



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

**BOSFIN 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
Izvještaj o odgovornosti Uprave	4
Izvještaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	9
Bilansa stanja ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	10
Izješće o novčanim tijekovima ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	11
Izvještaj o promjenama na kapitalu ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-24
Neto vrijednost imovine ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	25-26
Zabilješke uz finansijske izvješaje	27-40
Prilog- Izvještaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	
-Izvještaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2018.godine	

### **Opći podaci Fonda**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BOSFIN" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicioni fond BOSFIN d.d. Sarajevo tokom 2002. godine. U periodu poslovanja 2002-2010. 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 02.02.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-797/05 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF BOSFIN d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu. Investicioni fond BOSFIN d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom BOSFIN d.d. Sarajevo dana 04.12.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj 05/1-19-325/09 od 05. avgusta 2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 56.210.881 podijeljen na 3.038.426 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM18,50 po dionici.

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Skupština Fonda dana 25. oktobra 2017. godine donijela Odluku broj 206-I/17 po kojoj je DUF ABDS d.o.o. Sarajevo (Društvo) odabran kao društvo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom Bosfin d.d. Sarajevo. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa novim Društvom dana 2.11.2017. godine. U vezi sa navedenom promjenom, Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Rješenje kojom se daje dozvola DUFU-u ABDS d.o.o. Sarajevo za upravljanje Fondom. Banka depozitar Fonda za period 2018. godinu je Sberbank BH d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker Sarajevo.

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.

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 je imenovan 31.03.2018. godine na mandatni period od četiri (4) godine:

Azra Hadžić-Frljak Predsjednik

Nedžad Šadić Član

Peter Gornišek Član

Odbor za reviziju je imenovan 31.03.2018. godine na mandatni period od četiri (4) godine:

Almedin Bajrić Predsjednik

Mirsad Bjelopoljak Član

Amra Čamdžić Član

Uprava Fonda

Ivan Ljubić

Direktor

## **Izvještaj o odgovornostima Uprave**

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „BOSFIN“ 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:

Ivan Ljubić, direktor Fonda \_\_\_\_\_

ZIF „BOSFIN“ 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 „BOSFIN“ d.d. Sarajevo

### Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2018. godine izloženih na stranicama 9 do 40, 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, osim za efekte pitanja opisanog u našem izvještaju u odjeljku s osnovom za mišljenje s rezervom, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BOSFIN“ 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.

### Osnova za mišljenje s rezervom

- ✓ Kao što je pojašnjeno u zabilješkama broj 6. i 12. uz finansijske izvještaje, Fond prikazuje fer vrijednost ulaganja u dva emitenta, koje kontinuirano i u ranijim godinama nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 76. Zakona o investicijskim fondovima. Vrijednost ulaganja koja predstavlja prekoračenje u odnosu na zakonom dopuštena ulaganja, isključivana su iz osnovice za obračun troška upravljačke provizije. Na dan 31.12.2018. godine, prekoračenje ulaganja iznosilo je KM 24.063.322 od neto vrijednosti imovine Fonda. Krajnji rok za usaglašavanje ovog ulaganja je 01.03.2019. Uticaj ovog prekoračenja je najvećim dijelom nastao iz osnova procijenjene fer cijene ulaganja za poziciju imovine i nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na kapitalu Fonda za navedene emitente. Uprava Društva i Fonda vjeruju da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2018. godinu, nisu nam poznate činjenice da li će nadležno tijelo –Komisija za vrijednosne papire FBiH poduzeti određene aktivnosti po ovom osnovu.

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.

### *Naglašavanje činjenica*

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješke broj 6. i 12. 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.

