

**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom  
“BIG- Investiciona grupa” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
na dan 31.12.2018. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, februar 2019.godina**

*Sadržaj:*

*Stranica*

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-24
Neto vrijednost imovine ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	25-26
Zabilješke uz finansijske izvještaje	27-42
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2018.godine	

### **Opći podaci Fonda**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BIG d.d. Sarajevo tokom 2000. godine. U periodu poslovanja 2000-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Dana 29. marta 2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu dana 17. avgusta 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000941. Investicijski fond „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo dana 01.09.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu na osnovu Rješenja broj: 065-0-Reg-09-002110. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj: 05/1-19-514/09 od 20.11.2009. godine.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosi KM 273.916.665 podijeljen na 10.658.236 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 25,7 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul. Kulovića broj 4, Sarajevo-Centar.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je ABDS Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2018. godinu je SBERBANK BH d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Aw Broker d.o.o. Sarajevo, Monet broker a.d. Banja Luka i Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka.

Tokom 2018. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

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

### **Osnovna djelatnost**

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Dana 30.1.2017. godine po Rješenju UIO broj 04/1-17-1-UPJR/1-150-1/17, Fond je dobrovoljno registrovan po osnovu poreza na dodanu vrijednost u jedinstvenom registru obveznika indirektnih poreza uz dodijeljeni broj 20017708008.

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

	<b>2018. godine Broj</b>	<b>2017. godine Broj</b>
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

#### **Tijela Fonda:**

##### Nadzorni odbor

Dragan Radusinović	Predsjednik do 31.12.2018. godine
Edin Bećirević	Član do 31.12.2018. godine
Mitar Kovačević	Član do 31.12.2018. godine

Na II vanrednoj Skupštini Fonda od 31.12.2018. godine, izabrani su novi članovi Nadzornog odbora na mandatni period od 4 (četiri ) godine i to:

- Alma Mušinbegović
- Midhat Kulo
- Edin Bećirević

##### Odbor za reviziju:

Senida Čatić	Predsjednik do 31.12.2018. godine
Andrejka Pihler	Član do 31.12.2018. godine
Mojca Burkelca	Član do 31.12.2018. godine

Na II vanrednoj Skupštini Fonda od 31.12.2018. godine, izabrani su novi članovi Odbora za reviziju na mandatni period od 4 (četiri ) godine i to:

- Senida Čatić
- Boro Mioč
- Fedim Žiga

##### Uprava

Žiga Peljko	Direktor
-------------	----------

Dana 31.8.2018. godine na sjednici Nadzornog donešena je Odluka o razrješenju Direktora Fonda na lični zahtjev i imenovanje novog Direktora Fonda Aida Kapetanović. Direktor Fonda Žiga Peljko se razrješava dužnosti sa danom dobijanja saglasnosti Komisije za vrijednosne papire za imenovanje novog direktora. Uprava Društva je poduzela aktivnosti u vezi sa promjenom direktora Fonda. Do dana izadavanja revizijskog izvještaja za 2018. godinu, Komisija nije dala saglasnost.

## Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa 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 to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene 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 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 Uprave:

Žiga Peljko, direktor Fonda \_\_\_\_\_

ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo  
ul. Kulovića broj 4

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

Edina Dizdar, direktor Društva \_\_\_\_\_

ABDS d.o.o. Sarajevo  
ul. Kulovića broj 4

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina  
28. februar 2019. godine

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „BIG- Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2018. godine izloženih na stranicama 9 do 42, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2018. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

### *Naglašavanje činjenica*

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješke broj 6. i 13. uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### **Fer vrijednost ulaganja**

#### *Priroda značajnosti pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 78.415 hiljade KM( ulaganje u vrijednosne papire 68.954 hiljade KM i ulaganje u nekretnine 9.461 hiljada KM) Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u vrijednosne papire u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih dobitaka i gubitaka kroz bilans uspjeha. Metode vrednovanja koji Uprava primjenjuje za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) su metode vrednovanja u skladu sa važećim računovodstvenim standardima u FBiH. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja u vrijednosne papire, odnosno najznačajniji iznos 63% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 37 % ulaganja je na procjeni (najvećim dijelom metoda - DCF). Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,9% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

#### *Odgovor revizora na rizike*

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2018. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2018. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2018 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

#### **Ostale informacije**

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

#### **Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor**

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

#### **Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljam revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja



### Izveštaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12..2018. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

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

Sarajevo, 28.02.2019. godine

ovlašteni revizor

direktor

Anisa Kos.

Ferid Ekinović

Anisa Kos



Ferid Ekinović

## BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine

( iskazano u 000 KM )

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.*
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>3.047</b>	<b>1.478</b>
Prihodi od dividendi		2.791	1.293
Prihodi od kamata		256	185
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>331</b>	<b>3.337</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		331	3.337
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>2.705</b>	<b>2.667</b>
Naknada društvu za upravljanje		2.149	2.207
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		124	93
Naknada članovima Nadzornog odbora		33	34
Naknada za reviziju		11	10
Naknada za depozitara		22	21
Ostali poslovni rashodi		366	302
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>35</b>	<b>7.627</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		35	7.627
Ostali realizovani gubici		0	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>638</b>	<b>(5.479)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>	4	<b>638</b>	<b>(5.479)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>638</b>	<b>(5.479)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)		5.466	(4.618)
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>5.466</b>	<b>(4.618)</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>6.104</b>	<b>(10.097)</b>
Obična zarada po dionici		0,00	(0,00)
Razrijeđena zarada po dionici			

\* Reklasifikacija uporednih podataka 2017. godine po MSFI 9- Finansijski instrumenti

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda Direktor Fonda

**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2018.godine**  
( iskazano u 000 KM )

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.*
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	5	1.114	13
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	68.954	65.598
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća		0	0
Ulaganja u nekretnine	6	9.461	9.125
Potraživanja iz aktivnosti	7	176	285
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>79.705</b>	<b>75.021</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	8	<b>661</b>	<b>2.080</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	1.500
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		101	35
Obaveze za naknadu za upravljanje		359	358
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		8	10
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		193	177
<b>Kapital</b>	9	<b>79.044</b>	<b>72.941</b>
Dionički kapital		273.917	273.917
Emisiona premija		817	817
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina		0	0
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		638	(5.479)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(88.803)	(81.980)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(107.525)	(114.334)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>79.705</b>	<b>75.021</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>10.658.236</b>	<b>10.658.236</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>7,42</b>	<b>6,84</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>378</b>	<b>378</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>378</b>	<b>378</b>

\* Reklasifikacija uporednih podataka 2017. godiine po MSFI 9- Finansijski instrumenti

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 31.12.2018. godine ( iskazano u 000 KM )		
	31.12.2018.	31.12.2017.*
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	11.038	12.990
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	7.838	11.507
Prilivi po osnovu dividendi	2.949	1.379
Prilivi po osnovu kamata	0	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	251	104
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	9.937	13.401
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	5.516	7.454
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	1.750	3.500
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.135	1.893
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	124	130
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	13	7
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	22	20
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	378	397
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>1.101</b>	<b>0</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>411</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</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 finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	11.038	12.990
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	9.937	13.401
NETO PRILIV GOTOVINE	1.101	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	411
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>13</b>	<b>424</b>
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>1.114</b>	<b>13</b>
	1.101	(411)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
**za period od 01.01. do 31. 12. 2018. godine zajedno sa uporednim podacima 2017. godine\***  
**(iskazano u 000 KM)**

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacij ske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>(114.334)</b>	<b>0</b>	<b>(81.980)</b>	<b>0</b>	<b>(5.479)</b>	<b>72.941</b>
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017.	0	0	4.618	0	0	(4.618)		0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	109.716	0	0	(109.716)		0
<b>Korigovano stanje na dan 01.01. 2018.</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(81.980)</b>	<b>(114.334)</b>	<b>(5.479)</b>	<b>72.941</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2018.</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(81.980)</b>	<b>(114.334)</b>	<b>(5.479)</b>	<b>72.941</b>
Raspored rezultata	0	0	0	0	(5.479)		5.479	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0		638	638
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)						5.466		
Prenos sa nerealiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	0	(1.344)	1.344	0	0
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(88.803)</b>	<b>(107.525)</b>	<b>638</b>	<b>79.044</b>

\* Reklasifikacija uporednih podataka 2017. godiine po MSFI 9- Finansijski instrumenti

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

## **1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja**

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja 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 u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2018. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, 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 reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

Fond je u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

## **2 Neto vrijednost imovine Fonda**

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 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. U skladu sa članom 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. Depozitaren izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,9% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2018. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### **3 Interne kontrole**

#### *Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja*

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "ABDS" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima ABDS d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima o procedurama rada u organizacionim jedinicama iz 2011. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2011 godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2009. godine.

Također, procedure vezane za kontrolu investicionih ograničenja, utvrđivanja vrijednosti imovine i obračuna neto vrijednosti imovine po dionici, usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti definisani su u skladu sa navedenim pravilnicima te Pravilnikom o upravljanju rizicima od oktobra 2009. godine.

Društvo je u oktobru 2009. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja zajedno sa Procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva kontrole transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine; postavljanja i praćenja limita i izvještavanja u slučajevima prekoračenja; mjerenja rizika i uspješnosti; usaglašenosti poslovanja sa pozitivnim propisima i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva. Osnovni zadatak interne kontrole je otkrivanje i sprečavanje nepravilnog poslovanja, ukazivanja na njegove uzroke i posljedice, kao i stručni doprinos pravilnom poslovanju Društva.

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor. Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno računa o eventualnim prekoračenjima limita. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim

odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U novembru 2015. godine Društvo usvojilo novi akt - Interne procedure provođenja Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike u nadležnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH i u januaru 2016. godine Dopunu ovog akta. Od strane Uprave Društva Odlukom broj 01-34a/16 od 5.2.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovim usvojenim Internim procedurama.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Offica i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada organizacionih jedinica, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2018 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o IF-ovima za 2018. godinu iznosi 3.387 hiljade KM. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) za 2018. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2018. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 1,95. Na ovakav način Fond iskazuje da mu nije ugrožena likvidnost na dan 31.12.2018.godine.

*Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.*

#### **4 Osnovne računovodstvene politike**

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



**a) Opće**

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2018. 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 ,
- 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**

Uporedni podaci finansijskih izvještaja Fonda za 2017. godinu su prikazani u skladu sa novim usvojenim standardom finansijskog izvještavanja MSFI 9 finansijski instrumenti. Usvajanjem novog MSFI-a, Fond je usvojio novu računovodstvenu politiku za ulaganja te je izvršio korekciju uporednih podataka (za 2017. godinu) kao da je takva računovodstvena politika uvijek bila u primjeni.

