijskih fondova.

Dana 27.12.2010. godine Uprava je donijela je Odluku o reklasifikaciji portfelja Fonda broj: 1246/10 kojom je definisano da se svi vrijednosni papiri iz portfelja Fonda reklasificiraju u kategoriju finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju, čime će nerealizovani gubici i gubici dobiti tretman revalorizacijskih rezervi, kako nalaže MRS 39. Odluka počinje sa primjenom od 01.01.2011. godine.

### **2.3. Promjena na ispravci vrijednosti udjela i obveznica (ukupno)**

- **Početno stanje 01.01.2010 ..... 14.811 KM**
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti ..... -11.798 KM
- **Stanje na dan 31.12.2010 ..... 3.013 KM**

### **2.4. Oročeni depoziti**

Na dan 31.12.2010. godine struktura oročenih depozita je sljedeća:

- Oročena sredstva u iznosu od 2.500.000,00 KM po Ugovorima od 04.01.2010. godine koji su zaključeni sa Unicredit bankom d.d. Mostar. Zaključeno je ukupno 5 ugovora, svaki na oročeni iznos od 500.000 KM. Oročenje je izvršeno po kamatnoj stopi od 4,2% sa rokom oročenja od godinu dana (04.01.2011. godine);
- Oročena sredstva u iznosu od 1.000.000,00 KM po Ugovorima o depozitu na određeno vrijeme bez posebne namjene broj: 200/74/10-DŠ i 200/75/10-DŠ od 20.01.2010. godine koji su zaključeni sa Volksbank d.d.Sarajevo. Oročenje depozita od po 500.000 KM je izvršeno po kamatnoj stopi od 3,4% sa rokom oročenja od godinu dana (21.01.2011. godine).

#### ***Napomena:***

***Detaljan izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu Fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima, prikazan je u obrascu 2 u prilogu izvještaja.***

### **3. GOTOVINA I EKVIVALENTI GOTOVINE**

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2010. godine je sljedeće:

<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
<i>Transakcijski račun kod Raiffeisen banke</i>	<i>372.747</i>	<i>5.007.000</i>	
<i>Skrbnički račun kod Raiffeisen banke</i>	<i>77.040</i>	<i>0</i>	
<b><i>Ukupno novac i novčani ekvivalenti</i></b>	<b><i>449.787</i></b>	<b><i>5.007.000</i></b>	<b><i>9</i></b>

Skrbnički račun je otvoren kod Raiffeisen Bank d.d. BiH – Depozitara u skladu sa Ugovorom broj: 764/10 od 02.07.2010. 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.

Iz tabele je vidljivo značajno smanjenje na poziciji novčanih sredstava u odnosu na prethodnu godinu, što je rezultat prenosa gotovine na oročene depozite kod UniCredit Bank d.d. Sarajevo. i Volksbank d.d. Sarajevo, kako je navedeno u napomeni 2.4.

**4. POTRAŽIVANJA ZA PRODATA ULAGANJA**

U okviru ove pozicije potraživanja na dan 31.12.2010. godine evidentirano je sljedeće:

<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
<i>Plaćeni avansi brokerima za kupovinu dionica</i>	<i>0</i>	<i>115.338</i>	
<i>Potraživanja za kamate na oročena sredstva</i>	<i>136.227</i>	<i>0</i>	
<i>Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice</i>	<i>123</i>	<i>0</i>	
<b><i>Ukupno</i></b>	<b><i>136.350</i></b>	<b><i>115.338</i></b>	<b><i>118</i></b>

Kao što je vidljivo iz tabele, Fond nema **potraživanja za date avanse brokerima** na dan 31.12.2010. godine. Od zaključenja ugovora sa Depozitarom, Raiffeisen Bank d.d. BiH, odnosno od otvaranja skrbničkog računa, Depozitar izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama sa vrijednosnim papirima i imovinom Fonda.