## **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 KM 52.587.677. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih dobitaka i gubitaka. Metode vrednovanja koji Uprava primjenjuje su metode vrednovanja u skladu sa važećim računovodstvenim standardima u FBiH za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 89% ulaganja je na procjeni metoda – DCF, a 11% vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na visokom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 3% 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. 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 izvijestiti 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:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo 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

#### **Izvještaj 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 „BOSFIN“ 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

Biljana Ekinović

Ferid Ekinović

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

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>300.505</b>	<b>284.656</b>
Prihodi od dividendi		297.862	268.943
Prihodi od kamata		0	0
Ostali prihodi		2.643	15.713
Ostali nepomenuti prihodi			
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>35.513</b>	<b>581.961</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		35.172	581.487
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		341	474
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>945.486</b>	<b>1.086.763</b>
Naknada društvu za upravljanje		694.462	814.329
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		10.562	16.328
Rashodi po osnovu kamata			18.239
Naknada članovima Nadzornog odbora		23.748	23.053
Naknada za reviziju		2.925	8.775
Naknada za depozitara		22.392	12.600
Ostali poslovni rashodi		191.397	193.439
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>2.939</b>	<b>547.495</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		2.939	480.980
Ostali realizovani gubici		0	66.515
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(612.407)</b>	<b>(767.641)</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>		<b>(612.407)</b>	<b>(767.641)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(612.407)</b>	<b>(767.641)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)		6.613.079	1.522.920
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>6.613.079</b>	<b>1.522.920</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>6.000.672</b>	<b>755.279</b>
Obična zarada po dionici		1,97	0,25
Razrijeđena zarada po dionici			

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

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	4	8.377	9.482
Ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	5	52.587.677	46.157.706
Potraživanja iz aktivnosti	6	3.139	5.615
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>52.599.193</b>	<b>46.172.803</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	7	<b>1.419.445</b>	<b>993.727</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		425.442	456.858
Obaveze za naknadu za upravljanje		905.951	466.131
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		19.917	1.664
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		68.135	69.074
<b>Kapital</b>	8	<b>51.179.748</b>	<b>45.179.076</b>
Dionički kapital		56.210.881	56.210.881
Emisiona premija		2.701.889	2.701.889
Zakonske rezerve		149.566	149.566
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(612.407)	(767.641)
Neraspoređena dobit		47.572.316	47.570.279
Neraspoređeni gubitak		(81.864.239)	(80.385.509)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		27.021.742	19.699.611
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>52.599.193</b>	<b>46.172.803</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>3.038.426</b>	<b>3.038.426</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>16,84</b>	<b>14,87</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>712.829</b>	<b>712.829</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>712.829</b>	<b>712.829</b>

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		
	31.12.2018.	31.12.2017.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.034.369	2.063.966
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	732.425	1.791.925
Prilivi po osnovu dividendi	300.024	263.641
Prilivi po osnovu kamata	1.920	930
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	7.470
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	1.035.474	2.095.586
Odlivi po osnovu ulaganja		0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	518.662	1.381.701
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	268.306	476.448
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	18.239	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	10.562	16.328
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	15.050	12.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	195.880	199.734
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>(1.105)</b>	<b>(31.620)</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>	1.034.369	2.063.966
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	1.035.474	2.095.586
NETO PRILIV GOTOVINE	(1.105)	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	(31.620)
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>9.482</b>	<b>41.102</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>8.377</b>	<b>9.482</b>
	(1.105)	(31.620)

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\*

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Revalorizacij ske rezerve rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>149.566</b>	<b>19.704.296</b>	<b>1.579</b>	<b>(32.821.494)</b>	<b>(767.641)</b>	<b>45.179.076</b>
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0	0	(1.521.334)	1.521.334	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	0	(18.182.962)	18.176.698	6.264	0	0
<b>Korigovano stanje na dan 1.1.2018.</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>149.566</b>	<b>0</b>	<b>19.699.611</b>	<b>(32.815.230)</b>	<b>(767.641)</b>	<b>45.179.076</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2018.godine</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>149.566</b>	<b>0</b>	<b>19.699.611</b>	<b>(32.815.230)</b>	<b>(767.641)</b>	<b>45.179.076</b>
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	(767.641)	767.641	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	(612.407)	(612.407)
Korekcija knjiženja	0	0	0	0	(1.578)	1.578		
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	6.613.079	0	0	6.613.079
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	0	710.630	(710.630)	0	0
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>149.566</b>	<b>0</b>	<b>27.021.742</b>	<b>(34.291.923)</b>	<b>(612.407)</b>	<b>51.179.748</b>

