NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Otvoreni akcijski investicioni fond

„PROFIT PLUS“

30.09.2026.

DUIF Management Solutions d.o.o. Banja Luka
Ulica Kralja Petra I Karađorđevića 139, 78 000 Banja Luka
E-adresa: office@management-solutions.biz
Telefon : 387 (51) 491 - 555
Banja Luka, oktobar 2026.

I. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „PROFIT PLUS“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, te isti nije registrovan u Sudu.
Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod brojem JP-A-10. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-315-3/18 od 21.06.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018. izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „PROFIT PLUS“.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka sa sjedištem u Banjoj Luci, ulica Kralja Petra I Karađorđevića 139.
Poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

II. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvješaja Fonda su:
1. Profesionalna regulativa i
2. Zakonska regulativa

Profesionalna regulativa
Profesionalna regulativa obuhvata Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standardie finansijskog izvještavanja (MSFI).

Zakonska regulativa
Zakonska regulativa obuhvata:
- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijkih izvještaja za investicione fondove,
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima otvorenih investicionih fondova.

Usaglašenost sa MRS i MSFI

Finansijski izvještaji djelimično su usaglašeni sa MRS i MSFI.
Imovina Fonda je vrednovana u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organ - Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

III. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Poslovni prihodi
Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata, prihodi od amortizacije premije (diskonta) HOV sa rokom dospijeća i drugi.
Prihodi od dividendi se evidentiraju po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu, a ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se prihodi priznaju u trenutku naplate.
Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita i amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene hartija od vrijednosti.
Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u napred navedenim prihodima. Ostali prihodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Poslovni rashodi
Poslovni rashodi se evidentiraju na dan njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom, troškovi kupovine i prodaje ulaganja, troškovi eksterne revizije, naknada banci depozitaru, realizovani gubici od ulaganja i ostali dozvoljeni rashodi fonda.

Naknada društvu za upravljanje
Članom 94. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi.

Realizovani dobici i gubici od ulaganja
Prihode i rashode Fonda čine i realizovani dobici odnosno gubici od transakcija sa ulaganjima. Njihovo evidentiranje u poslovnim knjigama se vrši na dan transakcije u skladu sa klasifikacijom datog ulaganja.

Ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja
Utvrđivanje vrijednosti finasijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:
- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).
- Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda te u skladu sa Zakonom o investicionim Fondovima.

Početno priznavanje finansijskih sredstava vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja**,** gdje se kod sredstava klasifikovanih kroz bilans stanja u cijenu pojedinačne transakcije uključuju transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskog sredstava, a kod finansijske imovine klasifikovane kroz bilans uspjeha direktno priznaju u trošku sticanja.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja, odnosno nerealizovanih dobitaka ili gubitaka iskazanih u bilansu uspjeha zavisno od taoga kako je finansijsko sredstvo klasifikovano.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, imovina fonda vrednuje se na sledeći način:

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se

računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u poslednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u poslednjoj godini.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini, fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procijenjene vrijednosti ili poslednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje .

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU, OECD I CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.
U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, OECD I CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.
U slučaju nepostojanja cijene na dan obračuna uzima se poslednja cijena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.
Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje u iznosu koji je manji od procijenjene ili cijene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja.

Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja.

Dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i Federaciji Bosne i Hercegovine vredniju se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja postignute na dan vrednovanja, a dužničke hartije kojima se trguje u inostranstvu na tržištima država članica EU, OECD I CEFTA vrednuju se na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije koja je uvrštena na berzansko tržište. Dužničke hartije kojima se trguje izvan tržišta zemalja članica EU, OECD I CEFTA vrednuju se po prosječnoj ponderisanoj cijeni te hartije ostvarenoj na berzi na dan vrednovanja.
U slučaju nepostojanja cijene na dan vrednovanja uzima se poslednja cijena ostvarena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje diskontovanjem tokova gotovine pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije odnosno za dužničke hartije od vrijednosti koje imaju isti ili približan rok dospijeća ili isti kreditni rejting.