**Potraživanja za kamate na oročena sredstva** obuhvataju potraživanje od Unicredit banke u iznosu od 104.119 KM i od Volksbanke u iznosu od 32.107 KM (vidi napomenu 2.4.)

**Potraživanja za nedospjele kamate za anuitetne obveznice** predstavljaju potraživanje za kamate na osnovu anuitetnih obveznica ASA finance za period od 17.12-31.12.2010. godine u iznosu od 123 KM.

**5. POTRAŽIVANJA ZA DIVIDENDE**

Potraživanja za dividende, na dan 31.12.2010. godine evidentirana u iznosu od 76.896 KM, obuhvataju sljedeće:

- potraživanje od Telecoma Srpske za međudividendu za 2010. godinu u iznosu od 20.253 KM,
- potraživanje od JP HT Mostar za dividendu za 2009. godinu u iznosu od 8.333 KM,
- potraživanje od Bihačke pivovare za dividendu za 2009. godinu u iznosu od 48.310 KM.

Potraživanja su priznata u momentu prijema dokumenta kojim se potvrđuje pravo na dividendu.

**6. OBAVEZE**

<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
<i>Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima</i>	<i>146.161</i>	<i>210.634</i>	<i>69</i>
<i>Ostale obaveze</i>	<i>7.280</i>	<i>3.858</i>	<i>189</i>
<b><i>Ukupno obaveze</i></b>	<b><i>153.441</i></b>	<b><i>214.492</i></b>	<b><i>72</i></b>

**6.1. Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima**

<b>Opis</b>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Obaveze prema Društvu po osnovu upravljačke provizije	141.326	192.948
Ostale obaveze po osnovu troškova upravljanja	4.835	15.179
Ostale obaveze prema Društvu	0	2.507
<b>Ukupno</b>	<b>146.161</b>	<b>210.634</b>

6.1.1. Obračunata upravljačka provizija na godišnjem nivou prikazana je u napomeni Neto vrijednost imovine Fonda.

6.1.2. Ostale obaveze po osnovu troškova upravljanja odnose se na sljedeće:

- Obaveze prema Društvu po osnovu naknade Depozitaru ..... 1.617 KM
- Obaveze prema Društvu po osnovu naknade za računovodstvo ..... 2.448 KM
- Obaveze prema DUF-u za plaćene troškove NO ZIF-a ..... 770 KM
- **Svega.....4.835 KM**

**6.2. Ostale obaveze**

Ostale obaveze na dan 31.12.2010. godine imaju sljedeću strukturu:

- Obaveze prema dobavljačima ..... 6.025 KM
- Naknada za korištenje općekorisnih funkcija šuma ..... 55 KM
- Obaveze za naknade Odboru za reviziju ..... 1.200 KM
- **Svega .....7.280 KM**

Obaveze prema dobavljačima na dan 31.12.2010. godine obuhvataju obavezu prema Registru vrijednosnih papira d.d. Sarajevo u iznosu od 1.312 KM, te obavezu prema Komisiji za vrijednosne papire u iznosu od 4.713 KM.



**7. NETO SREDSTVA**

<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>
<i>Obične dionice – nominalni iznos</i>	66.961.277	66.961.277
<i>Dionička premija – dio za osnovni kapital</i>	2.683.902	2.683.902
<i>Neraspoređeni dobitak</i>	4.928.576	4.928.576
<i>Neraspoređeni gubitak</i>	(433.607)	(419.259)
<i>Akumulirani realizirani dobitak (gubitak)</i>	16.426.602	16.459.883
<i>Akumulirani nerealizirani dobitak (gubitak)</i>	(32.108.420)	(27.626.876)
<i>Ukupno</i>	<b>58.458.330</b>	<b>62.987.504</b>

<b>Neto sredstva svega</b>	<b>58.458.330</b>	<b>62.987.504</b>
Broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824
Neto vrijednost sredstava po dionici na dan 31.12.	11,52	12,42
Prosječna neto vrijednost sredstava	58.453.771	78.175.837
Prosječni broj dionica u opticaju	5.072.824	5.072.824
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici	11,52	15,41
Nominalna vrijednost dionice na 31.12.	13,20	13,20

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/1-19-557/09 od 08.12.2009. 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-09-002574 od 06.11.2009. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 68.961.276,80 KM. Upisani kapital u registru kod Općinskog suda ne odgovara visini osnovnog kapitala u poslovnim knjigama, te je neophodno izvršiti usaglašavanje podataka.

