



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

HERBOS FOND d.d. Mostar

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

na dan 31.12.2015. godine

zajedno sa Izvješćem nezavisnog revizora

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
Opći podaci Fonda	2-4
Izvešće o odgovornosti Uprave	5
Izvešće nezavisnog revizora	6-7
Bilanca uspjeha ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	8
Bilanca stanja ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	9
Izvešće o gotovinskim tijekovima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	10
Izvešće o promjenama na kapitalu ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	11
Opće i računovodstvene politike	12-22
Neto vrijednost imovine ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	23-24
Zabilješke uz financijska izvješća	25-34
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

Opći podaci Fonda

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

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

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

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

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Za period od dana 01.01.2015 godine do 09.12.2015. godine Fondom je upravljao DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Cazin kojem je Komisija za vrijednosne papire FBiH trajno oduzela dozvolu za rad Rješenjem broj: 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine (Rješenje Komisije) i zabranila raspolaganje imovinom Fonda. Navedenim Rješenjem u dispozitivu naloženo je banci depozitaru UniCredit Bank d.d. Mostar, da odmah, a najkasnije do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, preuzme obavljanje poslova upravljanja Fondom u skladu sa članom 71. stav 2) Zakona o investicijskim fondovima. Dok upravlja Fondom, Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda. Fond i Banka depozitar dana 17.02.2016. godine zaključili su Ugovor o obavljanju poslova prema rješenju br. 061/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine i poslove banke depozitara za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar (u daljnjem tekstu Ugovor o obavljanju poslova). Ovaj ugovor je važeći do izbora novog društva za upravljanje a može prestati važiti i u slučajevima propisanim Zakonom o investicijskim fondovima. Dana 11.5.2016. godine zaključen je i Anex br 1. Ugovora o obavljanju poslova. Do dana izdavanja revizorskog izvještaja nije izabrano novo društvo za upravljanje Fondom.

Banka depozitar Fonda za period 2015. godine je UniCredit Bank d.d. Mostar.

Tijekom 2015. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda.

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

Glavna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je posredovanje u prometu vrijednosnim papirima.

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

	2015. godine Broj	2014. godine Broj
Administracija	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Danijel Grubeša	Predsjednik,
Antun Luburić	Član,
Ivan Ljubić	Član (data ostavka u 11 mjesecu 2015. godine).

Odbor za reviziju do 09.07.2015 u sastavu :

Toma Zovko	Predsjednik
David Sopta	Član
Sladjan Bevanda	Član

Odbor za reviziju od 10.07.2015.godine u sastavu:

Toma Zovko	Predsjednik
David Sopta	Član
Slaven Karlović	Član

Uprava

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

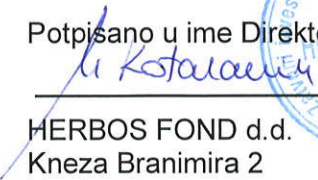
Izvršće o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužni osigurati da finansijski izvještaji Fonda za svaku finansijsku godinu budu izrađeni u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima / Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za taj period. Za period od dana 01.01.2015 godine do 10.12.2015. godine Fondom je upravljao DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Cazin (u daljnjem tekstu DUF) kojem je Komisija za vrijednosne papire FBiH trajno oduzela dozvolu za rad Rješenjem broj: 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine (Rješenje Komisije) i zabranila raspolaganje imovinom Fonda. Navedenim Rješenjem Komisije (u dispozitivu) naloženo je banci depozitaru UniCredit Bank d.d. Mostar, da odmah, a najkasnije do zaključenja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, preuzme obavljanje poslova upravljanja Fondom u skladu sa članom 71. stav 2) Zakona o investicijskim fondovima. Dok upravlja Fondom, Banka depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda. Fond i Banka depozitar zaključili su Ugovor o obavljanju poslova od 17.02.2016. godine u skladu sa gore spomenutim Rješenjem Komisije. Dana 19.02.2016. godine, Banka depozitar i DUF Raiffeisen INVEST d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu Društvo) su zaključili ugovor broj 306/16 o obavljanju administrativnih poslova za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar. S tim u vezi Uprava Fonda pri sačinjavanju finansijskih izvještaja za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar u smislu odgovornosti obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i u skladu sa zakonskom regulativom primjenjivoj za investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

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

Potpisano u ime Direktora Fonda:


HERBOS FOND d.d.
Kneza Branimira 2
Mostar
10.06. 2016. godine



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** (Fond) na dan 31. decembar 2015. godine izloženih na stranicama 8 do 34, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 12 do 22.

Odgovornost za finansijske izvještaje

Kako je izloženo na stranici 5, Uprava je odgovorna za fer predstavljanje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za pripremu finansijskih izvještaja koje ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Finansijske izvještaje Fonda za 2015. godinu su pripremljeni i sačinjeni od strane DUF-a Raiffeisen INVEST d.o.o. Sarajevo angažovanog po Ugovoru o obavljanju administrativnih poslova za Fond.

Odgovornost revizora

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

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

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Kao što je navedeno u zabilješki broj 12. uz finansijske izvještaje i opštim podacima Fonda, Komisija za vrijednosne papire FBiH je 10.12.2015. godine izdala Rješenje kojim je trajno oduzela dozvolu za rad DUF-u KAPITAL INVEST d.o.o. Cazin (Društvo koje je upravljalo Fondom do 10.12.2015. godine) i zabranila raspolaganje imovinom Fonda od 10.12.2015. godine.

Rješenjem Komisije navedeno je da je zbog aktivnosti koje su suprotne članu 30. stav 1. tačke b), h) k), cc) i ee) kao i članu 47 stav 1 b), c) i d) Zakona o investicijskim fondovima, Društvu trajno oduzeta dozvola i zabranjeno raspolaganje imovinom Fonda kao i da Fond je izložen negativnim efektima u poslovanju za 2015. godinu i dalje. Nismo u mogućnosti izračunati uticaj potencijalno negativnih efekata u poslovanju Fonda u budućem periodu, te stoga ne možemo izraziti mišljenje da li je ugrožen nastavak poslovanja Fonda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, osim navedenog u tački 1. gore, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** na dan 31.12.2015. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na činjenicu, da Fond do dana izdavanja mišljenja nije izabrao novo društvo za upravljanje Fondom a samim time nije sačinjen niti Izvještaj o poslovanju Fonda za 2015. godinu i planiranoj strategiji, kako bi se u budućem periodu što prije poduzele aktivnosti za donošenje investicijske politike a sve u cilju umanjivanja potencijalno negativnih efekata u poslovanju Fonda.

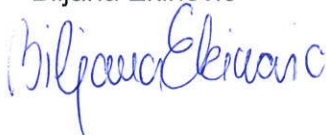
Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2015. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

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

Sarajevo, 10. lipanj 2016. godine

ovlašteni revizor

Biljana Ekinović



direktor



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2015 do 31.12.2015 godine

(iskazano u KM)

	Bilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2015.	12 mjeseci za period završen 31.12.2014.
Poslovni prihodi	1	827.963	988.246
Prihodi od dividendi		823.773	973.301
Prihodi od kamata		2.071	1.145
Amortizacija premije (diskonta)		0	0
Ostali prihodi		2.119	13.800
Realizovana dobit	3	904.148	1.222.197
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		904.148	1.222.197
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	618.141	675.666
Naknada društvu za upravljanje		411.907	459.631
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		6.187	16.285
Naknada članovima Nadzornog odbora		38.204	37.687
Naknada za reviziju		4.306	5.007
Naknada za depozitara		28.273	28.327
Rashodi po osnovu poreza		0	2.400
Ostali troškovi		129.264	126.329
Realizovani gubitak	3	3.892.300	1.560.953
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		811.621	11.402
Ostali realizovani gubici		3.080.679	1.549.551
Realizovana dobit/gubitak	8	(2.778.330)	(26.177)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(2.778.330)	(26.177)
Tekući odloženi porez na dobit			
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(2.778.330)	(26.177)
Nerealizovani dobiti		0	0
Nerealizovani gubici		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(2.778.330)	(26.177)
Obična zarada po dionici			
Razrijeđena zarada po dionici			

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 34 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 04.04.2016. godine

Ovlašteno lice računovođa ispred DUFa Raiffeisen INVEST

Direktor Fonda

d.o.o. Sarajevo

Marsela Kotoranin

M. Kotoranin

[Signature]