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 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 3% 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 i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH iznosi KM 21.246.177.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2018. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,008. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je 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, udjele i obveznice se klasificiraju u „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha“ (oznaka FS BU). 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	Zakonske rezerve	Revalorizacijske reserve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređe ni gubitak	Neraspoređen i dobitk	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 01.01.2017.</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>149.566</b>	<b>19.704.296</b>	<b>1.579</b>	<b>(80.391.773)</b>	<b>47.570.279</b>	<b>(767.641)</b>	<b>0</b>
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0	0	(1.521.334)	1.521.334	0	0	0	<b>0</b>
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	0	(18.182.962)	18.176.698	6.264	0	0	<b>0</b>
<b>Korigovano stanje na dan 1.1.2018.</b>	<b>56.210.881</b>	<b>2.701.889</b>	<b>149.566</b>	<b>0</b>	<b>19.699.611</b>	<b>(80.385.509)</b>	<b>47.570.279</b>	<b>(767.641)</b>	<b>0</b>

	<b>31.12.2017. korigovano po MSFI 9</b>	<b>31.12.2017.</b>
<b>Ulaganja</b>	46.157.706	46.157.706
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju	0	46.132.127
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	46.157.706	25.579
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	18.432.909	1.579
II - Nerealizirani gubici	(16.909.989)	0
<b>UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		
1. Ukupni nerealizirani dobici	<b>1.522.920</b>	<b>1.579</b>
<b>2. Ukupni nerealizirani gubici</b>	<b>0</b>	<b>0</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) Financijska 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 obveznice. Fond na dan 31.12.2018. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

Finansijska 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 u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

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 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	43.231.725	964.062	42.267.663	24.044.295	13,91	3.038.426
II	39.931.875	1.015.371	38.916.504	22.137.406	12,81	3.038.426
III	39.901.253	1.051.100	38.850.153	22.053.111	12,79	3.038.426
IV	44.374.056	1.118.315	43.255.741	23.263.738	14,24	3.038.426
V	49.715.096	1.134.507	48.580.589	25.056.184	15,99	3.038.426
VI	49.901.895	1.080.929	48.820.966	25.374.048	16,07	3.038.426
VII	49.891.868	1.130.083	48.761.785	25.296.915	16,05	3.038.426
VIII	49.636.004	1.207.030	48.428.974	24.862.767	15,94	3.038.426
IX	46.282.261	1.283.468	44.998.793	23.735.023	14,81	3.038.426
X	44.318.404	1.245.207	43.073.197	22.496.925	14,18	3.038.426
XI	45.674.293	1.292.220	44.382.073	23.069.966	14,61	3.038.426
XII	51.985.770	1.340.305	50.645.465	24.637.407	16,67	3.038.426
Ukupno			540.981.903	286.027.785	178,05	36.461.112
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			<b>45.081.825</b>	<b>23.835.649</b>	<b>14,84</b>	<b>3.038.426</b>
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			45.081.825			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			23.835.649			
<b>Upravljačka provizija 3% (UP)</b>			<b>715.069</b>			
Umanjeno za korekciju prekoračenje ulaganja			20.607			
<b>Ukupno upravljačka provizija</b>			<b>694.462</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 45.081.825.

Društvo Euro investment d.d. Tuzla je za period 01.01.-31.03.2018. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom), upravljačka provizija za navedeni period iznosi KM 170.588.

Za period 01.04.-31.12.2018.godine Društvo ABDS d.o.o. Sarajevo izračunalo je proviziju za upravljanje Fondom u visini do 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom), upravljačka provizija za navedeni period iznosi KM 523.874.

Po izračunu Depozitara za 2018. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 23.835.649.

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 3.038.426, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 14,84.

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)	52.599.193	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	51.179.748
Broj dionica Fonda	3.038.426	Broj dionica Fonda	3.038.426
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	17,31	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	16,84

## 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	14,07	11,07	8,55	9,19	8,43
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	18,14	16,32	14,73	11,65	10,16
Najniža cijena	0,85	2,50	2,61	2,93	2,89
Najviša cijena	2,25	4,60	4,20	4,47	3,60
Prosječna cijena	1,53	3,54	3,49	3,70	3,14

**1. Poslovni prihodi**

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Prihod od dividendi	297.862	268.943
Ostali nespomenuti prihodi	2.643	15.713
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>300.505</b>	<b>284.656</b>