Korigovanjem uporednih podataka u skladu sa gore navedenim propisima je izvršena za slijedeće kategorije :

1. Izvršena je korekcija na kapitalu Fonda za promjenu računovodstvene politike u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvene procjene i greške. Izvršena je reklasifikacija nastalih efekata kategorije kapitala- Revalorizacijske rezerve na kategoriju kapitala- Nerealizirani gubici i dobici, za sva ulaganja koja su zatečena na dan 31.12.2017. godine i koja su klasificirana u kategoriju Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Navedena reklasifikacija je izvršena u skladu sa Odlukom Uprave Društva od 08.03.2018. godine. Evidentiranje reklasifikacije u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2018. godine. U nastavku slijedi prikaz efekata na kapitalu za izvršenu konverziju pozicija unutar kapitala, sukladno MSFI-u 9 i MRS-u 8.
2. U skladu sa Odlukom Uprave Društva od 08.03.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u portfoliu Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice i udjele se klasificiraju u „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha“ (oznaka FS BU) a ulaganja u obveznice u kategoriju finansijska sredstva koja se drže do dospeljeća (oznaka FS DD). Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije revalorizacijske rezerve na kategoriju nerealizirani dobici/gubici

U nastavku slijedi prikaz korekcije uporednih podataka u finasijskim izvještajima Fonda za 2017. godinu:

1. Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine (kategorija kapitala i ulaganja)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Neto nerealizira ni dobici (gubici	Neraspoređen i gubitak	Neraspoređen i dobitk	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 01.01.2017.</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>-114.334</b>	<b>0</b>	<b>-81.980</b>	<b>0</b>	<b>-5.479</b>	<b>72.941</b>
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0	4.618	-4.618	0	0	0	<b>0</b>
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	109.716	-109.716	0	0	0	<b>0</b>
<b>Korigovano stanje na dan 1.1.2018.</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>-114.334</b>	<b>-81.980</b>	<b>0</b>	<b>-5.479</b>	<b>72.941</b>

	<b>31.12.2017. korigovano po MSFI 9</b>	<b>31.12.2017.</b>
<b><i>Ulaganja</i></b>	<b>65.598</b>	<b>65.598</b>
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju	0	65.598
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	65.598	0
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0

2. Bilans uspjeha za period 01.01.do 31.12.2017. godine na kategoriji nerealizovanih promjena na prihodima i rashodima

<b>NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI</b>	<b>01.01. do 31.12.2017. korigovano po MSFI 9</b>	<b>01.01. do 31.12.2017.</b>
I - Nerealizirani dobici	7.267	0,00
II - Nerealizirani gubici	(11.885)	0,00
<b>UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		
1. Ukupni nerealizirani dobici	0	0,00
<b>2. Ukupni nerealizirani gubici</b>	<b>-4.618</b>	<b>0,00</b>

**c) Korištenje procjena**

Prezentacija finansijskih izvještaja 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 izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

**d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

**e) Ulaganja**

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog 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) Finansijska sredstva koja se drže do dospelja (u daljem tekstu FS DD)
- b) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja kroz definisan biznis model upravljanja portfeljom. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i ulaganje u nekretnine radi izdavanja u zakup. Fond na dan 31.12.2018. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice i udjele kao* Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha
- *Ulaganja u nekretnine* po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha.

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

*- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobici i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobici i gubici ( zatvaranjem konta 62 i 72).

### Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 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. 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 )

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica,

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

f) najviše 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta i vrijednosnih papira iste emisije obveznica,

g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

U oktobru 2017. godine, Društvo je usvojilo Pravilnik o sukobu interesa «ABDS» Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, kojim su dodatno precizirana ograničenja ulaganja sa aspekta upravljanja Društva Fond-ovima. Članom 23. stav 15 ovog Pravilnika:

15.) fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;
- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;
- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Kod investiranja od strane Fonda poštovana su i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom. U slučaju nastanka prekoračenja ograničenja sa imovinom Fonda postupalo se u skladu sa odredbama Zakona.

#### **f) Potraživanja**

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, datih 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 bilansiranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

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

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati 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, Odbora za reviziju 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 dobiti /gubici***

Nerealizirani kapitalni dobiti 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 dobiti/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.

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2018. do 31.12.2018. godine

izraženo u 000 KM

2018 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	74.890	987	73.903	70.373	6,93	10.658
II	80.133	568	79.565	77.007	7,47	10.658
III	79.566	756	78.810	75.594	7,39	10.658
IV	72.270	688	71.582	68.725	6,72	10.658
V	72.350	747	71.603	68.783	6,72	10.658
VI	76.629	799	75.829	72.312	7,11	10.658
VII	80.695	843	79.852	75.962	7,49	10.658
VIII	82.982	1.019	81.963	78.082	7,69	10.658
IX	81.252	1.051	80.201	76.982	7,52	10.658
X	81.097	1.129	79.968	76.742	7,50	10.658
XI	80.556	402	80.154	76.145	7,52	10.658
XII	80.649	466	80.183	76.266	7,52	10.658
Ukupno			933.615	892.972	88	127.899
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			<b>77.801</b>	<b>74.414</b>	<b>7,30</b>	<b>10.658</b>
			izraženo u 000 KM			
PGNVI Fonda/dionice			77.801			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			74.414			
<b>Upravljačka provizija 2,9% (UP)</b>			<b>2.149</b>			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2018 godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2018. godine 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 2018. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 77.801.216.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2018. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,9% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2018. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 74.414.309 dok upravljačka provizija iznosi KM 2.149.331.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2018. godini je 10.658.236, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,30.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2018. godine:

	Na dan 31.12.2018. godine		Na dan 31.12.2018. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	79.704.927	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	79.044.333
Broj dionica Fonda	10.658.236	Broj dionica Fonda	10.658.236
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	7,48	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	7,42

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2016	2015	2013
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,57	6,76	7,07	7,97	7,98
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,82	8,22	8,80	9,64	9,61
Najniža cijena	1,30	1,56	1,97	2,90	3,10
Najviša cijena	2,23	2,55	3,00	3,45	3,60
Prosječna cijena	1,74	2,02	2,55	3,16	3,31

## 1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)
Prihod od dividendi	2.791	1.293
Prihodi od zakupa	256	185
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>3.047</b>	<b>1.478</b>

Prihodi od dividendi KM 2.790.805 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	1.627.254
BH Telecom d.d. Sarajevo	822.713
Telekom Srpske AD Banja Luka	214.812
Igman d.d. Konjic	87.919
Bihaćka Pivara d.d Bihać	38.107
<b>UKUPNO:</b>	<b>2.790.805</b>

Prihodi od zakupa KM 256.325 odnose se na prihode po osnovu izdavanja poslovnih prostora (Sarajevo i Vlašić) u zakup (Veza Bilješka broj 7.).

## 2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)
Naknada Društvu za upravljanje	2.149	2.207
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	124	93
Naknada Nadzornom odboru	33	34
Naknada externe revizije	11	10
Naknada depozitara	22	21
Troškovi bankarskih usluga	1	1
Rashodi po osnovu poreza	0	0
Troškovi upravljanja-RVP	21	22
Troškovi objavljivanja	3	2
Naknada KVP	78	80
Ostali rashodi	263	197
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>2.705</b>	<b>2.667</b>

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,9% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2018. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 2.149.331. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 74.414.309. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 77.801.216.

Najznačajniji ostali rashodi KM 263.390 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 134.484.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	331	3.337
<b>Ukupno realizirani dobiti</b>	<b>331</b>	<b>3.337</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	35	7.627
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>35</b>	<b>7.627</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja 296.041 KM.*

U 2018. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak /(gubitak) tekuće godine (KM)	Kapitalni dobitak / (gubitak) kroz bilans stanja efekat iz ranijeg perioda (KM)	Ukupan efekat prodaje (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	535.466	10.493	(163.903)	(153.410)
Solana d.d. Tuzla	SOLTRK3	1.138.200	27.317	447.358	474.675
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	3.958.051	249.339	39.709	289.048
ZIF - Prof plus d.d. Sarajevo	PRPF	558.000	15.510	0	15.510
Ozon d.d. Travnik	OZNTR	558.480	10.746	(7.057)	3.689
Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	73.855	2.332	(37.316)	(34.984)
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1.006.776	15.660	(741.924)	(726.264)
Soko AIR d.d. Mostar	SAIRRK2	9.256	(35.356)	(881.261)	(916.617)
<b>Ukupno realizirani gubici</b>			<b>296.041</b>	<b>(1.344.394)</b>	<b>(1.048.353)</b>

#### 4. Nerealizirani dobici i gubici

##### *Nerealizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	11.931	7.266
Promjene u nerealizovanim dobicima po osnovu procjene nekretnina	84	0
<b>Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima</b>	<b>12.015</b>	<b>7.266</b>

##### *Nerealizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	6.549	11.885
<b>Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja</b>	<b>6.549</b>	<b>11.885</b>

**Neto efekat od nerealiziranih dobitaka (gubitaka) iznosi 5.466 hiljada KM–  
nerealizovani dobitak**

#### 5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)
Poslovni račun	1.114	13
<b>Ukupnogotovina</b>	<b>1.114</b>	<b>13</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 1.114.031 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod SBERBANK BH d.d. (Depozitar) .

## 6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	524.746	562.881
Ispravka vrijednosti	(455.792)	(497.283)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire</b>	<b>68.954</b>	<b>65.598</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>68.954</b>	<b>65.598</b>
Poslovni objekti	9.461	9.125
<b>Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup</b>	<b>9.461</b>	<b>9.125</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>78.415</b>	<b>74.723</b>

*Napomena:*

*U skladu sa članom 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 Izvještaja o reviziji.*

Tokom 2018. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 74.414.309.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 77.801.216.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, (propisan od Komisije za vrijednosne papire FBiH, stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) za 2018 godinu iznosi KM 3.386.907.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2018. godinu.

Na dan 31.12.2018. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 2.393.912 koja se odnosi na sljedeće emitente:

R. br	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	BNT TMiH d.d. Novi Travnik	1.120.427
2	Seha Sana d.d. Sanski Most	818.483
3	ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	226.660
4	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	103.845
5	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	86.792
6	RMU Kamnograd d.d. Sanski Most	19.769
7	Livnica d.d. Visoko	17.936
Ukupno prekoračenja:		2.393.912

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2018. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 68.953.929 sa slijedećom strukturom:

	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Fer Vrijednost (KM)
Ulaganja u obične dionice- utržive	499.181.549	(457.966.806)	41.214.743
Ulaganja u obične dionice- neutržive	146.089.350	(118.754.340)	27.335.010
Ulaganja u otvorene fondove	557.567	(153.391)	404.176
<b>Ukupno:</b>	<b>645.828.466</b>	<b>(576.874.537)</b>	<b>68.953.929</b>

- ✓ Poslovni objekti KM 9.461.000 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup.

Tokom 2018. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.



Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Berzanski simbol</b>	<b>Količina</b>	<b>Prosječna cijena</b>	<b>Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)</b>
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	42.820	12,51	535.466
Solana d.d. Tuzla	SOLTRK3	45.528	25	1.138.200
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	297.151	13,32	3.958.051
ZIF Prof - Plus d.d. Sarajevo	PRPF	155.000	3,6	558.000
Ozon d.d. Travnik	OZNTR	3.580	156	558.480
Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	38.871	1,9	73.855
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	74.576	13,5	1.006.776
SOKO AIR d.d. Mostar	SAIRRK2	18.511	0,5	9.256
<b>Ukupno prodaje (KM)</b>				<b>7.838.084</b>

Kupovina dionica i udjela:

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Berzanski simbol</b>	<b>količina</b>	<b>prosječna cijena</b>	<b>Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)</b>
Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	77.200	42,00	3.242.400
Union Banka d.d. Sarajevo	UNIBR	24.884	5,3	131.885
ZIF Prof-Plus d.d. Sarajevo	PRPF	155.000	3,50	542.490
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	41.320	30,74	1.270.010
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	15.300	14,96	228.850
OIF SME BH Equity	HBHEQ-OF	18.929	5,28	100.000
<b>Ukupno kupovine dionica</b>				<b>5.515.636</b>

Fond posjeduje ZK Izvadke za nekretnine u Sarajevu i Tuzli, za nekretninu na Vlašiću Društvo je poduzelo aktivnosti za pribavljanje Zk izvoda. Društvo je za Fond kupilo nekretninu na Vlašiću krajem poslovne 2017. godine. Nije izvršena procjena fer vrijednosti nakon godinu dana odnosno krajem 2018. godine. Uprava Društva i Fonda smatraju da nije bilo značajnih odstupanja od nabavne cijene.