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2015.godine
(iskazano u KM)

	Bilješka	31.12.2015.	31.12.2014.
AKTIVA			
Gotovina	4	555.043	612.013
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	5	0	0
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	29.861.922	33.734.143
Ulaganja Fonda u finansijska sredstava koja se drže do roka dospelja	5	0	0
Potraživanja Fonda	6	202.706	171.017
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		30.619.671	34.517.172
PASIVA			
Obveze	7	73.115	59.110
Obveze po osnovu troškova poslovanja		24.968	9.986
Obveze za naknadu za upravljanje		32.861	0
Ostale obveze prema Društvu za troškove upravljanja		3.274	2.491
Obračunati neplaćeni rashodi		12.011	46.633
Kapital i rezerve	8	30.546.556	34.458.062
Dionički kapital		68.721.704	68.721.704
Emisiona premija		0	0
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(27.942.401)	(26.809.225)
Rezultat tekućeg perioda		(2.778.330)	(26.177)
Neraspoređena dobit			
Neraspoređeni gubitak		(7.454.417)	(7.428.240)
UKUPNA PASIVA		30.619.671	34.517.172
Broj dionica u opticaju		2.851.523	2.851.523
Neto vrijednost sredstava po dionici		10,7124	12,0841
Izvanbilansne evidencije			
Izvanbilansna aktiva		2.152.358	2.152.358
Izvanbilansna pasiva		2.152.358	2.152.358

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 34 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.04. 2016 godine

Direktor
Fonda

Marsela Kotoranin

Ovlašteno lice računovođa ispred DUFa Raiffeisen INVEST d.o.o.

Sarajevo



IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2015. DO 31.12.2015.
godine
(iskazano u KM)

	2015	2014
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	2.575.220	6.603.041
Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	1.063.692	5.632.285
Priljevi po osnovu dividendi	792.155	963.760
Priljevi po osnovu kamata	2.000	396
Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	0	0
Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	717.372	6.600
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	2.632.190	6.824.679
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.037.579	6.155.442
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	383.710	438.697
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	6.187	16.285
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4.306	3.931
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	26.130	28.461
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	174.279	181.863
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	56.970	221.638
Tokovi gotovine iz aktivnosti financiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti financiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	2.575.220	6.603.041
Ukupni odlivi gotovine	2.632.190	6.824.679
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	56.970	221.638
Gotovina na početku perioda	612.013	833.651
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	555.043	612.013
(434+432-433+435-436)	555.043	612.013

Opšte i računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 34 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.04. 2016 godine

Direktor Fonda

Marsela Jerkić

Ovlašteno lice računovođa ispred
 DUFA Raiffeisen INVEST d.o.o.

Sarajevo

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA

ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2015. godine zajedno sa uporednim podacima 2014. godine
(iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacij ske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2014	68.721.704	0	(26.809.225)	0	(7.454.417)	0	34.458.062
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	(2.778.330)	0	(2.778.330)
Pokriće akumuliranih gubitaka	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/ smanjenje nerealiziranih dobitaka/gubitaka	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi i nerealiziranih dobitaka i gubitaka	0	0	(1.133.176)	0	0	0	(1.133.176)
Stanje na dan 31.12.2014	68.721.704	0	(27.942.401)	0	(10.232.747)	0	30.546.556

izvještaja

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana

Direktor Fonda

Marsela Kotoranin

04.04.2016. godine

Ovlašteno lice računovođa ispred DUFA Raiffeisen INVEST d.o.o. Sarajevo



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju financijskih izvješća

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2015. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu s Zakonom o vrijednosnim papirima, Zakonom o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima) osim za dio kupovina i prodaja za koje je Komisija za vrijednosne papire FBiH izdala Rješenje broj 061/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine (u daljnjem tekstu Rješenje Komisije), Pravilima Burze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se regulira tijek poslovanja Fonda, i istih se pridržava. Gore navedenim Rješenjem Komisije, trajno je odzeta dozvola za rad DUF-u Kapital Invest d.o.o. Cazin (DUF) kao i zabrana raspolaganja imovinom Fonda od 10.12.2015. godine na osnovu izvršenog vanrednog nadzora poslovanja DUF-a i Fondova kojim upravlja DUF. Navedenim Rješenjem u dispozitivu naloženo je banci depozitaru UniCredit Bank d.d. Mostar, da odmah, a najkasnije do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, preuzme obavljanje poslova upravljanja Fondom u skladu sa članom 71. stav 2) Zakona o investicijskim fondovima. Dok upravlja Fondom. Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda. Fond i Banka depozitar dana 17.02.2016. godine zaključili su Ugovor o obavljanju poslova prema rješenju br. 061/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine i poslove banke depozitara za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar (u daljnjem tekstu Ugovor o obavljanju poslova). Ovaj ugovor je važeći do izbora novog društva za upravljanje a može prestati važiti i u slučajevima propisanim Zakonom o investicijskim fondovima. Dana 11.5.2016. godine zaključen je i Anex br 1. Ugovora o obavljanju poslova. Dana 19.02.2016. godine, Banka depozitar i DUF Raiffeisen INVEST d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu Društvo) su zaključili ugovor broj 306/16 o obavljanju administrativnih poslova za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu, Statutu Fonda, Ugovoru o upravljanju Fondom i Anex-u Ugovora o upravljanju Fondom, upravljačka provizija koju obračunavao i naplaćivao DUF Kapital INVEST d.o.o. je obračunavao za razdoblje 01.01.-09.10.12.2015. godine bila je u visini 1,25% od prosječne osnovice NVI za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za period 01.01. do 9.12.2015. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Unutarnje kontrole

Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar (DUF) i Zatvoreni investicijski fond HERBOS FOND d.d. (Fond), organizirani su kao dvije pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima za period 01.01. do 9.12.2015. godine (u daljem tekstu predmetni period upravljanja) dok DUF-u nije oduzeta dozvola za rad. U periodu od 10.12.2015. do 31.12.2015. godine upravljanje Fondom je vršeno od strane Banke Depozitara u skladu sa Rješenjem Komisije i nije bilo kupoprodajnih transakcija sa portfeljem Fonda.

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

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

Uprava DUF-a (za predmetni period upravljanja), temeljem ovlaštenja utvrđenih Statutom je primjenjivala sljedeća značajna usvojena normativna akta za Fond:

Opće politike

- Pravilnik o radu
- Pravilnik o plaćama i nakanadama plaća
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta (Novi Pravilnik stupio na snagu 19.12.2014. godine)
- Pravilnik o sistemu interne kontrole poslovanja
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema
- Pravilnik o sukobu interesa sa fondovima kojima Društvo upravlja
- Pravilnik o vođenju i čuvanju poslovnih knjiga
- Procedure rada i izvršenja transakcija u organizacionim jedinicama (Nove Procedure usvojene od 19.12.2014. godina, prestaje primjena ranije donešenih Procedure koje su važile do 18.12.2014. godine)
- Analiza rizika od pranja novca i financiranja terorističkih aktivnosti;
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize stranke
- Pravilnik o mjerenju i upravljanju rizicima
- Poslovnik o radu uprave DUF Kapital Invest d.o.o. Cazin (novi Poslovnik stupio na snagu u prosincu 2014.godine)

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

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja DUF Kapital Invest d.o.o. Cazin za period od 01.01. do 09.12.2015. godine a za period od 10.12. do 31.12.2015. godine Društvo za upravljanje fondovima Raiffeisen INVEST d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu Društvo) a po osnovu Ugovora broj: 306/16 o obavljanju administrativnih poslova za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar zaključen sa Bankom depozitarom koja je preuzela upravljanje nad Fondom od 10.12.2015. godine.

Usaglašenost sa zakonskom regulativom

Kao što je gore u tački 1. Opštih politika navedeno kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2015. godini u skladu su s Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama osim za dio kupovina i prodaja za koje je Komisija za vrijednosne papire FBiH izdala Rješenje u kojem je navedeno je da je zbog aktivnosti koje su suprotne članu 30. stav 1. tačke b), h) k), cc) i ee) kao i članu 47 stav 1 b), c) i d) Zakona o investicijskim fondovima, DUF-u trajno oduzeta dozvola i zabranjeno raspolaganje imovinom Fonda.

Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine Fond je imao prekoračenja ulaganja koja su se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2015. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) po obračunu Depozitara iznosi KM 553.234

Na dan 31.12.2015. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Novom Pravilniku o ulaganju iz 2014. godine po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.784 i sukladno Zakonu O IF-ovima po fer vrijednosti KM 210.652.

4. Skraćene osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

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

Financijski izvještaji Fonda za poslovnu 2015. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,

Opće politike

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

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2015. godinu sadrže uporedne podatke iz 2014. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

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

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

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

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u obveznice i ulaganja u udjele drugih fondova. Fond na dan 31.12.2015. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

Financijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima po metodologiji utvrđenoj Pravilnikom. Kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se revalorizacijske rezerve i prikazuju se direktno u kapital sve dok se financijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je financijsko sredstvo obezvrjeđeno, u kojem

trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

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

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

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha

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

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

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

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

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

Financijska sredstva koja se drže do dospjeća

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

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

Efekti naknadnog vrednovanja priznaju se kroz bilancu uspjeha.

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

Test umanjenja

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

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

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz članka 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ograničenja ulaganja navedena su u članku 13. do 17. Pravilnika o računovodstvenim politikama (Novi Pravilnik o RP) usvojen Odlukom Uprave Društva i Fonda od 22.10.2012. godine. Takođe, Novim Pravilnikom o ulaganjima koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika).

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobici /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobici/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za razdoblje 01.01.2015. do 31.12.2015. godine

izraženo u KM

2015 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	34.506.148	35.272	34.470.876	33.915.449	12,09	2.851.523
II	34.221.921	9.931	34.211.990	33.635.892	12,00	2.851.523
III	32.525.375	162.652	32.362.723	31.484.739	11,35	2.851.523
IV	32.043.350	7.097	32.036.253	31.392.087	11,23	2.851.523
V	32.307.098	10.213	32.296.885	31.813.831	11,33	2.851.523
VI	32.853.646	4.121	32.849.525	32.586.379	11,52	2.851.523
VII	34.361.301	213.890	34.147.411	34.143.265	11,98	2.851.523
VIII	34.524.710	11.444	34.513.266	33.670.934	12,10	2.851.523
IX	33.969.938	41.342	33.928.596	32.299.534	11,90	2.851.523
X	31.854.380	50.548	31.803.832	31.409.773	11,15	2.851.523
XI	31.754.137	28.903	31.725.234	31.546.774	11,13	2.851.523
XII	31.318.994	52.186	31.266.808	31.101.069	10,96	2.851.523
Ukupno			395.613.399	388.999.726	139	34.218.276
broj mjeseci poslovanja			12		12	12
PGNVI Fonda/dionici			32.967.783		11,56	2.851.523

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	32.967.783
Prosječna osnovica za period 01.01. - 30.11.2015. za obračun upravljačke provizije	32.536.242
Prosječna osnovica za period 01.12. - 09.12.2015. za obračun upravljačke provizije	31.101.069
Upravljačka provizija 1,25%	382.217
UKUPNO UP:	382.217

Za 2015. godinu NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2015. godinu PNVI Fonda iznosi KM 32.967.783.

DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Cazin je za razdoblje 01.01.-09.12.2015. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 1,25 % od prosječne neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom). Po izračunu Depozitara za period 01.01.- 30.11.2015. godine prosječna osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM

Neto vrijednost imovine ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

32.536.242, za period 01.12. - 09.12.2015.godine prosječna osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 31.101.069, dok upravljačka provizija ukupno iznosi KM 382.217.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u razdoblju za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2015. godini je 2.851.523, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 11,56.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2015. godine:

	Na dan 31.12.2015 godine		Na dan 31.12.2015 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	30.619.671	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	30.549.162
Broj dionica Fonda	2.851.523	Broj dionica Fonda	2.851.523
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	10,74	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) NVI/ broj udjela)	10,71

Izvješće o vrijednosti i cijeni udjela/dionice

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2013	2012	2011
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	10,71	11,66	12,42	11,98	14,30
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	11,06	12,17	13,12	12,50	15,91
Najniža cijena	4,00	5,00	5,00	5,60	5,45
Najviša cijena	4,00	5,79	5,70	5,70	6,20
Prosječna cijena	4,00	5,24	5,53	5,63	5,93

1. Prihodi

Iskazani ostvareni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Prihod od dividendi	823.773	973.301
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	2.071	1.145
Ostali nespomenuti prihodi	2.119	13.800
Ukupno poslovni prihodi	827.963	988.246

Prihodi od dividendi KM 823.773 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji i to:

- ✓ KM 325.602 - BH Telecom d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 366.101- Telekom Srpske a.d. Banja Luka;
- ✓ KM 17.112 - JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 4.004 – IKB banka d.d. Zenica (dividendne dionice);
- ✓ KM 110.460 – Fabrika duhana d.d. Sarajevo;
- ✓ KM 494 – Boksit a.d. Milići

Prihodi od kamata na obveznice KM 2.071 predstavljaju obračunatu kamatu na obveznice Masimo holding d.o.o. Sarajevo.

2. Rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	411.907	459.631
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.187	16.285
Naknada Nadzornom odboru	38.204	37.687
Naknada eksterne revizije	4.306	5.007
Naknada depozitara	28.273	28.327
Troškovi bankarskih usluga	0	184
Rashodi po osnovu poreza	0	2.400
Troškovi upravljanja-RVP	8.442	8.559
Troškovi servisiranja dioničara	2.493	1.264
Naknada KVP	33.168	34.343
Ostali rashodi	85.161	81.979
Ukupno troškovi	618.141	675.666

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. DUF KAPITAL INVEST d.o.o Cazin je za razdoblje 01.01.-09.12.2015. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 1,25% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom). Ukupan iznos provizije za upravljanje je KM 382.217.

Za period 10.12.-31.12.2015.godine Fond nije imao troškove upravljanja.

Prosječna osnovica za obračun upravljačke provizije za period 01.01.do 30.11.2015 godine iznosila je KM 32.536.242 i za period 01.12.do 09.12.2015. godine je KM 31.101.069.

Ostali troškovi KM 85.161 najvećim dijelom se odnose na obračunate bruto plaće i naknade direktoru Fonda KM 58.858, troškovi burze KM 11.600 i naknade članovima Odbora za reviziju KM 6.121.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od vrijednosti na udjelima	904.148	1.222.197
Ukupno realizirani dobiti	904.148	1.222.197

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	811.621	11.402
Ostali realizirani gubici	3.080.679	1.549.551
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	3.892.300	1.560.953

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 2.988.152.

U 2015. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja i neto efekata u skladu sa testom ulaganja na umanjeње (sukladno MRS 39) je prikazana u nastavku:

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica /udjela	Prodajna vrijednost (KM)	Realizirani dobit/gubitak(KM)
1	Hercegovina - Auto d.d. Mostar	43631	405.768	56.720
2	ZIF Fortuna Fond dd	26.076	123.423	21.020
3	IGO KUPRES d.d. Kupres	65018	7.802	1.300
4	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)	3.101	1.551	1.551
5	BH Telecom dd Sarajevo	16.523	329.313	86.345
6	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale;	47.509	102.144	-94.249
7	OIF MIKROFIN PLUS BL	648	99.413	19.840
	Ukupno efekat od prodaje ulaganja			1.069.414
8	Realizirani dobiti od naplate -OIF-a Julius Baer Multipartner Balkan Tiger u likvidaciji			717.372
9	Realizirani gubici -procjena OIF-a Julius Baer Multipartner Balkan Tiger u likvidaciji			-717.372
	Efekti po MRS 39 - test umanjenja			
10	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MOST			-2.763.554
11	Trgocop d.d. Ljubuški			-46.383
7	Ceste d.d. Mostar			-15.372
8	Zvečevo- Lasta d.d. Čapljina			-2520
9	Granitmont d.d. Jablanica			-4.660
10	Bitumenka d.d. Sarajevo			-2.589
11	GP PUT dd Sarajevo			-245.601
	Ukupno realizirani gubici po MRS 39- test umanjenja			-3.080.679
	Neto efekat od ulaganja- realizirani gubitak od ulaganja			-2.988.152

4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Žiro i tekući račun	555.043	612.013
Gotovina	555.043	612.013

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM 555.043 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod UniCredit bank d.d. Mostar (Depozitar).

5. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ostala ulaganja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	141.869.182	146.908.092
Ispravka vrijednosti	(112.032.822)	(113.199.449)
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	29.836.360	33.708.643
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	25.000	25.000
Ispravka vrijednosti obveznica	562	500
Ulaganja u ostale vrijednosne papire	25.562	25.500
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	29.861.922	33.734.143
Ukupno ulaganja	29.861.922	33.734.143

Napomena:

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

Tijekom 2015. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine Investicijskog fonda.

Prosječna osnovica za obračun upravljačke provizije za period 01.01.- 30.11.2015. godine iznosi KM 32.536.242, dok za period 01.12. - 09.12.2015.godine iznosi KM 31.101.069 (za period 10.12.-31.12.2015.godine nije vršen obračun upravljačke provizije).

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 32.967.783. Najviša tržišna cijena po dionici ostvarena za 2015. godinu je KM 4,00 po dionici a najniža KM 4,00 po dionici.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2015. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 553.234

Na dan 31.12.2015. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja u iznosu KM 212.436. Navedena prekoračenja se odnose na prekoračenja sukladno Zakonu o IF-ovima (ulaganja u BH Telecom d.d. Sarajevo) po fer vrijednosti u iznosu KM 210.652 i prekoračenja u skladu sa Novim Pravilnikom o ulaganju iz 2014. godine po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.784 koje se odnosi na Trgocop d.d. Ljubuški.

Prikaz ulaganja sukladno izvršenoj klasifikaciji na dan 31.12.2015. godine je sljedeći:

- ✓ Financijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 29.861.922;

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

- ulaganje u dionice KM 29.756.211
- ulaganje u obveznice KM 25.562
- ulaganje u domaće otvorene fondove KM 80.149.

Tijekom 2015. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazane u narednim tabelama.

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

Naziv emitenta	Simbol	količina	prosječna cijena	Prodajna vrijednost realizirane transakcije (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTS	16.523	20,00	329.312
Fabrika duhana Mostar d.d.	FDHM	3.101	0,50	1.551
ZIF Fortuna fond d.d. Cazin	FRTF	26.076	4,76	123.422
Hercegovina auto d.d. Mostar	HRCA	43.631	9,30	405.768
IGO Kupres d.d. Kupres	IGOK	65.018	0,12	7.802
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP	47.509	2,15	102.144
OIF Mikrofin Plus BL	MFPL	648	154,21	99.413
Ukupno:				1.069.414

Tokom 2015. godine, izvršeno je ulaganje u vrijednosne papire sljedećih emitenata:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizirane transakcije (KM)
CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBF	130	5,83	759
GP PUT D.D. Sarajevo	GPUT	358.000	5,69	2.035.601
Ukupno:				2.036.359

6. Kratkoročna potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	1.074	1.003
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	201.632	170.014
Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda	100.000	100.000
Ispravka vrijednosti potraživanja	(100.000)	(100.000)
Ukupno potraživanja	202.706	171.017

Potraživanja po osnovu kamate na obveznice u iznosu KM 1.074 odnosi se na potraživanje za kamatu na obveznice Massimo holding d.o.o. Sarajevo.

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice u iznosu od KM 201.632 se odnose na potraživanja za dividende od Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 154.250, Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo KM 46.393 i Boksit a.d. Milići KM 989.

7. Kratkoročne obveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Ostale obveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire osim onih na kontu 400	0	1.219
Obveze za naknade Nadzorni odbor	6.235	3.125
Ostale obveze iz poslovanja	18.733	5.642
Obveze po osnovu troškova poslovanja	24.968	9.986
Obveze za naknadu za upravljanje	32.861	0
Ostale obveze prema Društvu	3.274	2.491
Obveze prema društvu za upravljanje	36.135	2.491
Unaprijed obračunati rashodi perioda	12.011	46.633
Kratkoročne obveze i razgraničenja	73.115	59.110

Ostale obveze iz poslovanja KM 18.733 najvećim dijelom se odnose na iskazane obveze prema dobavljačima KM 7.572 i obavezu prema direktoru Fonda za bruto plaću – mjesec studeni i prosinac 2015. godine KM 10.506.

Unaprijed obračunati rashodi razdoblja KM 12.011 se odnose na ukalkulirane troškove za upravljačku proviziju (za period 01.12. – 09.12.2015) prema DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Cazin u iznosu od KM 9.406 i razgraničenje troškova za nadzor za mjesec prosinac 2015. godine u iznosu KM 2.605.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Dionički kapital	68.721.704	68.721.704
Emisiona premija	0	0
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(27.942.401)	(26.809.225)
Tekući rezultat	(2.778.330)	(26.177)
Neraspoređena dobit tekuće godine	0	0
ostale rezerve	(7.454.417)	(7.428.240)
Ukupno kapital	30.546.556	34.458.062

Na dan 31.12.2015. godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 68.721.704.

Revalorizacijske rezerve (negativan efekat) KM (27.942.401) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, sukladno MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi.

Tokom 2015. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2015.g.	(26.809.225)
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	(57.741)
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(1.075.435)
Stanje na dan 31.12.2015.godine	(27.942.401)

9. Vanbilansna evidencija

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

10. Transakcije sa povezanim osobama

Sukladno članku 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvješća Investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članku 2. Zakona o Investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija. Prema Izjavi Uprave Fonda u tekućjo 2015. godini Fond je definisao povezana lica i transakcije sa povezanim licima prikazano u nastavku:

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane osobe	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Iznosi u KM			
			Obveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na 31.12.2015. prema navedenoj povezanoj osobi		01.01.15.-12.12.2015.sa navedenom povezanom osobom	
„Kapital Invest“ d.o.o. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	45.541	0	0	411.907
UniCredit bank d.d. Mostar	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	2.034	0	0	28.273
Zuko d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji	Ugovor	0	0	0	4.306
EUROHAUS d.o.o. Sarajevo	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
VGT Broker d.d. Visoko	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	13.039
Monet Broker a.d. Banja Luka	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	409
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
Broker Nova a.d. Banja Luka	Brokerski ugovor	Ugovor	0	0	0	0
Danijel Grubeša	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	1.872	0	0	11.640
Ivan Ljubić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.672	0	0	9.983
Anton Lubarić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.672	0	0	10.355
Marsela Jerkić	Uprava	Ugovor	5.931	0	0	33.218
Toma Zovko	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.663
David Sopta	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.663
Slađan Bevanda	Član odbora za reviziju-razrješen 2015.	Ugovor	0	0	0	834
Slaven Kurtović	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	829

Pet najvećih dioničara Fonda	
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	Nije poznato da je bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	Nije poznato da je bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
HRKAČ ROLAND	Nije poznato da je bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	Nije poznato da je bilo transakcija u izvještajnom razdoblju
PRIMORAC IVAN	Nije poznato da je bilo transakcija u izvještajnom razdoblju

Fond je posjedovao ulaganja u dionice ZIF FORTUNA FOND d.d. pod upravljanjem istog DUF-koje su prodane u toku godine. Na dan 31.12.2015. godine Fond nema u portfelju dionica ZIF-a Fortuna Fond d.d..

Takođe, u toku godine Fond je u potpunosti prodao i ulaganja u ZIF Jahorina koin ad Pale (ranije u 2013. godini ovaj emitent je bio definisan kao povezano lice).

GP PUT d.d. Sarajevo, po Izjavi Uprave Fonda, ne definiše se kao povezano lice Fonda, sukladno trenutnim podacima (do izdavanja izvještaja revizije)..

11. Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2015. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

12. Nadzor regulatornog tijela i događaji nakon datuma bilansa

Tokom 2015. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH izvršila je vanredni nadzor poslovanja Društva za upravljanje fondovima Kapital Invest d.o.o. Cazin i ZIF-ova Herbos Fond d.d. Mostar i Fortuna Fond d.d.. Nakon izvršenog varednog nadzora izdati su Zapisnici o izvršenom vanrednom nadzoru, broj: 06/1-49-2739/15 od 27.11.2015. godine i 06/1-49-2739-2/15 od 19.11.2015. godine. Predmet nadzora je bilo postupanje Društva i ZIF-ova prilikom obavljanja transakcija dionicama iz portfelja fonda, provjera usklađenosti konkretnih ulaganja sa investicijskim ciljevima, implementacija odredaba Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, provjera ispunjavanja zakonskih uslova i uslova iz općih akata društva i fondova vezano za njihov kapital, kao i druga problematika u vezi sa predmetom nadzora.