Vrijednost neto imovine izračunava se svakog dana.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti
Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava
Na dan transakcije prodaje u imovini fonda instrumenat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

Aktivna vremenska razgraničenja
U ovoj grupi se evidentiraju unaprijed plaćeni troškovi i obračunati prihodi koji se odnose na obračunski period, a dospijevaju na naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava
Kupovina finansijskih sredstava uključuje se u vrednovanje imovine fonda na dan kupovine transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema klasifikaciji finansijskih sredstava uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje.
Obaveze u stranoj valuti procjenju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa. Zastarjele obaveze isknjižavaju se u korist prihoda.

Povezana lica fonda
U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima Sl. glasnik RS broj 92/06 i 102/15 pod povezanim licima fonda se smatraju:
- društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva,
- banka depozitar,
- advokat, odnosno advokatska kancelarija,
- revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu,
- svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

IV. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Ulaganja fonda - Napomena 1 BS

Ulaganja fonda od 4.972.410 KM čine ulaganja u akcije emitenata koje kotiraju na tržištu kapitala Republike Srpske.

Najveće učešće u imovini fonda imaju akcije sledećih emitenata:

R.b.	Emitent	Oznaka HOV	Fer vrijednost	%
1	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	1.421.894,06	28,43
2	Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	LJUB-R-A	1.034.982,91	20,70
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	828.223,02	16,56
4	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	538.271,20	10,76
5	Elektro Doboj a.d. Doboj	ELDO-R-A	519.024,40	10,38
	Ukupno		**4.342.395,59**	**86,84%**

Preko 80% imovine fonda čine akcije od pet emitenata sa učešćem od preko 5%, a akcije 24 emitenta čije je učešće ispod 5% čini manje od 15% imovine Fonda.

Na dan bilansiranja ulaganja u akcije su vrednovana po fer vrijednosti ostvarenoj na berzi ili procijenjenoj vrijednosti u skladu sa važećim Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova koji je donesen od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.
Način utvrđivanja fer vrijednosti finansijskih sredstava iz portfelja fonda obrazložen je u pregledu računovodstvenih politika (ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja).

Akcije iz portfelja Fonda na 30.09.2026 vrednovane su na sledeći način:

Način vrednovanja	Broj emitenata	Fer vrijednost
Akcije vrednovane po tržišnim cijenama (u godini najmanje 10 trgovanja)	10	3.883.071,22
Akcije vrednovane po tržišnim cijenama (u godini manje od 10 trgovanja – fer cijena poslednja tržišna)	1	18.375,98
Akcije vrednovane po procijenjenim cijenama (procjena manja od tržišne cijene)	4	1.070.963,11
Akcije vrednovane po procjenjenim cijenama (emitenti u stečaju - procjena nula)	14	0
Ukupno	**29**	**4.972.410,31**

Procjene su rađene na bazi:
- Finansijskih izvještaja emitenata za poslednja dva godišnja obračunska perioda,
- Revizorskog izvještaja za poslednji obračunski period,
- Poslovnih planova emitenata za najmanje tri godine ukoliko postoje i ako su dostupni i
- Ostalih relevantnih i dostupnih podataka o emitentu.

Korištene su tri metode procjene i to:
- Metoda uporedivih pokazatelja - tržišni pristup
- Metoda diskontovanog novčanog toka - prinosni pristup
- Metoda likvidacione vrijednosti - troškovni pristup

Metoda koja se prilikom procjene nije mogla primijeniti zbog nedostatka informacija, nelogičnosti u dobijenim podacima ili zbog nekih drugih okolnosti nije se ni koristila u procjeni.
Kao procjenjena fer vrijednost uzeta je ona vrijednost koja je izračunata metodom koja je po ocjeni menadžera dala najrealnije rezultate.

Akcije emitenata nad kojima je pokrenut stečajni postupak ili nisu dostupni finansijski izvještaji za poslednja tri obračunska perioda vrednovane su „0“ (nulom).