## 7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)
Potraživanja od zakupa nekretnine	176	127
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	0	158
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>176</b>	<b>285</b>

Potraživanja od usluga izdavanja u zakup nekretnina KM 175.500 odnosi na Ozon d.d. Travnik (navedeno potraživanje je confirmisano).

## 8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	1.500
<b>Obaveze iz poslovanja Fonda</b>	<b>0</b>	<b>1.500</b>
Obaveze prema banci depozitaru	2	3
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	6	3
Obaveze po osnovu eksterne revizije	0	2
Ostale obaveze iz poslovanja	93	27
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>101</b>	<b>35</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	359	358
Ostale obaveze prema Društvu	8	10
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>367</b>	<b>368</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	193	177
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>193</b>	<b>177</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>661</b>	<b>2.080</b>

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 366.829 odnose se na obaveze prema Društvu za upravljačku proviziju KM 359.343 i KM 7.486 za refundiranje troškova računovodstva.

Unaprijed obračunati rashodi perioda u iznosu od KM 192.997 najvećim dijelom se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2018 godine u iznosu od KM 184.311 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire za decembar 2018 .godine u iznosu od KM 6.682.

**9. Kapital**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)
Dionički kapital	273.917	273.917
Emisiona premija	817	817
Neraspoređena dobit tekuće godine	638	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(88.803)	(81.980)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	0	(5.479)
Nerealizirani dobitak	11.355	7.408
Nerealizirani gubitak	(118.880)	(121.742)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>79.044</b>	<b>72.941</b>

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicijskim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju temeljem emitiranja dionica. Na dan 31.12.2018 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 273.916.665.

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2018. godine ukupno iznose KM 107.525 hiljada (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 5.466 hiljada.

Promjene tokom 2018. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	<u>Iznos (000 KM)</u>
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat)	<b>(114.334)</b>
01.01.2018.g.	
Povećanje (neto efekat)	5.466
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	1.344
Stanje na dan 31.12.2018. godine	<b>(107.525)</b>

Na osnovu Odluke Skupštine gubitak iskazan u finansijskom izvještaju za 2017.godinu u iznosu KM 5.478.874 biće pokriven po ostvarenoj dobiti u narednom periodu.

**10. 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.

**11. Transakcije sa povezanim osobama**

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 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.

*Transakcije sa povezanim osobama*

			Stanje na dan 31.12.2018.		<i>iznosi u KM</i>	
					U periodu 01.01.2018-31.12.2018 godine sa povezanom strankom	
Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	359.343	0	0	2.136.016
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	254	0	0	20.008
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor		0	0	10.530
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900	0	0	11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor		0	0	90.957
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor	11.094	0	0	133.888
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor	866	0	0	10.390
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.121	0	0	13.453
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	818	0	0	9.817
Senida Ćatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor		0	0	3.710
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor	1.682	0	0	3.364
Andrejka Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor	1.682	0	0	3.364
Pos.prostor:Sarajevo; Mis Irbina; površina 164,3m2	Dolče	Ugovor o zakupu	0	0	52.437	0
Pos.prostor:Sarajevo; Mis Irbina; površina 93m2	AZEL d.o.o	Ugovor o zakupu	0	0	44.203	0
Pos.prostor: Tuzla; Husinski Rudar površine 17.944m2	MEDŽ EXPORT IMPORT Tuzla	Ugovor o zakupu	0	0		0
	Metalotehna Tuzla	Ugovor o zakupu	0	0		0
	IPRESS d.o.o.	Ugovor o zakupu	0	0	1.334	0

<b>iznosi u KM</b>						
			Stanje na dan 31.12.2018.		U periodu 01.01.2018-31.12.2018 godine sa povezanom strankom	
Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	rashodi
Hotel Babanovac 1.687 m2 i dvorište 6.199m2, Vlašić	OZON	Ugovor o zakupu	0	175.500	201.825	0
Vedran Bećirević	Sudski procjenitelj	Ugovor o djelu sa zak.obav.	0	0	0	1.793
Ejub Čeliković	Sudski procjenitelj	Ugovor o djelu sa zak.obav.	0	0	0	1.852
FLEK DOO	Usluge zaštite	Ugovor	0	0	0	4.095

Transakcije s Društvom za upravljanje nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak a obračunata je na nivou od 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo posjeduje 116.218 dionica, odnosno 1,09% vlasništva ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo ali sa njima ne ostvaruje upravljačka prava. Dionice su stečene na osnovu naplate osnivačkih troškova Fonda i upravljačke provizije u dionicama.

Fond u svom portfoliju ima slijedeće emitente sa više od 10% vlasništva dionica:

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,99%
2	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	1.158.651	24,99%
3	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	245.715	24,99%
4	DD T.I."VITEX" VISOKO	111.391	24,99%
5	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,98%
6	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	6.724	24,97%
7	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	72.700	24,96%
8	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,89%
9	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	29.572	22,78%
10	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	79.600	22,53%
11	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	470.675	20,46%
12	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	335.561	20,44%
13	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	193.221	19,98%
14	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	5.559	19,59%
15	UNIS KOVINA d.d. Visoko	123.950	19,44%
16	BINAS d.d. Bugojno	66.582	18,68%
17	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	41.340	18,22%

<b>R.b.</b>	<b>Emitent</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>% vlasništva</b>
18	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	135.078	17,69%
19	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	85.205	17,68%
20	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,75%
21	HOTELI ILIDŽA D.D.	56.198	14,25%
22	D.D."TTU" Tuzla	103.797	14,23%
23	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	321.048	12,27%
24	LIVNICA d.d. Visoko	24.833	11,40%
25	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,40%
26	BIHAĆKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	274.008	11,31%
27	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,25%
28	SARAJEVO - PUBLISHING DD	2.333	11,01%
29	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	28.242	10,63%
30	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	45.720	10,49%

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2018. godine, dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

<b>Rb</b>	<b>Vlasnik</b>	<b>% vlasništva</b>
1	Sberbank BH d.d. Sarajevo	11,2628
2	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	10,1789
3	ZIF"MI-GROUP" d.d. Sarajevo	5,8640
4	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	5,3510
5	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	4,6444
6	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	3,9688
7	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	3,9134
8	UniCredit Bank d.d. Mostar	3,0469
9	ZA IF u preoblikovanju "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896
10	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	2,4071
11	DUF ABDS doo	1,4850
12	ZA IF u preoblikovanju "BALKAN 1" a.d. Banja Luka	1,2469

## 12. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2018. godine Fond vodi slijedeće sporove:

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
1.	Komus doo Gračanica	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 227.854,47 KM
2.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 21.568.262,17 KM
3.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Radi poništenja odluke skupštine, v.sp 11.000,00 KM

Za sve gore navedene predmete postupak je još uvijek u toku.

Protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor od strane Općine Tuzla radi utvrđivanja ništavnosti privatizacije, vrijednost spora iznosi KM 54.223.607.

## 13. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2018.godine

Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	51.426	12.800	0	24,89%	0,00%
BH TELECOM DD SARAJEVO	63.457.358	473.570	5.209.270	0,74%	6,59%
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	2.422.303	274.008	2.630.477	11,31%	3,33%
Bitumenka d.d. Sarajevo	714.977	1.325	2.518	0,18%	0,00%
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	1.641.288	335.561	4.459.606	20,44%	5,64%
BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	147.605	7.400	72.520	5,01%	0,09%
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	237.280	26.700	0	11,25%	0,00%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3.038.426	266.659	226.660	8,77%	0,29%
CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	25.090	670	22.278	2,67%	0,03%
DOBOJPUTEVI D.D. DOBOJ JUG	365.552	15.515	83.781	4,24%	0,11%
TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	327.926	81.980	6.767.449	24,99%	8,56%
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286.889	17.857	178.570	6,22%	0,23%
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	17.657.682	949.753	797.793	5,37%	1,01%
FDM D.D.	221.375	2.340	0	1,05%	0,00%
GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763.396	135.078	0	17,69%	0,00%

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>% od NVI fonda</i>
GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	42.213	1.142	0	2,70%	0,00%
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	659.155	1.164	8.846	0,17%	0,01%
HOTELI ILIDŽA D.D.	394.138	56.198	2.696.942	14,25%	3,41%
JP HT d.d. MOSTAR	31.586.325	234.197	1.399.397	0,74%	1,77%
HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA	928.941	12.555	0	1,35%	0,00%
IGMAN DD KONJIC	578.906	41.866	9.089.109	7,23%	11,50%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	31.506.541	735.420	7.390.971	2,33%	9,35%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	4.926.930	15.000	9.615	0,30%	0,01%
OZON d.d. Travnik	291.400	19.580	3.113.220	6,71%	3,94%
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	108.270	27.052	0	24,98%	0,00%
RIBA NERETVA DD KONJIC	50.520	1.701	44.736	3,36%	0,06%
POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	291.238	72.700	330.785	24,96%	0,42%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4.634.633	1.158.651	7.626.820	24,99%	9,65%
SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	28.368	5.559	1.112.078	19,59%	1,41%
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2.614.855	321.048	4.783.615	12,27%	6,05%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890.633	140.320	224.512	15,75%	0,28%
TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	435.741	45.720	1.596.332	10,49%	2,02%
D.D."TTU" Tuzla	729.315	103.797	0	14,23%	0,00%
UNION BANKA D.D. SARAJEVO	1.704.921	36.864	350.208	2,16%	0,44%
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	353.242	79.600	3.709.360	22,53%	4,69%
ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	982.869	245.715	0	24,99%	0,00%
JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju	602.655	18.912	28.368	3,13%	0,04%
JP UBORAK DD MOSTAR	70.060	2.199	384.825	3,13%	0,49%
KHK D.D. LUKAVAC	3.577.915	240.204	0	6,71%	0,00%
KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik	478.729	26.595	0	5,55%	0,00%
KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	481.924	85.205	0	17,68%	0,00%
KTK Visoko d.d. Visoko	8.313.105	535.090	0	6,43%	0,00%
LIVNICA d.d. Visoko	217.815	24.833	83.191	11,40%	0,11%
Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	26.927	6.724	0	24,97%	0,00%
<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupan broj</i>	<i>Broj</i>	<i>Ukupna</i>	<i>%</i>	<i>% od</i>



	<i>emitovanih vp/udjela</i>	<i>vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>vrijednost ulaganja</i>	<i>vlasništva fonda</i>	<i>NVI fonda</i>
Metalno d.d. Zenica - u stečaju	966.590	193.221	0	19,98%	0,00%
MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	129.780	29.572	0	22,78%	0,00%
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	4.076.253	301.963	255.098	7,40%	0,32%
OGREVTTRANS d.d. Sarajevo	23.342	577	0	2,47%	0,00%
PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	226.879	41.340	171.561	18,22%	0,22%
RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	265.635	28.242	19.769	10,63%	0,03%
D.D. "RUDNIK-MANGANA" Bužim	28.965	1.877	4.693	6,48%	0,01%
SARAJEVO - PUBLISHING DD	21.182	2.333	71.623	11,01%	0,09%
SEHA-SANA DD SANSKI MOST	144.963	16.535	818.483	11,40%	1,04%
Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	119.290	6.648	0	5,57%	0,00%
BINAS d.d. Bugojno	356.267	66.582	243.024	18,68%	0,31%
UNIS KOVINA d.d. Visoko	637.479	123.950	0	19,44%	0,00%
VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	2.299.921	470.675	0	20,46%	0,00%
DD T.I."VITEX" VISOKO	445.709	111.391	0	24,99%	0,00%
ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	188.277	17.051	0	9,05%	0,00%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441.955.312	2.700	559	0,00%	0,00%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	102.354.487	940	282	0,00%	0,00%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385.164.196	2.700	810	0,00%	0,00%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491.383.755	3.048.052	2.529.883	0,62%	3,20%
RiTE Gacko a.d. Gacko	379.959.879	3.330	50	0,00%	0,00%
RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	256.013.165	3.330	67	0,00%	0,00%
OIF SME BH Equity	265.624	18.929	98.794	7,12%	0,12%
OIF LILIUM GLOBAL	4.247.512	69.058	122.218	1,62%	0,15%
OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	1.987.956	46.013	183.164	2,31%	0,23%
Pos.prostor 164,3m2; Sarajevo, Misirbina OPU-IP-678/2016			742.000		0,94%
Pos.prostor 93m2, Sarajevo, Misirbina; OPU-IP-677/2016			422.000		0,53%
Pos.prostor 17944m2, Tuzla; OPU-IP-679/2016			3.047.000		3,85%
Hotel Babanovac 1687 m2 i dvorište 6199m2, Vlačić OPU-IP:758/2017			5.250.000		6,64%
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>			<b>78.414.929</b>		