Prihodi od dividendi KM 297.862 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
Igman d.d. Konjic	212.543
BH Telecom d.d. Sarajevo	68.910
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	13.269
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	3.140
<b>Ukupno:</b>	<b>297.862</b>

**2. Poslovni rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	694.462	814.329
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	10.562	16.328
Rashodi ppo osnovu kamata	0	18.239
Naknada Nadzornom odboru	23.748	23.053
Naknada externe revizije	2.925	8.775
Naknada depozitara	22.392	12.600
Troškovi bankarskih usluga	452	558
Troškovi upravljanja-RVP	9.153	8.529
Troškovi objavljivanja	2.106	3.486
Naknada KVP	45.082	50.261
Ostali rashodi	134.604	130.605
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>945.486</b>	<b>1.086.763</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 3% 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 investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 694.462. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 23.835649. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 45.051.825.

Najznačajniji ostali rashodi KM 134.604 se odnose na obračunatu bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 54.919, troškove advokatskih usluga KM 28.586 i troškove računovodstva KM 28.268.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	35.172	581.487
Realizirani dobici od kursnih razlika	341	474
<b>Ukupno realizirani dobici</b>	<b>35.513</b>	<b>581.961</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	2.939	480.980
Ostali realizirani gubici	0	66.515
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>2.939</b>	<b>547.495</b>

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 32.574.

Srukтура ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja emitenata iz portfelja Fonda je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak/(gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	102.098	6.091	(25.472)	(19.381)
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	295.011	18.584	(32.457)	(13.873)
Unis Comerc d.d. Sarajevo	UKMCRK1	68.231	10.497	(618.999)	(608.502)
OIF Liliu Cash	ILNOV-OF	30.254	(202)	457	255
OIF Liliu Global	MFGLO-OF	230.831	(2.737)	(34.159)	(36.896)
<b>NETO EFEKAT PRODAJE ULAGANJA</b>		<b>726.425</b>	<b>32.233</b>	<b>(710.630)</b>	<b>(678.397)</b>
Realizirani dobitci od kursnih razlika			341		
<b>Ukupno Neto efekat od ulaganja</b>			<b>32.574</b>		

#### 4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja

##### *Nerealizovani dobitci*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	8.502.367	18.432.909
<b>Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima</b>	<b>8.502.367</b>	<b>18.432.909</b>

##### *Nerealizovani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	1.889.288	16.909.989
<b>Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja</b>	<b>1.889.288</b>	<b>16.909.989</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 6.613.079 - nerealizovani dobitak.**

**5. Gotovina**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Poslovni račun	8.377	9.482
<b>Ukupnogotovina</b>	<b>8.377</b>	<b>9.482</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 8.377 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Sberbank d.d. Sarajevo (Depozitar)

**6. Ulaganje Fonda**

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	88.568.786	94.305.322
Ispravka vrijednosti	(36.000.376)	(48.173.195)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire</b>	<b>52.568.410</b>	<b>46.132.127</b>
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	18.000	24.000
Ispravka vrijednosti obveznica	1.267	1.579
<b>Ulaganja u obveznice</b>	<b>19.267</b>	<b>25.579</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha</b>	<b>52.587.677</b>	<b>46.157.706</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>52.587.677</b>	<b>46.157.706</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 23.835.649.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 45.081.825.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 75. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2018 godinu iznosi KM 21.246.177.

Na dan 31.12.2018. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnove za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 26.656.683 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima član 76 u iznosu KM 24.063.322 (prekoračenje u emitenta Pretis d.d. Sarajevo KM 9.777.221 i Igman d.d. Konjic KM 14.286.101 – rok za usklađenje 01.02.2019);
- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima član 47 u iznosu KM 880.687
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 900.174;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 812.500

Odlukom Uprave Društva ulaganja Fonda su klasifikovanja u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Prikaz ulaganja dan 31.12.2018. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 5.068.383
- ✓ Ulaganja u otvorene fondove – KM 362.933
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 47.137.094
- ✓ Dugoročne obveznice – KM 19.267

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

Prodaja ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	7.831	13,04	102.098
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	22.148	13,32	295.011
UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	104.970	0,65	68.231
LILIUM CASH	ILNOV-OF	2.804	10,79	30.254
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	129.100	1,788	230.831
<b>Ukupno:</b>				<b>726.425</b>



Kupovina ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1.900	13,59	25.822
Unioninvest plastika d.d. Semizovac	UNPLR	7.800	42	327.600
Ozon d.d. Travnik	OZNTR	1.080	153,00	165.240
<b>Ukupno kupovine dionica</b>				<b>518.662</b>

**7. Potraživanja iz aktivnosti**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	3.139	5.321
Potraživanja od Društava u ostalim poslovima	0	294
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>3.139</b>	<b>5.615</b>

Potraživanja po osnovu dividende KM 3.139 se odnosi na potraživanje od JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo.