Sva ulaganja Fonda su klasifikovana prema MSFI 9 poglavlje 4.1.4. paragraf (5.7.5 i 5.7.6) i poslovnim modelom upravljanja portfeljom koji po MSFI 9 određuje klasifikaciju. Ulaganja se odnose na vlasničke hartije koje su namijenjene za prikupljanje novčanih tokova po osnovu dividendi, kamata i prodaja.
Prema gorenavedenom, finansijska sredstva su klasifikovana kao **Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.**

Dividende su priznate u momentu utvrđenog prava na dividendu i evidentirane su u bilansu uspjeha kroz račun dobitka (paragraf 5.7.6), a promjene u fer vrijednosti priznate su kroz bilans stanja u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (paragraf 5.7.5 MSFI 9). Evidentirane su na kontu *5300 – Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat* u skladu sa propisanim kontnim okvirom za investicione fondove.

Potraživanja - Napomena 2 BS
Potraživanja fonda su od društva za upravljanje po osnovu refundacije troškova bankarske provizije.

R.b.	Opis	Iznos na 30.09.2026.
1	Potraživanja po osnovu dividendi	-
2	Potraživanja po osnovu datih avansa	-
3	Potraživanja od društva za upravljanje	50
	Ukupno	**50**

Obaveze - Napomena 3 BS
Obaveze Fonda su obaveze po osnovu naknade Društvu za upravljanje, izlazne naknade obračunate za otkup udjela i ostale obaveze od 3.067 KM koje se odnose na uplaćena sredstva od Birač Zvornik po osnovu nesaglasnog akcionara. Obaveza će se zatvoriti kad se izvrši prenos odgovarajućeg vlasničkog dijela akcija.

R.b.	Opis	Iznos na 30.09.2026.
1	Obaveze prema društvu za upravljanje	29.517
2	Obaveze po osnovu otkupa udjela	-
3	Obaveze za izlaznu naknadu	91
4	Ostale obaveze	3.067
	Ukupno	**33.833**

Kapital - Napomena 4 BS
Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 4.636.266KM, a broj emitovanih udjela 1.724.564 koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Društvo je u periodu od otvaranja Fonda (28.07.2018) do početka izvještajnog perioda (01.01.2026) otkupilo 622.582 udjela, a u izvještajnom periodu je još otkupljeno 43.319 udjela, što ukupno iznosi 665.901 otkupljenih udjela.

Nije bilo prodaje udjela.

Revalorizacione rezerve – Napomena 5 BS
Revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobici ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine Fonda uložene u finansijske instrumente klasifikovane kao finansijska sredstva mjerena po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke od 1.344.418 KM. Fer vrijednost ulaganja je veća od nabavne vrijednosti ulaganja što se vidi iz Izvještaja o strukturi ulaganja.

Prihodi - Napomena 6 BU
U izvještajnom periodu Fond nije ostvario prihode.

Rashodi - Napomena 7 BU
Rashodi fonda su naknada društvu za upravljanje koja se obračunava svakog dana na vrijednost neto imovine fonda po godišnjoj stopi od 3,5% što je regulisano Prospektom fonda i Zakonom o investicionim fondovima .

Finansijski rezultat - napomena 8 BU
Ostvaren je negativan finansijski rezultat perioda od 133.676 KM i negativan ostali ukupni rezultat od 562.890 KM koji predstavlja smanjenje fer vrijednosti ulaganja u obračunskom periodu.
Ukupan rezultat je negativan i iznosi 696.566 KM.

Neto imovina fonda - Napomena 9
Neto imovina fonda je smanjena u odnosu na početak perioda za 525.075 KM.