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

Na dan 31.12.2018. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje u iznosu KM 1.329.000 kod ulaganja u dionice emitenta BNT TMIH d.d. Novi Travnik, Livnica d.d. Visoko, Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo i IP Svjetlost d.d. Sarajevo. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2018. godine nisu zabilježena preoračenja ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2018. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2018. godine ukupno 25 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	0	0
2	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	0	0
3	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	226.660	226.660
4	FDM D.D.	0	0
5	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	0	0
6	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	0	0
7	HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA	0	0
8	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	0	0
9	D.D."TTU" Tuzla	0	0
10	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	0	0
11	KHK D.D. LUKAVAC	0	0
12	KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik	0	0
13	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	0	0
14	KTK Visoko d.d. Visoko	0	0
15	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	0	0
16	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	0	0
17	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	0	0
18	OGREVTRANS d.d. Sarajevo	0	0
19	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	19.769	19.769
20	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	818.483	818.483
21	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	0	0
22	UNIS KOVINA d.d. Visoko	0	0
23	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	0	0
24	DD T.I."VITEX" VISOKO	0	0
25	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	0	0

UKUPNO PREKORAČENJA:

1.064.912

\* Prekoračenje ulaganja u ZIF BOSFIN d.d. je po osnovu Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09) član 22.

#### 14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 28.02.2019. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**  
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**  
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**  
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izveštaj o finansijskom položaju)  
 na dan 31.12.2018 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina 31.12.2017.g.	Prethodna godina 31.12.2017.g.
1	2			3	4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>79.704.927</b>	<b>75.020.843</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>1.114.031</b>	<b>12.614</b>
	<b>II - Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>78.414.929</b>	<b>74.723.424</b>
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4		
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	68.953.929	65.598.424
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	9.461.000	9.125.000
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	<b>175.967</b>	<b>284.805</b>
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3		
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	8	157.714
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	175.959	127.091
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		

320	<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>	0	1	9		
330 do 332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0		
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	0	2	1	<b>660.594</b>	<b>2.080.145</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		0
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		1.500.000
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>100.767</b>	<b>35.097</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	2.004	3.500
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	98.763	31.597
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)</b>	0	3	1	<b>366.830</b>	<b>367.838</b>
420	<b>1. Obaveze za naknadu za upravljanje</b>	0	3	2	<b>359.343</b>	<b>357.891</b>
421 do 429	<b>2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</b>	0	3	3	<b>7.487</b>	<b>9.947</b>
43	<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)</b>	0	3	4	<b>0</b>	<b>0</b>
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>	0	3	7	<b>0</b>	<b>0</b>
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	0	4	0		
46	<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>	0	4	1		
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	<b>192.997</b>	<b>177.210</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>79.044.333</b>	<b>72.940.698</b>
	<b>D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)</b>	0	4	4	<b>79.044.333</b>	<b>72.940.698</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	<b>273.916.665</b>	<b>273.916.665</b>
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	273.916.665	273.916.665
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	<b>II - Kapitalne reze rve (049+050)</b>	0	4	8	<b>816.964</b>	<b>816.964</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	816.964	816.964
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	<b>III - Revalorizacija rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1	<b>0</b>	<b>0</b>

520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5		
53	<b>IV - Reze rve iz dobiti (057+058)</b>	0	5	6		
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8		
54	<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	0	5	9	<b>637.950</b>	<b>0</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0		
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	637.950	
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	<b>88.803.253</b>	<b>87.458.858</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	88.803.253	81.979.984
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4		5.478.874
56	<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)</b>	0	6	5	<b>-107.523.993</b>	<b>-114.334.073</b>
560	1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	11.354.776	7.407.596
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-118.878.769	-121.741.669
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	10.658.236	10.658.236
	<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	<b>7,42</b>	<b>6,84</b>
	<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	378.311	378.311
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	378.311	378.311

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**  
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**  
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**  
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)  
 za period od 01.01. do 31.12.2018. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>3.047.130</b>	<b>1.477.845</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	2.790.805	1.292.955
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4		
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	256.325	184.890
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>331.398</b>	<b>3.337.348</b>
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	331.398	3.337.348
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobitci	2	1	1		
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>2.705.188</b>	<b>2.667.239</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	2.149.331	2.207.003
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	123.544	97.729
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	33.260	34.110
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	10.530	9.711
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	22.013	21.000
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	366.510	297.686
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>35.390</b>	<b>7.626.828</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	35.390	7.626.828
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		
	<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6	637.950	
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7		5.478.874
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>0</b>	<b>0</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	<b>0</b>	<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	637.950	

	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	0	5.478.874
	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6		
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	<b>D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0	637.950	
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1		5.478.874
	<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>				5.465.685	-4.618.166
	<b>I - Nerealizovani dobici (243 do 248)</b>	2	4	2	12.014.797	7.266.387
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	11.931.022	7.266.387
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8	83.775	
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	6.549.112	11.884.553
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	6.549.112	11.884.553
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6	5.465.685	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		4.618.166
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)	2	5	8	6.103.635	
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	0	10.097.040
	Obična zarada po dionici	2	6	0	0,57	
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović



Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**  
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**  
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**  
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**  
 za period od 01.01. do 31.12.2018 godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	6.103.635	-10.097.040
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	637.950	-5.478.874
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	5.465.685	-4.618.166
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)</b>	3	0	7		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)</b>	3	1	0	6.103.635	-10.097.040
11	<b>Neto imovina</b>	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	72.940.698	83.037.738
13	Na kraju perioda	3	1	3	79.044.333	72.940.698
14	<b>Broj udjela /dionica fonda u periodu</b>	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	10.658.236	10.658.236
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7		
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	10.658.236	10.658.236

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

Naziv fonda: **ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo**  
 RegistarSKI broj fonda: **ZJP-031-02**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-02-0010-11**  
 JIB društva za upravljanje: **4200184450007**  
 JIB zatvorenog investicijskog fonda: **4200177080008**

# IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)

za period od 01.01. do 31.12.2017 godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	<b>11.037.986</b>	<b>12.989.966</b>	0,85
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	7.838.084	11.507.012	0,68
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	2.948.512	1.378.858	2,14
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4			#DIV/0!
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	251.390	104.096	2,41
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	<b>9.936.569</b>	<b>13.401.191</b>	0,74
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	5.515.636	7.454.634	0,74
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	1.750.000	3.500.000	0,50
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	2.134.565	1.892.763	1,13
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	123.544	129.973	0,95
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	12.870	7.371	1,75
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	21.504	19.250	1,12
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	378.450	397.200	0,95
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	1.101.417		
IV- Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		411.225	0,00
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I- Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)</b>	4	3	0	11.037.986	12.989.966	0,85
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4	3	1	9.936.569	13.401.191	0,74
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4	3	2	1.101.417		
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>	4	3	3		411.225	
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	4	3	4	12.614	423.839	0,03
<b>H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	5			
<b>I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	6			
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)</b>	4	3	7	1.114.031	12.614	88,32

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2018

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>	<b>Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo;</b>	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo; Sarajevo, Ul. Kulovića br.4;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	<a href="mailto:abds@bih.net.ba">abds@bih.net.ba</a>	
web:	<a href="http://WWW.abds.com">WWW.abds.com</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	031-02; Rješenje broj: 05/1-19-320/09 od 05.08.2009.g.;	
ime i prezime direktora Fonda;	Ziga Peljko, direktor	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Dragan Radusinović, predsjednik a članovi: Kovačević Mitar i Edin Bećirović	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Čatić Senida, predsjednik a članovi: Mojca Burkelica i Andrejka Pihler;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Volksbank BH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1;	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>	<b>"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo;</b>	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"ABDS" d.d. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Ferhadija broj 16/IV;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	<a href="mailto:abds@bih.net.ba">abds@bih.net.ba</a>	
web:	<a href="http://WWW.abds.com">WWW.abds.com</a>	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje broj:05-19-22/00 od 14.04.2000.g.	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje broj:03-19-46/00 od 30.05.2000.g.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Edina Dizdar, direktor i Aziba Fehratović, izvršni direktor;	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Radovan Teslić, predsjednik a članovi: Narcis Mahić i Emir Fazlić;	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Volksbank BH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1;	

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo  
 Registariski broj fonda : ZJP - 031-02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

**PRILOG 2**

**IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2018**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja (5*8)	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNRK1	51.426	12.800	24,89%	170,439051	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63.457.358	473.570	0,74%	64,923903	11	5.209.270,00	6,59%	TC			
3	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	BIPVR	2.422.303	274.008	11,31%	20,998105	9,6	2.630.476,80	3,33%	PR			
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	714.977	1.325	0,18%	81,112996	1,9	2.517,50	0,00%	TC			
5	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1.641.288	335.561	20,44%	18,998835	13,29	4.459.605,69	5,64%	PR	5,13%	1.120.426,74	investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom
6	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147.605	7.400	5,01%	12,28	9,8	72.520,00	0,09%	PR			
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRNRK2	237.280	26.700	11,25%	0,92	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3.038.426	266.659	8,77%	3,907159	0,85	226.660,15	0,29%	TC	100,00%	226.660,15	Po članu 22. Pravilnik o vrednovanju i obracunu imovine investicijskog fonda
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	CRMCR	25.090	670	2,67%	746,268657	33,25	22.277,50	0,03%	PR			
10	DOBOJPUTEVI D.D. DOBOJ JUG	DBJPR	365.552	15.515	4,24%	64,453754	5,4	83.781,00	0,11%	TC			
11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	327.926	81.980	24,99%	171,275124	82,55	6.767.449,00	8,56%	PR			
12	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286.889	17.857	6,22%	96,619533	10	178.570,00	0,23%	TC			
13	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17.657.682	949.753	5,37%	26,981466	0,84	797.792,52	1,01%	TC			
14	FDMD.D.	FDHMRK3	221.375	2.340	1,05%	967,565385	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa
15	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763.396	135.078	17,69%	40,717215	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa
16	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHMR	42.213	1.142	2,70%	394,045534	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa

17	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659.155	1.164	0,17%	29,100326	7,6	8.846,40	0,01%	PR			
18	HOTELI ILIDŽA D.D.	HTILRK2	394.138	56.198	14,23%	445,599256	47,99	2.696.942,02	3,41%	TC			
19	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31.586.325	234.197	0,74%	25,62799	5,9753	1.399.397,33	1,77%	TC			
20	HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA	HTTZRK3	928.941	12.555	1,35%	238,948626	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
21	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	578.906	41.866	7,23%	67,133524	217,1	9.089.108,60	11,50%	PR			
22	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31.506.541	735.420	2,33%	96,034953	10,05	7.390.971,00	9,35%	TC			
23	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	15.000	0,30%	4,330531	0,641	9.615,00	0,01%	TC			
24	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291.400	19.580	6,71%	154,969583	159	3.113.220,00	3,94%	TC			
25	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108.270	27.052	24,98%	148,057701	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
26	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50.520	1.701	3,36%	314,697237	26,3	44.736,30	0,06%	PR			
27	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291.238	72.700	24,96%	11,5	4,55	330.785,00	0,42%	PR			
28	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4.634.633	1.158.651	24,99%	185,11979	6,5825	7.626.820,21	9,65%	TC	0,34%	103.845,52	investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom
29	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	28.368	5.559	19,59%	155,610757	200,05	1.112.077,95	1,41%	PR			
30	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2.614.855	321.048	12,27%	23,366533	14,9	4.783.615,20	6,05%	TC			
31	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	140.320	15,75%	47,290934	1,6	224.512,00	0,28%	PR	6,09%	86.792,00	investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom
32	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	TTRSR	435.741	45.720	10,49%	30,445084	34,9154	1.596.332,09	2,02%	TC			
33	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729.315	103.797	14,23%	10,84	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
34	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	1.704.921	36.864	2,16%	7,135757	9,5	350.208,00	0,44%	PR			
35	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353.242	79.600	22,53%	41,942076	46,6	3.709.360,00	4,69%	TC			
36	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	982.869	245.715	24,99%	44,621542	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
37	JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju	JPKMR	602.655	18.912	3,13%	4,736867	1,5	28.368,00	0,04%	TC			
38	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUMR	70.060	2.199	3,13%	4,736867	175	384.825,00	0,49%	TC			
39	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3.577.915	240.204	6,71%	10,40782	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
40	KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik	KOBTR	478.729	26.595	5,55%	112,325851	0	0,00	0,00%	PR			o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine

[illegible]

60	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441.955.312	2.700	0,00%	0,359	0,207	558,90	0,00%	TC			
61	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	102.354.487	940	0,00%	1,06	0,3	282,00	0,00%	TC			
62	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385.164.196	2.700	0,00%	0,36	0,3	810,00	0,00%	TC			
63	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491.383.755	3.048.052	0,62%	1,601779	0,83	2.529.883,16	3,20%	TC			
64	RiTE Gacko a.d. Gacko	RITE-R-A	379.959.879	3.330	0,00%	0,3	0,015	49,95	0,00%	TC			
65	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	256.013.165	3.330	0,00%	0,3	0,02	66,60	0,00%	TC			
Ukupno u RS						2.531.650,61			3,20%				
Ukupno ulaganja u dionice						68.549.752,56			86,72%				
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
66	OIF SME BH Equity	HBHEQ-OF	265.624	18.929	7,12%	5,2829	5,2192	98.794,22	0,12%	TC			
67	OIF LILIUM GLOBAL	MFGL-OF	4.247.512	69.058	1,62%	2,1721	1,7698	122.218,14	0,15%	TC			
Ukupno u Federacija BiH						221 012,36			0,28%				
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u RS													
68	OALF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	1.987.956	46.013	2,31%	4,055571	3,9807	183.163,95	0,23%	TC			
Ukupno u RS						183.163,95			0,23%				
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a						404.176,31			0,51%				
Ulaganje u nekretnine													
69	Pos.prostor 164,3m2; Sarajevo, Misirbina OPU-IP-678/2016						690.000,00	742.000,00	0,94%				
70	Pos.prostor 93m2, Sarajevo, Misirbina; OPU-IP-677/2016						390.000,00	422.000,00	0,53%				
71	Pos.prostor 17944m2, Tuzla; OPU-IP-679/2016						3.045.000,00	3.047.000,00	3,85%				
72	Hotel Babanovac 1687 m2 i dvorište 6199m2, Vlašić OPU-IP:758/2017						5.250.000,00	5.250.000,00	6,64%				
Ukupno ulaganje u nekretnine						9.461.000,00			11,97%				
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA						78.414.928,87			99,20%				
NAV sa 31.12.2018.							79.044.333,18						

Edina Dizdar

Ziga Peljko

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031-02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

**PRILOG 2**

**IZVJEŠTAJ O OBRACUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2018 DO 31.12.2018**

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
januar	41.809,13	74.537.234,86	311.007,08	0,00	74.890.051,07	1.500.970,46	28.195,43	394.195,56	177.209,96	986.605,31	73.903.445,76	10.658.236,00	6,93
februar	42.614,73	79.983.680,34	107.115,24	0,00	80.133.410,31	0,00	13.901,77	469.458,24	170.068,06	568.394,04	79.565.016,27	10.658.236,00	7,47
mart	99.869,62	79.413.369,38	53.122,66	0,00	79.566.361,65	163,45	44.949,83	597.083,34	186.100,50	756.131,68	78.810.229,97	10.658.236,00	7,39
april	39.531,01	72.157.831,20	72.868,99	0,00	72.270.231,20	226,42	41.522,65	545.160,27	189.251,93	687.753,14	71.582.478,06	10.658.236,00	6,72
maj	1.089.867,19	70.948.519,14	311.945,74	0,00	72.350.332,08	1.427,08	46.275,09	608.830,64	166.085,44	747.013,48	71.603.318,60	10.658.236,00	6,72
juni	897.351,98	75.571.966,14	159.558,83		76.628.876,95	423.985,81	62.551,02	523.544,31	166.224,40	799.454,50	75.829.422,45	10.658.236,00	7,11
juli	11.301,59	79.605.873,72	1.078.084,81		80.695.260,12		86.886,99	662.595,87	181.072,22	842.939,49	79.852.320,63	10.658.236,03	7,49
avgust	218.644,86	80.113.034,58	2.650.040,73	0,00	82.981.720,17	0,00	92.111,53	849.632,22	183.574,60	1.018.726,65	81.962.993,52	10.658.236,03	7,69
septembar	734.059,38	78.735.475,86	1.782.926,06	0,00	81.252.461,30	0,00	93.492,11	814.130,46	188.697,50	1.051.199,07	80.201.262,23	10.658.236,00	7,52
oktobar	1.825.028,72	78.469.348,88	802.390,83	0,00	81.096.768,43	12.921,82	115.403,94	953.842,43	194.728,86	1.129.115,22	79.967.653,22	10.658.236,03	7,50
novembar	712.391,03	79.650.461,04	193.085,07	0,00	80.555.937,15	0,00	130.520,85	304.968,29	177.841,43	402.425,50	80.153.511,65	10.658.236,00	7,52
decembar	630.335,04	79.784.486,43	233.813,53	0,00	80.648.635,00	0,00	101.227,24	269.467,05	184.016,24	465.692,01	80.182.942,99	10.658.236,00	7,5231
<b>Prosjeck</b>	<b>528.567,02</b>	<b>77.414.273,46</b>	<b>646.329,97</b>	<b>0,00</b>	<b>78.589.170,45</b>	<b>176.335,91</b>	<b>71.419,87</b>	<b>582.742,39</b>	<b>180.405,93</b>	<b>787.954,17</b>	<b>77.801.216,28</b>	<b>10.658.236,01</b>	<b>7,30</b>

Obračun upravljačke provizije:  
 osnovica 74.114.867,10  
 % 2,90  
 Iznos 2.149.331,15

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović



Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2018**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	68.549.752,16	86,00
2.	Obveznice		
3.	Ostali vrijednosni papiri	404.176,31	0,51
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.114.030,88	1,40
6.	Nekretnine	9.461.000,00	
7.	Ostala imovina	175.967,48	0,22
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>79.704.926,83</b>	<b>88,13</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>660.593,65</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>79.044.333,18</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>10.658.236,00</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>7,42</b>	
<b>VIII</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>1,30</b>	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3b

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,57	6,76	7,07	7,97	7,98
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,82	8,22	8,80	9,64	9,61
Najniža cijena	1,30	1,56	1,97	2,90	3,10
Najviša cijena	2,23	2,55	3,00	3,45	3,60
Prosječna cijena	1,74	2,02	2,55	3,16	3,31

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
INVESTICIJSKOG FONDA U 2018 GODINI**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	2.149.331	79,45
Naknada Registru	21.415	0,79
Naknada depozitaru	22.013	0,81
Naknada za reviziju	10.530	0,39
Naknada za računovodstvo	29.909	1,11
Naknada berzi	11.400	0,42
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	123.544	4,57
Troškovi servisiranja dioničara	2.701	0,10
Naknade i troškovi nadzornog odbora	33.260	1,23
Naknade i troškovi direktora fonda	134.484	4,97
Ostali troškovi	166.600	6,16
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>2.705.188</b>	<b>100,00</b>
Prosječna mjesečna vrijednost neto imovine fonda	77.801.216	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,48	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. PRILOG 5  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda

za period 1.1.2018 - 31.12.2018

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
UNIONINVESTPLASTIK A d.d. Sarajevo	UNPLR	0,68%	43,2	103 680,00	0,14%	77200	42	3242 400,00				22,53%	46,6	3709 360,00	4,69%
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,81%	12,26	6330 941,40	8,68%				42820	12,5051	535 466,32	0,75%	11	5209 270,00	6,59%
SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	8,99%	24,4	1110 883,20	1,52%				45528	25	1138 200,00				
UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	0,70%	9,83	117763,4	0,16%	24884	5,3	131 885,20				2,16%	9,5	350208	0,44%
OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	25,00%	5	5793 255,00	7,94%							25,00%	6,5825	7626 820,21	9,65%
ZIF MFGROUP d.d. Sarajevo	MIGFRK2	0,30%	1,01	15 150,00	0,02%							0,30%	0,641	9 615,00	0,01%
ZIF PROF-PLUS D.D.	PRPF					155000	3,4999	542 490,40	155000	3,6	558000				
OZON d.d. Travnik	OZNTR	7,95%	153	3543 440,63	4,86%				3580	156	558 480,00	6,72%	159	3113 220,00	3,94%
TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	TTRSR	1,01%	28,8	126 720,00	0,17%	41320	30,736	1270 010,00				10,49%	34,9154	1596 332,09	2,02%
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	11,69%	17,2	5258 865,60	7,21%	15300	14,9575	228 850,00				12,28%	14,9	4783 615,20	6,05%
Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	5,62%	1,84	73 960,64	0,10%				38871	1,9	73 854,90	0,19%	1,9	2517,5	0,00%
BNT-TIMIR d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	24,99%	13,29	5450 720,73	7,47%				74576	13,5	1006 776,00	20,44%	13,29	4459 605,69	5,64%
SOKO AIR d.d. Mostar	SAIRRK2	10,82%	2,41	44 611,51	0,06%				18511	0,5	9 255,50				
OIF SME BH Equity	FBHEQ-OIF					18929	5,2829	100 000,00				7,13%	5,2192	98 794,22	0,12%
65598 424,18						5515 635,60			7838 084,04						

Edina Dizdar

Ziga Peljko

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

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=4/2
AW broker d.o.o	13.353.719,64		90956,9	0,68
Ukupno	13.353.719,64	100%	90.956,90	100%

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 2018 GODINU**

R.Br.	Pozicija	Tekući prihod	Prethodni period
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	72.940.698,04	83.037.738,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	10.658.236,00	10.658.236,00
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,84	7,79
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	79.044.333,18	72.940.698,04
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	10.658.236,00	10.658.236,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	7,42	6,84
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,48	3,35
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,000000	0,000000
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,083679	-0,121596