**8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	353.560	348.540
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	13.853	1.921
Obaveze po osnovu eksterne revizije	2.925	8.775
Obaveze po osnovu kamate	0	18.239
Ostale obaveze iz poslovanja	55.104	79.383
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>425.442</b>	<b>456.858</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	905.951	466.131
Ostale obaveze prema Društvu	19.917	1.664
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>925.868</b>	<b>467.795</b>
<b>Ostale obaveze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	68.135	69.074
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>68.135</b>	<b>69.074</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>1.419.445</b>	<b>993.727</b>

Obaveze prema banci depozitaru KM 353.560 odnose se na obavezu prema Sberbank BH d.d. Sarajevo KM 6.071 i Raiffaisen Bank d.d. Sarajevo KM 347.489.

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 905.951 odnose se na obavezu prema DUF Euroinvestment d.d. Tuzla KM 601.382 i obavezu prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo KM 304.569 (navedene obaveze su konfirmisane).

Ostale obaveze prema Društvu KM 19.917 se odnose na obaveze prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo po osnovu troškova računovodstva.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 68.135 odnose se na obračunate troškove upravljačku proviziju za decembar.

## 9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Dionički kapital	56.210.881	56.210.881
Emisiona premija	2.701.889	2.701.889
Rezerve iz dobiti	149.566	149.566
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	47.572.316	47.570.279
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(81.864.239)	(80.385.509)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(612.407)	(767.641)
Nerealizirani dobitak	34.951.534	27.680.123
Nerealizirani gubitak	(7.929.792)	(7.980.512)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>51.179.748</b>	<b>45.179.076</b>

Na dan 31.12.2018 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 56.210.881.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2018. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2018. KM	(%) učešća	31.12.2017. KM
ZIF MI Group d.d. Sarajevo	18,66	10.488.950	18,66	10.488.950
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina (skrbnik)	12,05	6.773.411	13,03	7.324.278
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	11,43	6.424.904	11,43	6.424.904
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	8,78	4.935.315	8,78	4.935.315
TKK Srpenica d.d. Slovenia	4,94	2.776.818	4,94	2.776.818
ZIF Eurofond -1 d.d. Sarajevo	4,29	2.411.447	4,29	2.411.447
Koval Aleš	1,49	837.542	1,49	837.542
AC-SIN d.d. Ljubljana	1,35	758.847	1,35	758.847
Ostali	37,01	20.803.647	36,03	20.252.780
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>56.210.881</b>	<b>100</b>	<b>56.210.881</b>

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2018. godine ukupno iznose KM 27.021.742 (**pozitivan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje pozitivnog efekta iznosi KM 6.613.079. Navedeno povećanje, odnosno promjene tokom 2018. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2018.g.	<b>19.699.611</b>
Povećanje (neto efekat pozitivno)	6.613.079
Korekcije	(1.578)
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	710.630
Stanje na dan 31.12.2018. godine	<b>27.021.742</b>

Odlukom Skupštine gubitak iz poslovanja Fonda za 2017.godinu u iznosu KM 767.641 , biće pokriven po ostvarenju dobiti u narednom periodu.