Nakon izdatih zapisnika o provedenom nadzoru uz konstatovanje činjenica i radnji, Komisija je navela da je Društvo određenim aktivnostima postupilo suprotno članu 30. stav 1. tačke b), h) k), cc) i ee) kao i članu 47 stav 1 b), c) i d) Zakona o investicijskim fondovima kao i da je Fond izložen negativnim efektima u poslovanju za 2015. godinu, zbog čega je Komisija izdala Rješenje broj: 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine o trajnom oduzimanju dozvole za rad Društvu za upravljanje fondovima Kapital Invest d.o.o. Cazin i istom zabranila raspolaganje imovinom ZIF-a Herbos Fond d.d. Mostar. Takođe u Rješenju naloženo je Banci depozitaru UniCredit Bank d.d. Mostar da do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, obavlja poslove upravljanja ZIF-om Herbos Fond d.d. Mostar. U dispozitivu Rješnja Komisija je utvrdila da je Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda.

Fond i Banka depozitar dana 17.02.2016. godine zaključili su Ugovor o obavljanju poslova prema rješenju br. 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine i poslove banke depozitara za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar.

Ovaj ugovor je važeći do izbora novog društva za upravljanje a može prestati važiti i u slučajevima propisanim Zakonom o investicijskim fondovima. Dana 11.5.2016. godine zaključen je i Anex br 1. Ugovora o obavljanju poslova.

Do dana završetka revizorskog izvještaja Fond nije izabrao novo društvo za upravljanje fondom koje bi u narednom periodu trebalo da poduzme aktivnosti na umanjivanju potencijalno negativnih efekata u poslovanju Fonda. Takođe, iz prethodno navedenog razloga, nije sačinjeno Izvješće o poslovanju ZIF-a Herbos Fond d.d. Mostar za razdoblje 01.01.- 31.12.2015 godine a kojeg treba da sačini Društvo za upravljanje.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave Društva dana 27.06.2016. godine

Direktor ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

Marsela Kotaranin



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

ZIF HERBOS FOND dd MOSTAR
 03-19-73/01

04.04.2016

FINANSIJSKO/FINANSIJSKO
 INFORMATIČKA AGENCIJA
 POSLOVNA JEDINICA MOSTAR

4227006180000

BILANCA STANJA INVESTICIONOG FONDA

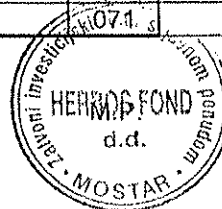
(Izvešće o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2015 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	30,619,671	34,517,172
100 do 102	I - Gotovina	002	555,043	612,013
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	29,861,922	33,734,143
200 do 209	1. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	004	0	0.00
210 do 219	2. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	29,861,922	33,734,143
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	006	0	0.00
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	007	0	0.00
240 do 249	5. Ulaganja u nekretnine	008	0	0.00
250 do 259	6. Ostala ulaganja	009	0	0.00
260 do 269	III - Potraživanja (011 do 018)	010	202,706	171,017
300 do 309	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	0	0.00
310 do 319	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0	0.00
320 do 329	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	1,074	1,003
330 do 339	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	201,632	170,014
340 do 349	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	0	0.00
350 do 359	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0	0.00
360 do 369	7. Ostala potraživanja	017	0	0.00
370 do 379	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0	0.00
380 do 389	IV - Odložena porezna sredstva	019	0	0.00
390 do 399	V - Aktivna vremensta razgraničenja	020	0	0.00
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	021	73,115	59,110
400 do 409	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	0	1,219
410 do 419	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	0	0.00
420 do 429	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	0	1,219
430 do 439	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0	0.00
440 do 449	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	24,968	8,767
450 do 459	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	0	0.00
460 do 469	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	0	0.00
470 do 479	3. Obaveze za porez na dobit	029	0	0.00
480 do 489	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	24,968	8,767
490 do 499	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	36,136	2,491
500 do 509	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	32,861	0.00
510 do 519	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	3,274	2,491

43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 do 036)	034	0	0.00
430	1. Kratkoročni krediti	035	0	0.00
431 do 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	036	0	0.00
44	V - Dugoročne obaveze (038 do 039)	037	0	0.00
440 do 441	1. Dugoročni depoziti	038	0	0.00
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	0	0.00
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040	0	0.00
46	VII - Odložene porezne obaveze	041	0	0.00
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	12,011	46,633
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	30,546,556	34,458,062
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	044	30,546,556	34,458,062
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	68,721,704	68,721,704
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	046	68,721,704	68,721,704
501	2. Udjeli	047	0	0.00
51	II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0.00
510	1. Emisiona premija	049	0	0.00
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	0	0.00
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	051	27,942,401	26,809,225
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	27,942,401	26,809,225
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	0	0.00
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovu nekretnina	054	0.00	0.00
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	055	0.00	0.00
53	IV - Rezerve iz dobiti	056	0.00	0.00
530	1. Zakonske rezerve	057	0.00	0.00
531	2. Ostale rezerve	058	0.00	0.00
54	V - Neraspoređena dobit (060 do 061)	059	0.00	0.00
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	0.00	0.00
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	0.00	0.00
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	10,232,748	7,454,417
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	7,454,417	7,428,241
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	2,778,330	26,177
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (06 do 067)	065	0.00	0.00
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	0.00	0.00
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	0.00	0.00
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	068	2,851,523	2,851,523
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	069	10.71	12.08
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	2,152,358	2,152,358
	2. Izvanbilansna pasiva	071	2,152,358	2,152,358

Mjesto i datum: **Mostar**
04/04/16
 CERTIFICIRANI RAČUNOVODA
ALMA SARIĆ
 licenčni broj: 2917/16

Certificirani računovođa



Direktor

[Signature]

Naziv fonda:

Registarski broj fonda:

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje: 04.04.2016

JIB društva za upravljanje:

JIB investicijskog fonda

ZIF HERBOS FOND dd MOSTAR

03-19-73/01

FINANSIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA MOSTAR

4227006180000

BILANCA USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

od 01.01. do 31.12. 2015 godine

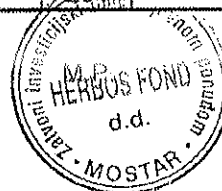
Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	827,963	988,246
700	1. Prihodi od dividendi	203	823,773	973,301
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja	204	2,071	1,145
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	2,119	13,800
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	904,148	1,222,197
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	904,148	1,222,197
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	0	0
712	3. Realizirani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210	0	0
719	4. Ostali realizirani dobiti	211	0	0
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	212	618,141	675,666
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	411,907	450,631
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	6,187	16,285
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	38,204	37,687
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	4,306	5,007
605	6. Naknada banci depozitaru	218	28,273	28,327
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	0	2,400
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	129,264	126,329
	IV - Realizirani gubitak (222 do 225)	221	3,892,300	1,560,953
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	811,621	11,402
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	0	0
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0	0
613, 619	4. Ostali realizirani gubici	225	3,080,679	1,549,552
	V - Realizirana dobit i gubitak			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	0	0
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	2,778,330	26,177
	VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	228	0	0
730	1. Prihod od kamata	229	0	0
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	0	0
	VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	231	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0	0
639	2. Ostali finansijski rashodi	233	0	0
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	234	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	2,778,330	26,177
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	236	0	0
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0	0
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		
	D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	0	0

	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	2,778,330	26,177
	E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)	242	0	0
720	1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	243	0	0
721	2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0	0
722	3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0	0
723	4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0	0
724, 725	5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0	0
729	6. Ostali nerealizirani dobiti	248	0	0
	II - Nerealizirani gubici (250 do 256)	249	0	0
620	1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	250	0	0
621	2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	251	0	0
622	3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252	0	0
623	4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	253	0	0
624 do 626	5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254	0	0
629	6. Ostali nerealizirani gubici	255	0	0
	F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizirani dobiti (242-249)	256	0	0
	2. Ukupni nerealizirani gubici (249-242)	257	0	0
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+258-257)	258	0	0
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	2,778,330	26,177
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Mjesto i datum: **Mostar**
04/04/16