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 7

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE U 2018 GODINI**

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	BIPVR	274008	0,13907466	38.107,57
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	41866	2,10000000	87.918,60
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	3048052	0,07047512	214.811,83
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	473570	1,73725836	822713,44
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	735420	2,21268638	1.627.253,82

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

“ABDS” d.o.o. Sarajevo

## **IZVJEŠTAJ**

**O REZULTATIMA POSLOVANJA ZIF “BIG-INVESTICIONA GRUPA”**  
d.d. SARAJEVO za 01.01.2018. - 31.12.2018. godine

Februar, 2019.



|  
**"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo**

---

KANTON	Sarajevo
OPĆINA	Centar
ULICA	Kulovića 4/2
OBLIK ORGANIZOVANJA	Društvo ograničene odgovornosti
KAPITAL:	1.994.586
PORIJEKLO KAPITALA:	
DOMAĆI:	1,07%
STRANI:	98,93%
DIREKTOR:	Edina Dizdar
DJELATNOST:	Djelatnosti upravljanja fondovima
ŠIFRA DJELATNOSTI	66.30
MAT.BROJ	4200184450007
POREZNI BROJ:	01078227
OPŠTINA:	Stari Grad
DATUM REGISTRACIJE:	19.05.2000 – Kantonalni sud u Sarajevu
BROJ ULOŠKA:	1-22446
REGISTAR.BROJ UPISA	UF/I - 4076/00
ŽIRO RAČUN:	UniCredit Bank 3389002205673019
BROJ ZAPOSLENIH:	6
TEL / FAX	251-440; 251-452

## **ZIF "BIG – Investiciona grupa " d.d. Sarajevo**

---

KANTON	Sarajevo
OPĆINA	Centar
ULICA	Kulovića 4/2
TEL / FAX	251-440; 251-452
OBLIK ORGANIZOVANJA	Dioničarsko društvo
KAPITAL:	273.916.665,20
BROJ DIONICA	10.658.236
NOM.VRIJEDNOST DIONICE	25,70 KM
DJELATNOST:	Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti
ŠIFRA DJELATNOSTI	64.30
MAT.BROJ	4200177080008
POREZNI BROJ:	01078689
OPŠTINA:	Centar
DATUM REGISTRACIJE:	27.04.2001 – Kantonalni sud u Sarajevu
BROJ ULOŠKA:	1-22993
REGISTAR.BROJ UPISA	UF/I - 388/01
ŽIRO RAČUN:	SBERBANK BH d.d. Sarajevo 140-101-00029796-79
BROJ ZAPOSLENIH:	1
DIREKTOR:	Žiga Peljko
NADZORNI ODBOR	Dragan Radusinović - predsjednik Mitar Kovačević - član Edin Bećirović - član
ODBOR ZA REVIZIJU	Senida Ćatić – predsjednik Mojca Burkelca - član Andrejka Pihler - član

## FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 1.1.2018. – 31.12.2018.

Od 01.01.2018 godine obavezna je primjena MSFI 9 Finansijski instrumenti i izvršene su promjene u skladu sa ovom standardom. Promjenjena je računovodstvena politika tj. Izvršena je reklasifikacije ulaganja tako da su ulaganja raspoloživa za prodaju klasifikovana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha što je u skladu sa MSFI 9. Izmjenjeni su i uporedni podaci kao da je ta politika važila i u predhodnom periodu.

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava u skladu sa Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

### a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2018.g.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2018. godine iznosila su 79.704.927 KM i veća su za 4.684.084 KM ili za 6,24 % u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 68.953.929 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 86,51 % sredstava.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 79.044.333 KM i veća su za 6.103.635 KM, odnosno za 8,36 %.

Ukupne obaveze Fonda iznose 660.594 KM i manja su za 1.419.551 KM ili 68,24 % u odnosu na prethodnu godinu.

#### Bilans stanja:

	(iznos u KM)	
Pozicija	Tekuća godina 31.12.2018.g.	Prethodna godina 31.12.2017.g.
2	4	5
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	79.704.927	75.020.843
I - Gotovina	1.114.031	12.614
II - Ulaganja fonda (004 do 009)	78.414.929	74.723.424
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	68.953.929	65.598.424
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća		
4. Depoziti i plasmani		
5. Ulaganja u nekretnine	9.461.000	9.125.000
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	175.967	284.805
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamata		
4. Potraživanja po osnovu dividendi	8	157.714
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja	175.959	127.091

7. Potraživanja od društva za upravljanje		
IV - Odložena poreska sredstva		
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	660.594	2.080.145
I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	1.500.000
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		0
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		1.500.000
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	100.767	35.097
1. Obaveze prema banci depozitaru	2.004	3.500
2. Obaveze za učešće u dobitku		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	98.763	31.597
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	366.830	367.838
1. Obaveze za naknadu za upravljanje	359.343	357.891
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	7.487	9.947
IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	0
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	0
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
VI - Ostale obaveze fonda		
VII - Odložene poreske obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	192.997	177.210
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	79.044.333	72.940.698
D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	79.044.333	72.940.698
I - Osnovni kapital (046 ili 047)	273.916.665	273.916.665
1. Dionički kapital - redovne dionice	273.916.665	273.916.665
2. Udjeli		
II - Kapitalne reze rve (049+050)	816.964	816.964
1. Emisiona premija	816.964	816.964
2. Ostale kapitalne rezerve		
III - Revalorizacija rezerve (052 do 055)	0	0
1. Revalorizacija rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		
2. Revalorizacija rezerve po osnovu instrumenata zaštite		
3. Revalorizacija rezerve po osnovu nekretnina		
4. Ostale revalorizacije rezerve		
IV - Reze rve iz dobiti (057+058)		
Zakonske rezerve		
Ostale rezerve		
V - Neraspoređena dobit (060+061)	637.950	0
1. Neraspoređena dobit ranijih godina		
2. Neraspoređena dobit tekuće godine	637.950	
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	88.803.253	87.458.858
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	88.803.253	81.979.984
2. Nepokriven gubitak tekuće godine		5.478.874
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	-107.523.993	-114.334.073

1.Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	11.354.776	7.407.596
2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-118.878.769	-121.741.669
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	10.658.236	10.658.236
F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	7,42	6,84
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE		
1. Vanbilansna aktiva	378.311	378.311
2. Vanbilansna pasiva	378.311	378.311

**b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01.2018. – 31.12.2018.g.**

Poslovni prihodi ostvareni u periodu 01.01.2018. – 31.12.2018. godine iznose 3.047.130 KM i veći su za 1.569.285 KM ili 106,18% u odnosu prethodnu godinu.

Najveći dio prihoda odnosi se na prihode od dividendi u iznosu od 2.790.805 (91,58 % od poslovnih prihoda).

Realizovani dobici od prodaje vrijednosnih papira iznose 331.398 KM.

Poslovni rashodi Fonda u istom periodu iznosili su 2.705.188 KM i veći su za 37.949 KM ili 1,42 % u odnosu na prethodnu godinu.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 2.149.331 KM (79,45% od poslovnih rashoda), što je za 57.672 KM ili 2,61 % manje u odnosu na prethodnu godinu.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 35.390 KM.

Realizovana dobit Fonda iznosi 637.950 KM za 2018 godinu.

**Bilans uspjeha:**

		(iznos u KM)
Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	3.047.130	1.477.845
1. Prihodi od dividendi	2.790.805	1.292.955
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja		
3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi	256.325	184.890
II - Realizovana dobit (208 do 211)	331.398	3.337.348
1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	331.398	3.337.348
2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		

3.Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizovani dobici		
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2.705.188	2.667.239
1. Naknada društvu za upravljanje	2.149.331	2.207.003
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	123.544	97.729
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	33.260	34.110
5. Naknada vanjskom revizoru	10.530	9.711
6. Naknada banci depozitaru	22.013	21.000
7. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	366.510	297.686
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	35.390	7.626.828
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	35.390	7.626.828
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
1.Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	637.950	
2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)		5.478.874
VI - Finansijski prihodi (229+230)	0	0
1.Prihodi od kamata		
2. Ostali finansijski prihodi		
VII - Finansijski rashodi (232+233)	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	637.950	
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	0	5.478.874
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)		
1. Poreski rashod perioda		
2. Odloženi poreski rashod perioda		
3. Odloženi poreski prihod perioda		
D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	637.950	
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)		5.478.874
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	5.465.685	-4.618.166
I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	12.014.797	7.266.387
1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	11.931.022	7.266.387
"2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira"		
3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	83.775	
6. Ostali nerealizovani dobici	6.549.112	11.884.553

II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	6.549.112	11.884.553
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani gubici	5.465.685	
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		4.618.166
1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)		
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	6.103.635	
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	0	10.097.040
1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)	0,57	
2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)		
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici	3.047.130	1.477.845

#### Pregled prihoda od dividende:

Naziv emitenta	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	274.008	0,13905999	38.103,55
Telekom Srpske AD Banja Luka	3.048.052	0,07047512	214.811,83
IGMAN DD KONJIC	41.866	2,1000	87.918,60
BH TELECOM DD SARAJEVO	473.570	1,73725836	822713,44
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	735.420	2,21268638	1.627.253,82
			<b>2.790.805,26</b>

U grupu ostali troškovi poslovanja ulaze sledeće kategorije troškova:

- Naknada društvu za upravljanje (provizija) 2.149.331 KM
- Naknada Registru 21.415 KM
- Naknada Komisiji za vrijednosne papire 77.801 KM
- Naknada depozitaru 22.013 KM
- Naknada za reviziju 10.530 KM
- Naknada za računovodstvo 29.909 KM
- Naknada berzi 11.400 KM

- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja 123.544 KM
- Troškovi servisiranja dioničara 2.701 KM
- Naknade i troškovi nadzornog odbora 33.260 KM
- Naknade i troškovi direktora fonda 134.484 KM
- Ostali troškovi 88.799 KM

### **Pregled realizovanih dobitaka / gubitaka u 2018 godini**

Fond knjiži realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganje. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

Realizovani gubici kroz bilans uspjeha od prodaje vrijednosnog papira SOKO-AIR iznosi 35.356,01 KM. Realizovani dobitci kroz bilans uspjeha Fonda iznosi 331.398,14 KM .

Pregled dobitaka i gubitaka u bilansu uspjeha po transakcijama prodaje dionica emitenata:

redni broj	emitenti	simbol	konto	iznos dobitka / gubitka
1	BH telekom	BHTSR	71000	10.493,12
2	Solana d.d.	SOLTR	71000	27.316,80
3	Ingram d.d.	INGM	71000	249.339,40
4	Ozon d.d.	OZNT	71000	10.746,00
5	BNT t mas.i hid.	BNTM	71000	15.660,96
6	Bitumenka d.d.	BITM	71000	2.332,26
7	ZIF Prof plus	PRPF	71000	15.509,60
8	Sokoair d.d.	SAIR	61000	-35.356,01
<b><u>ukupno</u></b>				<b><u>296.042,13</u></b>

Pored dobitaka i gubitaka kroz bilans uspjeha od prodaje emitenata se ostvaruju kapitalni gubici i dobici kroz bilans stanja, zbog toga što se nerealizirani dobici / gubici koji se kumuliraju kroz duži vremenski period(posljedica su promjena tržišnih i procenjenih cijena kroz bilans uspjeha) u momentu prodaje dionica emitenata postaju realizirani dobici / gubici. U 2018 godini prodajom dionica emitenata, iznos nerealiziranih gubitaka po transakcijama iznosi 1.344.394,51. (realizirani dobici su 487.067,40, a realizirani gubici su 1.831.462,11).