**8. PRIHODI**

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

<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
<i>Prihod od dividendi</i>	<i>1.838.666</i>	<i>5.115.947</i>	<i>36</i>
<i>Prihod od kamata</i>	<i>144.615</i>	<i>11.789</i>	<i>1227</i>
<i>Svega</i>	<i>1.983.281</i>	<i>5.127.736</i>	<i>39</i>

**8.1. Prihodi od dividendi** ostvareni su kako slijedi:

<b>Emitent</b>	<b>Iznos u KM</b>
<b>Dividenda naplaćena u novcu</b>	
JP HT Mostar	14.167
Ingram d.d Srebrenik	193.610
JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	127.337
Telekomunikacije RS a.d.	48.361
JP Elektroprivreda BiH d.d Sarajevo	74.551
Tvornica cementa Kakanj	812.462
Fabrika duhana Sarajevo	65.744
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	48.311
BH Telecom d.d. Sarajevo	454.123
<b>Svega dividenda</b>	<b>1.838.666</b>

**8.2. Prihodi od kamata** ostvareni u 2010. godini imaju sljedeću strukturu:

- Prihodi od kamata po osnovu depozita po viđenju kod Raiffeisen banke d.d. BiH u iznosu od 5.388 KM,
- Prihodi od kamata na obveznice u iznosu od 3.000 KM,
- Prihodi od kamata na oročene depozite kod Unicredit banke u iznosu od 104.119 KM,
- Prihodi od kamata na oročene depozite kod Volksbanke u iznosu od 32.108 KM.

**9. TROŠKOVI**

<b>Opis</b>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>Index</b>
<i>Naknada Društvu za upravljanje</i>	<i>1.752.248</i>	<i>728.615</i>	<i>240</i>
<i>Naknada Registru vrijednosnih papira</i>	<i>16.080</i>	<i>17.034</i>	<i>94</i>
<i>Naknada Komisiji za vrijednosne papire</i>	<i>53.844</i>	<i>37.298</i>	<i>144</i>
<i>Naknade depozitnoj banci</i>	<i>17.120</i>	<i>14.400</i>	<i>119</i>
<i>Troškovi usluge berze</i>	<i>11.400</i>	<i>11.400</i>	<i>100</i>
<i>Naknade za reviziju</i>	<i>7.416</i>	<i>7.854</i>	<i>94</i>
<i>Naknada za računovodstvo</i>	<i>29.381</i>	<i>21.234</i>	<i>138</i>
<i>Naknada za pravne usluge</i>	<i>1.947</i>	<i>8.639</i>	<i>23</i>
<i>Troškovi servisiranja dioničara</i>	<i>3.071</i>	<i>5.472</i>	<i>56</i>
<i>Naknada Nadzornom odboru</i>	<i>8.133</i>	<i>18.960</i>	<i>43</i>
<i>Naknada Direktor Fonda</i>	<i>80.587</i>	<i>77.616</i>	<i>104</i>
<i>Naknade pri prometu papira od vrijednosti</i>	<i>4.543</i>	<i>18.123</i>	<i>25</i>
<i>Bankarska provizija</i>	<i>755</i>	<i>695</i>	<i>109</i>
<i>Ostali rashodi</i>	<i>11.104</i>	<i>10.840</i>	<i>102</i>
<b><i>Svega</i></b>	<b><i>1.997.629</i></b>	<b><i>978.180</i></b>	<b><i>204</i></b>

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali i namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Porast troškova u odnosu na prethodnu godinu odnosi se na povećanje naknade za upravljanje Društvu PROF-IN d.o.o. Sarajevo.

Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.752.248 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.

Komisiji za vrijednosne papire obračunata je naknada za nadzor u visini od 0,07% za period januar – mart 2010. godine, te 0,10% do kraja godine, prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što ukupno iznosi 53.844 KM.

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 80% plaće računovođe (neto plaća uvećana za poreze i doprinose), što ukupno iznosi 29.381 KM.

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

Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu sa pripadajućim porezima i doprinosima u iznosu od 8.133 KM. Osim ove naknade Nadzornom odboru priznati su i troškovi puta i smještaja u iznosu od 3.608 KM, evidentirani u okviru ostalih rashoda.

**Pokazatelj troškova**

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{1.997.629}{58.453.771} \times 100 = 3,42$$

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

**10. POVEZANA LICA**

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

Vrsta povezanosti	Povezana lica	Osnov
<b>Značajno učešće u pravu glasa</b>	Triglav Naložbe d.d. Ljubljana	Na dan 31.12.2010. posjeduje 12,48% dionica Fonda
	Triglav DZU d.o.o. Ljubljana	Na dan 31.12.2010. posjeduje 11,72% dionica Fonda
<b>Povezana lica u smislu člana 2. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima</b>	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 819/03 od 29.10.2003 i Ugovor 764-1/10 od 02.07.2010. godine
	Društvo za reviziju Expert d.o.o. Zenica	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 868/09 od 05.10.2009.god
	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
	Eurobroker a.d. Banja Luka	Ugovor o brokerskom posredovanju broj 01-110209/4

**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 1.826.301,98 KM koji čine upravljačka provizija - 1.752.248,33 KM i troškovi upravljanja - 72.493,35 KM.

Troškovi upravljanja odnose se na sljedeće:

- računovodstveni poslovi za 2010 .....29.381,28 KM
- plaćeni troškovi depozitara.....17.120,21KM
- plaćeni troškov dolaska članova Nadzornog odbora.....3.607,60 KM
- plaćeni troškovi objava za Fond.....1.597,05 KM
- plaćene naknade KVP .....20.787,51 KM

**2. Raiffeisen bank d.d. BiH**

Na ime svojih troškova fakturisala je preko Društva iznos od 17.120,21 KM, što je Društvo prefakturisalo Fondu (točka 1).

**3. 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 za 2009.godinu fakturisan iznos od 4.680,00 KM

**4. Sarajevska berza**

Na ime usluga za 2010.god. fakturisan je iznos od 11.400,00 KM.

**5. VGT broker**

Na ime brokerske provizije plaćeno 3.149,55 KM

**6. Advantis broker a.d. Banja Luka**

Na ime brokerske provizije plaćen iznos od 1.322,40 KM

**7. Eurobroker a.d. Banja Luka**

Na ime brokerske provizije plaćen iznos od 70,87 KM

Osim transakcija s Društvom za upravljanje nastalih po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima, za finansijske izvještaje Fonda, nije bilo.

Kao što je vidljivo iz tabelarnog pregleda troškova, naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 87,7%, a obračunata je u iznosu od 1.752.248 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.

**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
Kristina Rovšek, predsjednik uposlenica Triglav Naložbi d.d. Ljubljana	naknada 3120,00 KM i troškovi dolaska 1525,66 KM	-
Jaka Binter, član uposlenik Triglav Zavaravolnica Ljubljana	naknada 2.400,00 KM i troškovi dolaska 1.525,66 KM	-
Roman Zidarn, član uposlenik Triglav DZU d.o.o.Ljubljana	naknada 2.400,00 KM i troškovi dolaska 769,60 KM	557

#### **11. 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.

#### **12. 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.