Certificirani računovođa

[Signature]
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA
ALMA SARIĆ
 License broj: 2017/5



Direktor

[Signature]

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

FINANSIJSKO-FINANCIJSKO
 INFORMATIČKA AGENCIJA
 POSLOVNA JEDINICA MOSTAR

04.04.2016

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12 2015 godine

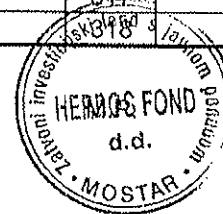
Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	-3,911,506	-251,673
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	-2,778,330	-26,177
3	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	303	0.00	0
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-1,133,176	-225,496
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	307	0.00	0
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308	0.00	
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309	0.00	
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	-3,911,506	-251,673
11	Neto imovina	311	30,546,556	34,458,062
12	Na početku razdoblja	312	34,458,062	34,709,735
13	Na kraju razdoblja	313	30,546,556	34,458,062
14	Broj udjela/dionica Fonda u periodu	314	2,851,523	2,851,523
15	Broj udjela/dionica Fonda na početku razdoblja	315	2,851,523	2,851,523
16	Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja	316	0.00	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja	317	0.00	0
18	Broj udjela/dionica Fonda na kraju razdoblja	318	2,851,523	2,851,523

Mjesto i
datum

Mostar
04/04/16

Certificirani računovođa

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA
 ALMA SARIĆ
 Licenca broj: 2011/5



Direktor

[Signature]

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

ZIF HERBOS FOND dd Mostar
 03-19-73/01

04.04.2016

4227006180000

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izvešće o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2015 godine

FINANSIJSKOPOSREDOVANJE
 INFORMATIČKA AGENCIJA
 POSLOVNA JEDINICA MOSTAR

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina	Index
1	2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovne aktivnosti				
I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	2,575,220	6,603,041	39.00%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	1,063,692	5,632,285	18.89%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	792,155	963,760	82.19%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	2,000	396	505.05%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0	0	
5. Oštali priljevi od operativnih aktivnosti	406	717,372	6,600	10869.27%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	2,632,190	6,824,679	38.57%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408		0	
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	2,037,579	6,155,442	33.10%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	383,710	438,697	87.47%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	6,187	16,285	37.99%
7. Odljevi po osnovu naknada eksternom revizoru	414	4,305	3,931	109.53%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	26,130	28,461	91.87%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416	174,279	181,863	95.83%
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418			
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	0	0.00	
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	56,970	221,638	25.70%
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja				
I Priljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 do 423)	421	0	0.00	
1. Priljev od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			
II Odljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424	0	0.00	
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	428	0.00	0.00	
IV Neto odljev gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	429	0.00	0.00	
C. Ukupni priljevi gotovine (401+421)	430	2,575,220	6,603,041	39.00%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	2,632,190	6,824,679	38.57%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	0	0	
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	56,970	221,638	25.70%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	612,013	833,651	73.41%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine				
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	555,043	612,013	90.69%

CERTIFICIRANI RAČUNOVODA
 ALMA SARIĆ
 Certificirani računovoda
 Broj: 2917/5



Direktor *[Signature]*

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2015

PRILOG I

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom Herbos Fond dd Mostar, ZIF HERBOS FOND, Kneza Branimira 2	
broj telefona i telefaksa:		
e-mail adresu:	herbos-fond@tel.net.ba	
web:		
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	03-19-73/01	
ime i prezime direktora Fonda;	Marsela Kotarantin	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Danijel Grubeša - predsjednik; Anton Ljubić član; Ivan Ljubić član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Toma Zovko; Slavne Karlović, David Sopta	
firmu i sjedište vanjskog revizora;		
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.		
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	UniCredit Bank dd Mostar, Kardinala stepinca bb Mostar	Rješenjem od Komisije za vrijednosne papire FBiH br. 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine trajno je oduzeta dozvola Društvu za upravljanje fondovima „Kapital Invest“ d.o.o. Cazin za upravljanje ZIF „HERBOS FOND“ DD Mostar i nalaženo UniCredit Bank d.d. Mostar, kao banci depozitaru Fonda da preuzme upravljanje fondom.
broj telefona i telefaksa:		
e-mail adresu:		
web:		
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva		
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:		
imena i prezimena članova uprave Društva:		
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;		
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;		
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.		

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

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTITIJSKOG FOND NA DAN 31.12.2015.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp./udjela	Broj vp./udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp./udjela	Fer cijena vp./udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nadžin vrednovanja	% prekoracnji a u investiranju	Vrijednost prekoracnja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9,0000	10 (5*9)	11	12	13	14
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH												
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	261.914	0,4127	71.4159	18.3900	4.793.026,20	15,6909	fer vrijednost-tržišna cijena	0,6896	210.651,97
2	ZIF BIC d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10.658.236	26.949	0,2528	3.8094	2.9943	80.693,39	0,2642	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
3	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMRA	714.977	18.492	2,5864	81,1162	1,4500	26.813,40	0,0878	procjena	0,0000	0,00
4	CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFK1	3.053.478	668.375	21,8955	5,7520	5,9500	3.978.021,25	13,0228	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
5	CESTE DD MOSTAR	CSTMRA	939.246	15.220	1,6304	65,7030	1,7200	26.178,40	0,0857	procjena	0,0000	0,00
6	ELEKTRO GRUPA D.D. JAJCE	ELGIRA	104.264	21.229	20,3608	234.9927	215,0000	4.564.235,00	14,9419	fer vrijednost-tržišna cijena	0,9400	0,00
7	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	317.197	1,7964	26,9360	1,6300	517.031,11	1,6926	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
8	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSRA	5.492.922	17.501	0,3186	229,9584	2,7400	47.952,74	0,1570	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
9	FDS DD SARAJEVO	FDSSRA	1.281.712	22.092	1,7236	103,5021	47,7297	1.054.444,53	3,4519	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
10	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	2,1752	266,0990	5,8800	22.097,04	0,0723	procjena	0,0000	0,00
11	GP BOSNA d.d. Sarajevo	GPBSRK3	763.396	3.240	0,4244	7,2971	0,0000	0,00	0,0000	procjena likvidacija	0,0000	0,00
12	GP PUT d.d. Sarajevo	GPUTRA	1.678.896	358.000	21,3235	5,6860	5,0000	1.790.000,00	5,8599	procjena	0,0000	0,00
13	GRANIT DD JABLANICA	GRNJRA	114.827	6.139	5,3463	570,1254	0,0000	0,00	0,0000	procjena	0,0000	0,00
14	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	HDGSGRA	5.658.741	14.092	0,2490	12,5618	1,0000	14.092,00	0,0461	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
15	JP HT d.d. Mostar	HTKMRA	31.586.325	115.506	0,3657	46,3863	7,0000	808.342,00	2,6469	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
16	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	463.901	1.517	0,3270	145,8507	58,9800	89.472,66	0,2929	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
17	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MJPENRA	JPENRA	7.361.660	61.099	0,8300	251,1458	36,0000	2.199.564,00	7,2007	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARJPESRA	SARJPESRA	31.506.541	210.800	0,6091	107,4051	17,6072	3.711.597,76	12,1506	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
19	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1.400.376	32.671	2,3330	122,4327	6,0000	196.026,00	0,6417	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
20	ZIF PROF. PLUS d.d. Sarajevo	PRFRK2	5.072.824	238.993	4,7112	3,8627	5,1000	1.218.864,30	3,9902	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
21	ZIF PREVENT INVEST d.d. Sarajevo	PVNFK3	2.021.967	6.000	0,2967	5,6849	5,8900	35.340,00	0,1157	fer vrijednost - tržišna cijena	0,0000	0,00
22	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNRA	50.520	1.589	3,1453	314,6633	9,7300	15.460,97	0,0506	procjena	0,0000	0,00
23	RMU BANOVICI d.d. Banovići	RMUBRA	693.880	31.072	4,4780	43,8808	23,9900	745.417,28	2,4403	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
24	RMU KAMENGRAD D.D. SANSKI MERMUKRA	MERMUKRA	265.635	35.131	13,2253	78,6642	0,0000	0,00	0,0000	procjena	0,0000	0,00
25	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARA-SOSORA	SOSORA	4.634.633	25.135	0,5423	165,9304	6,3000	158.350,50	0,5184	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
26	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO SPEDRA	SPEDRA	28.368	846	2,9822	1.205,1655	154,5000	130.707,00	0,4279	fer vrijednost - tržišna cijena	0,0000	0,00
27	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJE SRPVRKI	SARAJE SRPVRKI	2.105.902	2.937	0,1395	59,3939	3,4100	10.015,17	0,0328	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
28	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCRRA	368.360	29.733	8,0717	84,0817	0,0000	1.783,98	0,0058	procjena	0,0000	0,00
29	UNISRK2 DD SARAJEVO	UNISRK2	4.141.165	157.488	3,8002	12,6994	3,1891	502.244,98	1,6442	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
30	MOJA BANKA d.d. Sarajevo	VLDBRA	597.798	2.200	0,3680	175,0000	25,4800	56.056,00	0,1835	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
31	VINARIJA ČITLUK DD	VNRCRA	61.268	931	1,5196	1.074,1139	16,0000	14.896,00	0,0488	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00
32	GP ZGF SARAJEVO	ZGPSRA	1.737.914	69.444	3,9958	57,6004	0,7100	49.305,24	0,1614	fer vrijednost-tržišna cijena	0,0000	0,00