Pregled dobitaka i gubitaka kroz bilans stanja po transakcijama prodaje dionica emitenata:

redni broj	emitenti	simbol	konto	iznos dobitka / gubitka
1	BH telekom	BHTSR	55110	163.903,16



2	Solana d.d.	SOLTR	54101	-447.358,40
3	Ingram d.d.	INGM	54101	-39.709,00
4	Ozon d.d.	OZNT	55110	7.057,19
5	BNT t mas.i hid.	BNTM	55110	741.924,35
6	Bitumenka d.d.	BITM	55110	37.316,16
7	ZIF Prof plus	PRPF	55110	0,00
8	Sokoair d.d.	SAIR	55110	881.261,25
<b><u>ukupno</u></b>				<b><u>1.344.394,71</u></b>

**c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 1.1.2018. – 31.12.2018.g.**

Na dan 31.12.2018.g. Fond ima u opticaju 10.658.236 dionica čija je nominalna vrijednost po dionici 25,70 KM, tako da upisani vlasnički kapital Fonda iznosi 273.916.665 KM.

Istovremeno na dan 31.12.2018.g. dionička premija Fonda je 816.964 KM.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 79.044.333 KM i veća su za 6.103.635 KM, odnosno za 8,36 % u odnosu na prethodnu godinu.

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	6.103.635	-10.097.040
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	637.950	-5.478.874
3	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	5.465.685	-4.618.166
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova		
7	"Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)"		
8			
9	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda		
10	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda		
11	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	6.103.635	-10.097.040
	Neto imovina		
12	Na početku perioda	72.940.698	83.037.738
13	Na kraju perioda	79.044.333	72.940.698
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	10.658.236	10.658.236

16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	10.658.236	10.658.236

**d) Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 1.1.2018. – 31.12.2018.g.**

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 11.037.986 KM što je za 1.951.980 KM ili 15,02 % manje nego prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 9.936.569 KM što je manje za 3.464.622 KM ili 25,85 % nego prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive, uočavamo da je Fond ostvario smanjenje gotovine, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2018.g. iznosi 1.114.031 KM.

OPIS	Iznos		Indeks
	Tekući period	Prethodni period	
1	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
I -Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	11.037.986	12.989.966	0,85
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	7.838.084	11.507.012	0,68
2. Prilivi po osnovu dividendi	2.948.512	1.378.858	2,14
3. Prilivi po osnovu kamata			
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	251.390	104.096	2,41
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	9.936.569	13.401.191	0,74
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	5.515.636	7.454.634	0,74
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	1.750.000	3.500.000	0,50
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.134.565	1.892.763	1,13
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	123.544	129.973	0,95
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	12.870	7.371	1,75
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.504	19.250	1,12
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	378.450	397.200	0,95
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda			
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	1.101.417		
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)		411.225	0,00
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica			

2. Prilivi po osnovu zaduživanja			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)			
1. Odlivi po osnovu razduživanja			
2. Odlivi po osnovu dividendi			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)			
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	11.037.986	12.989.966	0,85
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	9.936.569	13.401.191	0,74
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	1.101.417		
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)		411.225	
G. Gotovina na početku perioda	12.614	423.839	0,03
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	1.114.031	12.614	88,32

**Pokazatelj troškova za period 01.01. – 31.12. 2018.g. :**

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{2.705.188}{77.801.216} \times 100 = 3,47 \%$$

**PROMJENE U PORTFOLIJU**

**KUPOVINE**

U periodu 01.01.2018.g. do 31.12.2018.g. obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj prodatih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	77.200	42	3.242.400,00
2.	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	24.884	5,3	131.885,20
3.	ZIF PROF-PLUS D.D.	155.000	3,50	542.490,40
4.	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	41.320	30,74	1.270.010,00
5.	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	15.300	14,96	228.850,00

6.	OIF SME BH Equity	18.929	5,28	100.000,00
				<b>5.515.635,60</b>

## PRODAJE

U periodu 01.01.2018.g. do 31.12.2018.g. obavljena je slijedeća prodaja vrijednosnih papira iz portfolija Fonda:

R.b.	Emitent	Broj prodatih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	BH TELECOM DD SARAJEVO	42.820	12,51	535.466,32
2.	SOLANA DD TUZLA	45.528	25,00	1.138.200,00
3.	ZIF PROF-PLUS D.D.	155.000	3,60	558.000,00
4.	INGRAM DD	297.151	13,32	3.958.051,32
5.	OZON d.d. Travnik	3.580	156,00	558.480,00
6.	Bitumenka d.d. Sarajevo	38.871	1,90	73.854,90
7.	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	74.576	13,50	1.006.776,00
8.	SOKO AIR d.d. Mostar	18.511	0,50	9.255,50
				<b>7.838.084,04</b>

## Portfolio Fonda na dan 31.12.2018.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2018.g. čine dionice u 68 emitenata.

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,89%	0,00%
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	473.570	0,74%	6,59%
3	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	274.008	11,31%	3,33%
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	1.325	0,18%	0,00%
5	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	335.561	20,44%	5,64%
6	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	7.400	5,01%	0,09%
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,25%	0,00%
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	266.659	8,77%	0,29%
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	670	2,67%	0,03%
10	DOBOJPUTEVI D.D. DOBOJ JUG	15.515	4,24%	0,11%

11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,99%	8,56%
12	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	17.857	6,22%	0,23%
13	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	949.753	5,37%	1,01%
14	FDM D.D.	2.340	1,05%	0,00%
15	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	135.078	17,69%	0,00%
16	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	1.142	2,70%	0,00%
17	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	1.164	0,17%	0,01%
18	HOTELI ILIDŽA D.D.	56.198	14,25%	3,41%
19	JP HT d.d. MOSTAR	234.197	0,74%	1,77%
20	HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA	12.555	1,35%	0,00%
21	IGMAN DD KONJIC	41.866	7,23%	11,50%
22	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	735.420	2,33%	9,35%
23	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	15.000	0,30%	0,01%
24	OZON d.d. Travnik	19.580	6,71%	3,94%
25	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,98%	0,00%
26	RIBA NERETVA DD KONJIC	1.701	3,36%	0,06%
27	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	72.700	24,96%	0,42%
28	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	1.158.651	24,99%	9,65%
29	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	5.559	19,59%	1,41%
30	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	321.048	12,27%	6,05%
31	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,75%	0,28%
32	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	45.720	10,49%	2,02%
33	D.D."TTU" Tuzla	103.797	14,23%	0,00%
34	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	36.864	2,16%	0,44%
35	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	79.600	22,53%	4,69%
36	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	245.715	24,99%	0,00%
37	JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju	18.912	3,13%	0,04%
38	JP UBORAK DD MOSTAR	2.199	3,13%	0,49%
39	KHK D.D. LUKAVAC	240.204	6,71%	0,00%
40	KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik	26.595	5,55%	0,00%
41	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	85.205	17,68%	0,00%
42	KTK Visoko d.d. Visoko	535.090	6,43%	0,00%
43	LIVNICA d.d. Visoko	24.833	11,40%	0,11%
44	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	6.724	24,97%	0,00%
45	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	193.221	19,98%	0,00%
46	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	29.572	22,78%	0,00%
47	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	301.963	7,40%	0,32%
48	OGREVTRANS d.d. Sarajevo	577	2,47%	0,00%
49	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	41.340	18,22%	0,22%
50	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	28.242	10,63%	0,03%
51	D.D. "RUDNIK-MANGANA" Bužim	1.877	6,48%	0,01%
52	SARAJEVO - PUBLISHING DD	2.333	11,01%	0,09%
53	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,40%	1,04%
54	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	6.648	5,57%	0,00%
55	BINAS d.d. Bugojno	66.582	18,68%	0,31%
56	UNIS KOVINA d.d. Visoko	123.950	19,44%	0,00%
57	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	470.675	20,46%	0,00%
58	DD T.I."VITEX" VISOKO	111.391	24,99%	0,00%
59	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	17.051	9,05%	0,00%
60	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	2.700	0,00%	0,00%

61	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	940	0,00%	0,00%
62	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	2.700	0,00%	0,00%
63	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	3.048.052	0,62%	3,20%
64	RiTE Gacko a.d. Gacko	3.330	0,00%	0,00%
65	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	3.330	0,00%	0,00%
66	OIF SME BH Equity	18.929	7,12%	0,12%
67	OIF LILIUM GLOBAL	69.058	1,62%	0,15%
68	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	46.013	2,31%	0,23%

Prema odluci o klasifikaciji ulaganja ZIF-a „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima MSFI-9 – *Finansijski instrumenti*, ulaganja u portfoliju Fonda klasificiraju se u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Društvo za upravljanje dužno je ranije stečenu imovinu Fonda, uskladiti sa odredbama ovog Pravilnika prema Planu usklađivanja koje sačinjava Društvo.

Društvo je sačinilo Plan usklađivanja i u narednom periodu poduzeće sve potrebne radnje kako bi imovina Fonda bila u skladu sa donesenim Pravilnikom.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda.

Budući da u navedenom roku Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, u nastavku dajemo tabelarni prikaz neusaglašenih emitenata i kao takvi ne ulaze u osnovicu za obračun upravljačke provizije od 28.02.2018.

**Tabela neusaglašenih emitenata na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom:**

Rb	Naziv emitenta
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK
2	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC
3	FDM D.D.
4	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji
5	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR
6	HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA
7	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK
8	D.D."TTU" Tuzla
9	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU
10	JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju
11	KHK D.D. LUKAVAC
12	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju
13	KTK Visoko d.d. Visoko
14	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići
15	Metalno d.d. Zenica - u stečaju

16	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju
17	OGREVTRANS d.d. Sarajevo
18	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju
19	SEHA-SANA DD SANSKI MOST
20	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići
21	UNIS KOVINA d.d. Visoko
22	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR
23	DD T.I."VITEX" VISOKO
24	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju

#### Vanbilansna evidencija:

R.b.	Emitent	% vlasništva
1	DC GRAČANICA DD	15,999294
2	DIP KUPRES DD	4,862396
3	GLAMA DOO GLAMOČ	2,594947
4	INTEGRA INŽINJERING DD TUZLA	11,694373
5	KOMUS DOO GRAČANICA	25,945115
6	PLASTEKS DOO LIVNO	8,914403
7	POLIHEM DD TUZLA	42,376223
8	JP VODOVOD I KANALIZACIJA DD TUZLA	31,051341
9	ŽELJEZNICE BIH DD SARAJEVO	0,176018

**U portfoliju Fonda nalaze se sljedeći emitenti u kojima su pokrenuti stečajni/likvidacioni postupci:**

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29.572	22,786254	0,00
2	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17.051	9,056337	0,00
3	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245.715	24,999771	0,00
4	GP BOSNA DD SARAJEVO LIKVIDACIJA	135.078	17,694355	0,153806
5	RMU KAMENGRAD	28.242	10,631882	0,00
6	JP KOMOS DD MOSTAR	18.912	3,138114	0,00
7	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,406359	0,00
8	TTU	103.797	14,232122	0,00
9	KRAJINAPUTEVI	85.205	17,680174	0,00

10	METALNO DD ZENICA	193.221	19,989965	0,00
11	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	6.648	5,572973	0,000000
12	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,890133	0,000000
13	JP "UBORAK" d.d. Mostar	2199	3,138738	0,285973

1. Malotonažna hemija d.d. u stečaju Vitkovići-Goražde – stečaj otvoren dana 18.06.2010 godine.
2. Žitoprerađa d.d. Bihać - stečaj otvoren dana 17.03. 2009 godine.
3. Žitopromet d.d. Mostar – stečaj otvoren dana 06.03.2013. godine.
4. GP Bosna d.d. Sarajevo- otvoren likvidacijski postupak dana 16.10.2013. godine.
5. RMU KAMENGRAD– stečaj otvoren dana 18.02.2015. godine.
6. JP KOMOS DD MOSTAR- stečaj otvoren dana 29.12.2014. godine
7. SEHA-SANA DD SANSKI MOST- stečaj otvoren dana 16.09.2015. godine
8. TTU- stečaj otvoren dana 05.11.2015. godine
9. KRAJINAPUTEVI - stečaj otvoren dana 20.04.2012. godine
10. METALNO ZENICA- stečaj otvoren dana 14.06.2016. godine
11. TVORNICA KONFEKCIJE BORAC BANOVIĆI DD –stečaj otvoren dana 29.11.2016. godine
12. BNT HIDRAULIKA DD- stečaj otvoren dana 23.12.2016. godine
13. JP "UBORAK" d.d. Mostar-stečaj otvoren dana 22.05.2017. godine

Primjenom odredbi novog Zakona o investicijskim fondovima u pogledu ograničenja ulaganja od 01.01.2009.godine vrijednosni papiri jednog emitenta ne mogu činiti više od 15% imovine ZIF-a, dok ZIF u svojoj imovini ne može posjedovati više od 25% ukupno emitiranih vrijednosnih papira jednog emitenta i s njim povezanih osoba.