Promjene na neto imovini su:

Osnovni kapital - udjeli	1.827.869 KM
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	1.928.163 KM
Revalorizacione rezerve za finansijska sredstva mjerena po fer vrijednosti Kroz ostali ukupni rezultat	1.344.418 KM
Neraspoređeni dobitak/gubitak tekuće godine	-133.676 KM
Ukupno kapital	**4.966.774 KM**

V. DODATNE INFORMACIJE

Pokazatelj ukupnih troškova

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz
Člana 95. osim troškova iz stava 1. tačke b i e = **144.420,81 = 2,6184%**
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine **5.515.532,61**

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

1. Vrijednost transakcije

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcije	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcije (%)
Ukupno	0,00	0,00

2. Obračunata provizija

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcije	Iznos provizije	Učešće provizije u ukupnoj vrijednosti transakcije (%)
Ukupno	0,00	0,00	0,00

Nije bilo transakcija u obračunskom periodu

Najviša i najniža cijena udjela

Udio/akcija fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	2024	2023	2022
Najniža vrijednost imovine fonda	4.966.773,51	5.801.211,93	6.177.952,74	5.068.646,93	4.208.648,60
Najviša vrijednost imovine fonda	5.923.016,31	6.249.331,36	7.496.433,65	5.965.782,79	6.555.105,17
Najniža cijena po akciji/udjelu	4,6916	5,2536	5,4823	4,4881	3,1388
Najviša cijena po akciji/udjelu	5,3749	5,6528	6,6475	5,2568	4,8916

Izloženost rizicima

Imovina i rezultati poslovanja Fonda su bili izloženi rizicima koji su vezani za poslovanje sa hartijama od vrijednosti i sa finansijskim rizicima.
Rizici kojima je Fond bio izložen su:

Tržišni rizik - predstavlja rizik smanjenja vrijednosti imovine Fonda zbog
- promjene cijena hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda
- promjene kamatne stope i
- promjene kursa domaće valute u odnosu na strane valute

Ocjena je da je imovina Fonda izložena **visokom riziku** zbog promjena cijena finansijskih instrumenata s obzirom da portfelj čine hartije od vrijednosti emitenata iz Republike Srpske gdje je tržište nelikvidno, pa zbog nemogućnosti prodaje dolazi do pada cijena, a i veliki broj emitenata je u stečaju ili pred stečajnim postupkom što ima veliki uticaj na pad vrijednosti imovine.

Prilikom ocjene izloženosti portfelja pojedinačnoj hartiji uzeta su u obzir sva ulaganja Fonda koja vrijednošću i strukturi ukupne imovine Fonda učestvuju sa preko 5%.
Pet hartija iz portfelja Fonda zadovoljava ovaj uslov i čine kumulativno 86,84% vrijednosti imovine Fonda.

Na osnovu postavljenog kriterijuma rizik izloženosti pojedinačnoj hartiji je **visok rizik.**

Prilikom ocjene rizika sektorske koncentracije za polaznu osnovu uzet je postotak učešća vrijednosti ulaganja u određeni sektor u ukupnoj imovini fonda. Sektor sa najvećim učešćem ulaganja je sektor proizvodnje i distribucije električne energije koje procentualno iznosi 74,21%.
Na osnovu postavljenog kriterijuma, te kvalitativno-kvantitativne metode utvrđen je **visok rizik sektorske koncentracije.**

Ocjena rizika regionalne koncentracije je **ekstremno visok rizik,** s obzirom da je učešće ukupne imovine fonda na domaćem tržištu, odnosno tržištu Republike Srpske 100%.

Ocjene **rizika koncentracije prema vrsti finansijskog instrumenta** je **visok rizik** jer je učešće akcija, kao najrizičnijeg instrumenta ulaganja, u strukturi ukupne imovine fonda je 99%, a gotovina i potraživanje manje od 1%.

Rizik likvidnosti – izloženost riziku tržišne likvidnosti je **visoka** zbog nelikvidnog tržišta i velikog dijela imovine uložene u hartije kojima se uopšte ne trguje ili se malo trguje.
Rizik tržišne likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine finansijskog instrumenta po tržišnoj cijeni zbog tržišnih poremećaja ili nedovoljne dubine tržišta.

Najveća izloženost portfelja fonda je prema tržištu kapitala Republike Srpske, koje je tržište u razvoju sa nerazvijenom privredom i kao takvo nedovoljno likvidno usljed slabe potražnje investitora za hartijama od vrijednosti emitenata koji kotiraju na berzi, a naročito je slaba potražnja za akcijama, te kao takvo je izloženo riziku likvidnosti.

Računovodstvo | Izvršni direktor