33 ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMRA	982.869	211.333	21.5016	74.6260	0,0000	0,00	0,0000	0,00
34 ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCRA	496.278	9.693	1.9231	51.5836	4,3800	42.455,34	0,1390	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH							26.900.684,24	88,0645	0,0000
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS									
35 BOKSIT a.d. Milici	BOKSRA	17.287.671	28.487	0,1548	0,8695	0,7010	19.969,39	0,0654	0,00
36 TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	1.761.216	0,5584	1,5876	1,6100	2.825.557,76	9,2827	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS							2.855.527,15	9,3481	0,0000
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH									
1 Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHKA	1.039	63	6,0635	100,0000	101,1300	6.371,19	0,0209	0,00
2 Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHKB	1.039	63	6,0635	100,0000	102,6100	6.464,43	0,0212	0,00
3 Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSC	1.039	63	6,0635	100,0000	102,6100	6.464,43	0,0212	0,00
4 Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSD	1.033	61	5,9051	100,0000	102,6500	6.261,65	0,0205	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH							25.561,70	0,0837	0,0000
Ulaganja u udjele OJF-a sa sjedištem u FBiH									
1 OJF Eurohaus Balanced	EHBLRA	166.912.0000	32.560.3049	19,5075	7,03	0,0000	0,00	0,0000	0,00
2 Hypo BH Equity	HYEQRA	338.872.8798	8.889.2510	2,6332	5,52	5,4956	48.851,77	0,1599	0,00
3 Julius Baer Multipartner Balkan Tiger	JBMBRA	257.001.0000	16.345.2110	0,0000	119,66	0,0000	0,00	0,0000	0,00
4 OJF Mikrofin Plus Banja Luka	MFPLRA	26.756,3965	195,0000	0,7288	123,59	160,4976	31.297,63	0,1025	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OJF-a sa sjedištem u FBiH							80.148,80	0,2624	0,0000
Ukupno ulaganja fonda							29.861.921,89	97,8	

ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
03-19-73/01, ZJP-031-05

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje :

Matični broj društva za upravljanje :

JIB društva za upravljanje :

JIB investicionog fonda :

42-706140000

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU PRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2015. DO 31.12.2015.

Datum	IMOVINA FONDA				OBAVEZE FONDA				Ukupna neto vrijednost imovine 16 (7-15)	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda 18 (16/17)
	Gotovina 2	Ulaganja 3	Polraživanja 4	Ostalo 5	Obaveze po osnovu ulaganja fonda 8	Obaveze po osnovu troškova poslovanja 9	Obaveze prema DUF-a 10	Ostalo 12			
31.0.2015	724.081,02	33.606.142,77	175.924,03	-	230,76	6.166,27	28.874,72	-	34.470.876,07	17	2.851.523,00
28.2.2015	1.075.737,37	33.144.492,70	1.690,47	-	-	5.261,18	4.069,35	-	34.271.990,00	-	2.851.523,00
31.3.2015	987.575,15	31.532.731,24	5.078,93	-	155.524,33	2.939,86	4.188,28	-	32.362.722,82	-	2.851.523,00
30.4.2015	287.948,09	31.601.092,34	70.309,74	-	-	5.352,95	7.743,93	-	32.036.253,29	-	2.851.523,00
31.5.2015	771.116,38	31.523.506,75	12.475,14	-	-	4.253,33	5.959,28	-	32.296.885,46	-	2.851.523,00
30.6.2015	1.191.049,56	31.530.175,30	112.421,74	-	-	2.774,41	1.346,96	-	32.849.525,43	-	2.851.523,00
31.7.2015	909.262,58	32.958.049,70	493.988,88	-	207.358,02	5.723,08	2.807,98	-	34.147.411,19	-	2.851.523,00
31.8.2015	640.944,22	33.865.424,18	18.341,46	-	-	4.083,22	7.361,09	-	34.513.265,55	-	2.851.523,00
30.9.2015	622.546,12	33.265.930,95	78.461,09	-	-	3.842,97	37.499,22	-	33.918.595,98	-	2.851.523,00
31.10.2015	651.051,48	31.195.692,60	7.635,92	-	-	3.079,69	47.468,70	-	31.803.631,61	-	2.851.523,00
30.11.2015	583.614,54	31.168.788,58	1.733,91	-	-	2.944,90	25.958,42	-	31.735.233,70	-	2.851.523,00
31.12.2015	555.042,78	30.719.701,92	44.249,85	-	-	15.747,19	36.135,62	387,46	31.266.724,28	-	2.851.523,00
Ukupno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prosjeak	749.497,44	32.185.393,27	85.192,60	-	30.259,43	5.014,18	17.001,13	32,29	32.967.776,28	-	2.851.523,00

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

PRILOG 3A

Registarski broj 03-19-73/01, ZJP-031-05

Naziv društva za

Matični broj

JIB društva za

JIB

4227006180000

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2015.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine
1	2		
1.	Dionice	29.756.211,39	97,18
2.	Obveznice	25.561,70	0,08
3.	Ostali vrijednosni papiri	80.148,80	0,26
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	555.042,78	1,81
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	202.706,01	0,66
I	UKUPNA IMOVINA	30.619.670,68	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	73.114,69	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	30.546.555,99	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.851.523,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	10,71	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	4,00	

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND DD MOSTAR

PRILOG 3B

Registarski broj fonda : 03-19-73/01

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda: 4227006180000

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2013	2012	2011
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	10,71	11,66	12,42	11,98	14,30
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	11,06	12,17	13,12	12,50	15,91
Najniža cijena	4,00	5,00	5,00	5,60	5,45
Najviša cijena	4,00	5,79	5,70	5,70	6,20
Prosječna cijena	4,00	5,24	5,53	5,63	5,93

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF HERBOS FO, PRILOG 4

03-19-73/01, ZJP-031-05

4227006180000

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.1.2015. DO 31.12.2015.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	411.907,10	66,64
Naknada Registru	8.442,21	1,37
Naknada depozitaru	28.273,17	4,57
Naknada za reviziju	4.305,60	0,70
Naknada za računovodstvo	29.690,44	4,80
Naknada berzi	11.600,00	1,88
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.186,99	1,00
Troškovi servisiranja dioničara	2.492,10	0,40
Naknade i troškovi nadzornog odbora	38.204,45	6,18
Naknade i troškovi direktora fonda	65.272,15	10,56
Ostali troškovi	11.766,73	1,90
Ukupno troškovi:	618.140,94	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	32.967.776,28	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	1,84	

Naziv fonda :
 Registariski broj fonda :
 Naziv društva za upravljanje :
 Matični broj društva za upravljanje :
 JIB društva za upravljanje :
 JIB investicionog fonda :