Prema Zakonu o investicijskim fondovima nemamo usklađenu strukturu imovine ZIF-a na dan 31.12.2018. I to u emitentima: BNT-TMiH d.d. Novi Travnik 5,13% ili 1.120.426,74 KM; SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO 0,34% ili 103.845,52 KM; IP SVJETLOST DD SARAJEVO 6.09% ili 86.792,00 KM; LIVNICA d.d. Visoko 2.46% ili 17.935,90 KM; budući da Društvo ABDS d.o.o. Sarajevo upravlja I sa ZIF BONUS d.d. Sarajevo I zajedno u strukturi fondovi ne mogu imati više od 25% ukupno u emitentu.

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom 2018.g.:

Mjesec	Neto vrijednost imovine
Januar	73.903.445,76
Februar	79.565.016,27
Mart	78.810.229,97



April	71.582.478,06
Maj	71.603.318,60
Juni	75.829.422,45
Juli	79.852.320,63
August	81.962.993,52
Septembar	80.201.262,23
Oktobar	79.967.653,22
Novembar	80.153.511,65
Decembar	80.182.942,99
<b>PROSJEK 2018</b>	<b>77.801.216,28</b>

#### **Najviša i najniža tržišna cijena po dionici u protekle 3 godine u KM**

	2016. godina	2017. godina	2018. godina
Najviša trž.cijena	3,00	2,55	2,23
Najniža trž.cijena	1,97	1,56	1,30

#### **Najviša i najniža vrijednost imovine fonda i cijene po dionici za proteklih 5 god. u KM**

	2014. godina	2015. godina	2016. godina	2017. godina	2018. godina
Najviša vrij.imovine fonda	101.700.332	100.412.511	91.006.562	85.905.091	81.962.993
Najniža vrij.imovine fonda	86.931.830	88.162.038	81.531.771	72.985.625	71.582.478
Najviša cijena po dionici	3,60	3,45	3,00	2,55	2,23
Najniža cijena po dionici	3,10	2,90	1,97	1,56	1,30

### **INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA**

U članu 2. Zakona o investicionim fondovima data je definicija povezanih lica:

n) "Povezano lice" - u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,

2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,

3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

- članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),
- članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili
- lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;

o) "Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

Prema Izvještaju o rezultatima poslovanja Fonda, identifikovana su povezana lica i transakcije s tim licima.

**Fond u svom portfoliju ima slijedeće emittente sa više od 10% vlasništva dionica:**

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,99%
2	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	1.158.651	24,99%
3	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	245.715	24,99%
4	DD T.I."VITEX" VISOKO	111.391	24,99%
5	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,98%
6	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	6.724	24,97%
7	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	72.700	24,96%
8	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,89%
9	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	29.572	22,78%
10	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	79.600	22,53%
11	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	470.675	20,46%
12	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	335.561	20,44%
13	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	193.221	19,98%
14	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	5.559	19,59%
15	UNIS KOVINA d.d. Visoko	123.950	19,44%
16	BINAS d.d. Bugojno	66.582	18,68%
17	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	41.340	18,22%
18	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	135.078	17,69%
19	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	85.205	17,68%

20	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,75%
21	HOTELI ILIDŽA D.D.	56.198	14,25%
22	D.D."TTU" Tuzla	103.797	14,23%
23	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	321.048	12,27%
24	LIVNICA d.d. Visoko	24.833	11,40%
25	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,40%
26	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	274.008	11,31%
27	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,25%
28	SARAJEVO - PUBLISHING DD	2.333	11,01%
29	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	28.242	10,63%
30	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	45.720	10,49%

**Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2018.g., dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:**

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	Sberbank BH d.d. Sarajevo	12,9556 %
2	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	8,335 %
3	ZIF"MI-GROUP" d.d. Sarajevo	6,8284 %
4	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	6,1262 %
5	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	5,864 %
6	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	5,7342 %
7	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	4,8516 %
8	UniCredit Bank d.d. Mostar	3,0909 %
9	ZA IF u preoblikovanju "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896 %
10	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	1,2469 %
11	DUF ABDS doo	1,0904 %
12	ZA IF u preoblikovanju "BALKAN 1" a.d. Banja Luka	1,0790 %

„ABDS“ Društvo za upravljanje fondovima d.d Sarajevo posjeduje 116.218 dionica, odnosno 1,0904% vlasništva ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo ali sa njima ne ostvaruje upravljačka prava.

Dionice su stečene na osnovu naplate osnivačkih troškova Fonda i upravljačke provizije u dionicama.

Prema identifikovanim povezanim strankama po članu 2 Zakona o investicijskim fondovima, ostvarene materijalno značajne transakcije na poslovanje Fonda obuhvataju sljedeće:

	Stanje na dan 31.12.2018.	U periodu 01.01.2018-31.12.2018 godine sa
--	---------------------------	---

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	povezanom strankom			
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	359.343			2.136.016
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	254			20.008
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor				10.530
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900			11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor				90.957
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor	11.094			133.888
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor	866			10.390
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.121			13.453
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	818			9.817
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor				3.710
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor	1.682			3.364
Andrejka Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor	1.682			3.364
Pos.prostor:Sarajevo; Mis Irbina; površina 164,3m2	Dolče	Ugovor o zakupu			52.437	
Pos.prostor:Sarajevo; Mis Irbina; površina 93m2	AZEL d.o.o	Ugovor o zakupu			44.203	
Pos.prostor: Tuzla; Husinski Rudar površine 17.944m2	MEDŽ EXPORT IMPORT Tuzla	Ugovor o zakupu				
	Metalotehna Tuzla	Ugovor o zakupu				
	IPRESS d.o.o.	Ugovor o zakupu			1.334	
Hotel Babanovac 1.687 m2 i dvorište 6.199m2, Vlašić	OZON	Ugovor o zakupu		175.500	201.825	
Vedran Bećirević	Sudski procjenitelj	Ugovor o djelu sa zak.obav.				1.793
Ejub Čeliković	Sudski procjenitelj	Ugovor o djelu sa zak.obav.				1.852
FLEK DOO	Usluge zaštite	Ugovor				4.095

Transakcije s Društvom za upravljanje nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak a obračunata je na nivou od 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

## AKTIVNOSTI NA ZAŠTITI VLASNIČKIH PRAVA FONDA

U toku 2018. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštititi i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava Fonda u društvima iz portfolija.

U narednoj tabeli slijedi pregled tužbi koje Fond vodi kod nadležnih sudova.

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
------	---------	--------------

1.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Nemogućnost ostvarivanja naših dioničarskih prava, registracija firme kao doo
----	-------------------------------------	---

## ODRŽAVANJE SKUPŠTINA DRUŠTAVA IZ PORTFOLIJA FONDA

U period 01.01. – 31.12.2018.god. zakazano je 59 skupština a održano 56 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 54 skupština što lično (zaposlenici ABDS-a) što putem punomoći (predstavnici drugih fondova, članovi NO). Za svaku skupštinu se pošalje prijava, prikupljaju se informacije i materijali u vezi dnevnog reda, prikupljaju se finansijski izvještaji i planovi, odluke o podjeli dividende i sl.

## IZLOŽENOST RIZICIMA - identifikacija, procjena, kontrola

Osnovni rizici kojima je izložen Fond i koje je bilo neophodno identifikovati i kontrolisati su:

Tržišni rizik - rizik promjene cijena finansijskih instrumenata i ispoljava se kao rizik promjene cijena i rizik promjene kamatnih stopa u valutni rizik; ovaj rizik uglavnom ovisi o sistemskom riziku cjelokupne privrede; osim toga, prometovanje vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda često se ne može se odvijati prema očekivanjima, što je posljedica opšteg lošeg stanja na Berzi, loših očekivanja i neizvjesnosti.

Rizik promjene cijena – rizik gubitka koji proizilazi iz promjene cijene finansijskog instrumenta ili u slučaju izvedenog vrijednosnog papira iz promjene cijene odnosno varijable; za ovaj rizik može se reći da je relativno velik, jer su cijene na berzi a time i imovina fonda u velikoj zavisnosti od tržišnih i netržišnih eksternih faktora;

Rizik promjene kamatnih stopa – može dovesti do pada cijene dužničkih vrijednosnih papira, ako su u portfoliju.

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene kursa valute. Ovaj rizik je nizak, jer je KM fiksno vezana za Euro, a sve investicije Fonda, bilo da su uložene u FBiH ili RS, su u KM.

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjenja novčane obaveze osobe prema Društvu ili Fondu. Ovaj rizik je nizak, jer Društvo poslovanje imovinom Fonda obavlja isključivo putem profesionalnih posrednika koji imaju dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH ili Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. O novcu Fonda skrbi banka depozitar Fonda SBERBANK BH D.D. SARAJEVO koja također ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire za obavljanje depozitarskih poslova i pod direktnim je nadzorom Komisije i Agencije za bankarstvo. Sve transakcije za vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda su obavljene putem uređenog tržišta - berze, sa osiguranim mehanizmima koji ograničavaju kreditni rizik.

Politički rizik je rizik negativnog uticaja političkih kriza na tržište kapitala, u onim zemljama u kojima je Fond ulagao. Budući da je sva imovina Fonda uložena u BiH, politički rizik se svodi na politički rizik BiH.

Rizik likvidnosti- predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava obaveze po dospeljima. Ovaj rizik je relativno nizak, jer Fond raspolaže svakodnevno sa dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i posebno vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sistemom ili vanjskim događajima uključujući i rizik izmjene pravnog okvira. U Društvu i Fondu su postavljene striktno interne procedure u svim segmentima poslovanja, kako bi se ovaj rizik minimizirao.

Rizik promjene poreskih propisa je rizik promjene poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond. Ova vrsta rizika je van uticaja Fonda. Ovaj rizik je umjeren, ali ipak prisutan.

## **STRATEGIJA ULAGANJA U 2019. GODINI**

Strategiju ulaganja Fonda za 2019. godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2019. g. kojeg priprema Uprava Društva i dostavlja Nadzornom odboru Fonda i Društva na razmatranje i usvajanje.

Ostvarenja Plana ulaganja Fonda, kao i rebalans Plana, redovno se prati i usvaja na sjednicama Nadzornog odbora Fonda i Društva.

**Broj:**  
**Dana:**

**Direktor Društva:**

**Edina Dizdar**