2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028 2029 2030 2031 2032 2033 2034 2035 2036 2037 2038 2039 2040 2041 2042 2043 2044 2045 2046 2047 2048 2049 2050 2051 2052 2053 2054 2055 2056 2057 2058 2059 2060 2061 2062 2063 2064 2065 2066 2067 2068 2069 2070 2071 2072 2073 2074 2075 2076 2077 2078 2079 2080 2081 2082 2083 2084 2085 2086 2087 2088 2089 2090 2091 2092 2093 2094 2095 2096 2097 2098 2099 2100 2101 2102 2103 2104 2105 2106 2107 2108 2109 2110 2111 2112 2113 2114 2115 2116 2117 2118 2119 2120 2121 2122 2123 2124 2125 2126 2127 2128 2129 2130 2131 2132 2133 2134 2135 2136 2137 2138 2139 2140 2141 2142 2143 2144 2145 2146 2147 2148 2149 2150 2151 2152 2153 2154 2155 2156 2157 2158 2159 2160 2161 2162 2163 2164 2165 2166 2167 2168 2169 2170 2171 2172 2173 2174 2175 2176 2177 2178 2179 2180 2181 2182 2183 2184 2185 2186 2187 2188 2189 2190 2191 2192 2193 2194 2195 2196 2197 2198 2199 2200 2201 2202 2203 2204 2205 2206 2207 2208 2209 2210 2211 2212 2213 2214 2215 2216 2217 2218 2219 2220 2221 2222 2223 2224 2225 2226 2227 2228 2229 2230 2231 2232 2233 2234 2235 2236 2237 2238 2239 2240 2241 2242 2243 2244 2245 2246 2247 2248 2249 2250 2251 2252 2253 2254 2255 2256 2257 2258 2259 2260 2261 2262 2263 2264 2265 2266 2267 2268 2269 2270 2271 2272 2273 2274 2275 2276 2277 2278 2279 2280 2281 2282 2283 2284 2285 2286 2287 2288 2289 2290 2291 2292 2293 2294 2295 2296 2297 2298 2299 2300 2301 2302 2303 2304 2305 2306 2307 2308 2309 2310 2311 2312 2313 2314 2315 2316 2317 2318 2319 2320 2321 2322 2323 2324 2325 2326 2327 2328 2329 2330 2331 2332 2333 2334 2335 2336 2337 2338 2339 2340 2341 2342 2343 2344 2345 2346 2347 2348 2349 2350 2351 2352 2353 2354 2355 2356 2357 2358 2359 2360 2361 2362 2363 2364 2365 2366 2367 2368 2369 2370 2371 2372 2373 2374 2375 2376 2377 2378 2379 2380 2381 2382 2383 2384 2385 2386 2387 2388 2389 2390 2391 2392 2393 2394 2395 2396 2397 2398 2399 2400 2401 2402 2403 2404 2405 2406 2407 2408 2409 2410 2411 2412 2413 2414 2415 2416 2417 2418 2419 2420 2421 2422 2423 2424 2425 2426 2427 2428 2429 2430 2431 2432 2433 2434 2435 2436 2437 2438 2439 2440 2441 2442 2443 2444 2445 2446 2447 2448 2449 2450 2451 2452 2453 2454 2455 2456 2457 2458 2459 2460 2461 2462 2463 2464 2465 2466 2467 2468 2469 2470 2471 2472 2473 2474 2475 2476 2477 2478 2479 2480 2481 2482 2483 2484 2485 2486 2487 2488 2489 2490 2491 2492 2493 2494 2495 2496 2497 2498 2499 2500 2501 2502 2503 2504 2505 2506 2507 2508 2509 2510 2511 2512 2513 2514 2515 2516 2517 2518 2519 2520 2521 2522 2523 2524 2525 2526 2527 2528 2529 2530 2531 2532 2533 2534 2535 2536 2537 2538 2539 2540 2541 2542 2543 2544 2545 2546 2547 2548 2549 2550 2551 2552 2553 2554 2555 2556 2557 2558 2559 2560 2561 2562 2563 2564 2565 2566 2567 2568 2569 2570 2571 2572 2573 2574 2575 2576 2577 2578 2579 2580 2581 2582 2583 2584 2585 2586 2587 2588 2589 2590 2591 2592 2593 2594 2595 2596 2597 2598 2599 2600 2601 2602 2603 2604 2605 2606 2607 2608 2609 2610 2611 2612 2613 2614 2615 2616 2617 2618 2619 2620 2621 2622 2623 2624 2625 2626 2627 2628 2629 2630 2631 2632 2633 2634 2635 2636 2637 2638 2639 2640 2641 2642 2643 2644 2645 2646 2647 2648 2649 2650 2651 2652 2653 2654 2655 2656 2657 2658 2659 2660 2661 2662 2663 2664 2665 2666 2667 2668 2669 2670 2671 2672 2673 2674 2675 2676 2677 2678 2679 2680 2681 2682 2683 2684 2685 2686 2687 2688 2689 2690 2691 2692 2693 2694 2695 2696 2697 2698 2699 2700 2701 2702 2703 2704 2705 2706 2707 2708 2709 2710 2711 2712 2713 2714 2715 2716 2717 2718 2719 2720 2721 2722 2723 2724 2725 2726 2727 2728 2729 2730 2731 2732 2733 2734 2735 2736 2737 2738 2739 2740 2741 2742 2743 2744 2745 2746 2747 2748 2749 2750 2751 2752 2753 2754 2755 2756 2757 2758 2759 2760 2761 2762 2763 2764 2765 2766 2767 2768 2769 2770 2771 2772 2773 2774 2775 2776 2777 2778 2779 2780 2781 2782 2783 2784 2785 2786 2787 2788 2789 2790 2791 2792 2793 2794 2795 2796 2797 2798 2799 2800 2801 2802 2803 2804 2805 2806 2807 2808 2809 2810 2811 2812 2813 2814 2815 2816 2817 2818

	Naziv emitenta	Stanje na početku perioda					Transakcije tokom perioda					Stanje na kraju perioda				
							Kupovine		Prodaje							
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda		količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
	BHTS	0.44	20.20	5.624.427.40	16	0.00	0.00	0.00	16.523.00	20.00	329.312.35	0.41	18.30	4.793.026.20	15.69	
	BHT TELECOM DD SARAJEVO															
	CRBF	21.89	5.80	3.876.981.00	11	130.00	5.83	758.52	0.00	0.00	0.00	21.90	5.95	3.978.021.25	13.02	
	CROBIH FOND d.d. Mostar															
	FDHM	1.40	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	3.101.00	0.50	1.550.50	0.00	0.00	0.00	0.00	
	FDM DD (Fabrika duhana Mostar)															
	FRF	1.17	5.00	130.380.00	0	0.00	0.00	0.00	26.076.00	4.76	123.422.47	0.00	0.00	0.00	0.00	
	FTF PUT D.D. SARAJEVO															
	GP PUT D.D. SARAJEVO	0.00	0.00	0.00	0	358.000.00	5.69	2.035.600.76	0.00	0.00	0.00	21.32	5.00	1.790.000.00	5.86	
	HERCEGOVINA ALTO DD	6.62	8.00	349.048.00	1	0.00	0.00	0.00	43.631.00	9.30	405.768.30	0.00	0.00	0.00	0.00	
	IGO KUPRES d.d. Kupres	21.82	0.10	6.501.80	0	0.00	0.00	0.00	65.018.00	0.12	7.802.16	0.00	0.00	0.00	0.00	
	JIF Fabrika Koin a.d. Pale	2.41	1.68	79.815.12	0	0.00	0.00	0.00	47.509.00	2.15	102.144.35	0.00	0.00	0.00	0.00	
	JIF MIKROFIN PLUS BL															
	MEPL	4.44	154.53	130.216.58	0	0.00	0.00	0.0000	0.0000	154.21	99.413.46	0.7300	160.50	31.297.03	0.10	

Naziv fonda : ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar
 RegistarSKI broj fonda : 03-19-73/01, ZJP-031-05
 Naziv društva za upravljanje:
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje:
 JIB investicionog fonda: 4227006180000

PRILOG 5a

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
VGT BROKER	2892069,78	96,59	13039,59	0,450873976
Monet broker	102144,35	3,41	408,59	0,400012335
Ukupno	2994216,13	100%	13448,18	100%

Naziv ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar

Registarsk 03-19-73/01, ZJP-031-05

Naziv

Matični

JIB

JIB

4227006180000

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.1.2015. do 31.12.2015.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	34.115.894,89	34.377.951,80
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.851.523,00	2.851.523,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	11,96	12,06
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	30.546.555,99	34.116.028,32
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.851.523,00	2.851.523,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	10,71	11,96
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	1,85	
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda		

4227096180000

PRIL0G 7

[illegible]