## 10. 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 investicionim 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

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Na dan 31.12.2017.godine (KM)		Za period 01.01.- 31.12.2018. godine (KM)	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
DUF ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	324.486			546.129
DUF Euro-Investment	DUF	Ugovor o upravljanju	601.382			180.251
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	6.071			20.071
Raiffeisen Bank	Depozitar	Ugovor	347.489			
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	2.925			2.925
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	4.750			11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor				6.614
Ivan Ljubić	Direktor fonda	Ugovor	5.727			63.193
Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	4.453			8.905
Nedžad Šabić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	3.711			7.421
Peter Gornišek	Član Nadzornog odbora	Ugovor	3.711			7.421
Almedin Bajrić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor	469			938
Mirsad Bjelopoljak	Član Odbora za reviziju	Ugovor	357			714
Amra Čamdžić	Član Odbora za reviziju	Ugovor	357			714
Amila Eterović	advokat	Ugovor	11.705			27.416

## 11. Sudski sporovi

### Pokrenuti pasivni sudski sporovi iz ranijih perioda

Protiv Fonda se vodi nekoliko sudskih sporova čija vrijednost približno iznosi KM 1.188.250. Po ovom osnovu Fond ima evidentirane obaveze u iznosu od 424.344 KM.

### Pokrenuti aktivni sudski sporovi iz ranijih perioda

Fond u svojstvu tužitelja pokrenuo tužbu protiv Asfaltgradnja d.o.o. radi isplate udjela na osnovu promjene oblika društva. Prvobitno presuda je donesena u korist Fonda, ali je nakon žalbe isti vraćen na prvostepeni postupak. Vrijednost spora iznosi 301.180 KM.

Gore navedeni pasivni i aktivni sudski sporovi pokrenuti su u ranijim godinama. Tokom 2018. godine nije bilo promjena u rješavanju gore spomenutih aktivnih i pasivnih sudskih sporova osim za pasivni sudski spor u vrijednosti KM 627.264. Za taj spor protiv Fonda, tužbeni zahtjev tužitelja je odbijen, odnosno Općinski sud u Sarajevu je dana 14.02.2018. godine donio presudu o usvajanju protivtužbenog zahtjeva Fonda a zahtjev tužitelja se odbija. Tužitelj je uložio žalbu i predmet je prosljeđe na Kantonalni sud u Sarajevu na postupanje.

## 12. 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
AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55.328	13.832	0	25,00%	0,00%
AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	94.467	6.953	0	7,36%	0,00%
BH Telecom d.d. Sarajevo	63.457.358	39.666	436.326	0,06%	0,85%
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	1.641.288	212.439	2.823.314	12,94%	5,51%
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	237.280	36.860	0	15,53%	0,00%
BRETEX BREZA DD sa p.o.	205.240	51.236	0	24,96%	0,00%
BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	81.044	5.552	0	6,85%	0,00%
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286.889	20.700	207.000	7,21%	0,40%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	3.610.331	97.000	46.560	2,68%	0,09%
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	15.972.922	4.592	23.419	0,02%	0,05%
T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	22.877	5.718	0	24,99%	0,00%
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88.358	21.648	0	24,50%	0,00%
GRANITMONT DD JABLANICA	172.764	3.758	9.583	2,17%	0,02%
GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	114.827	9.638	0	8,39%	0,00%
IGMAN DD KONJIC	578.906	101.211	21.972.908	17,48%	42,88%
IKB D.D. ZENICA	658.695	15	405	0,00%	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>
INTERNEON DD SARAJEVO	8.440	1.670	0	19,78%	0,00%
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	470.423	83.309	578.998	17,70%	1,13%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	30.354.369	1.419	14.261	0,00%	0,03%
KHK D.D. LUKAVAC	3.577.915	9.608	0	0,26%	0,00%
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	1.582.876	59.926	0	3,78%	0,00%
LIVNICA d.d. Visoko	217.815	44.586	149.363	20,46%	0,29%
LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	314.795	71.090	0	22,58%	0,00%
METALNO DD ZENICA	966.590	76.025	0	7,86%	0,00%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	4.926.930	378.916	242.885	7,69%	0,47%
METALOTEHNA DD TUZLA	364.462	78.300	117.450	21,48%	0,23%
OZON d.d.	291.400	1.080	171.720	0,37%	0,34%
PLUTO D.D. NEUM	43.642	10.900	0	24,97%	0,00%
POLJOPROMET DD ZENICA	185.565	7.906	0	4,26%	0,00%
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	108.270	14.859	0	13,72%	0,00%
RIBA NERETVA d.d. Konjic	50.520	1.583	41.633	3,13%	0,08%
RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	27.616	2.823	131.270	10,22%	0,26%
REMONTMONTAŽA DD TUZLA	53.889	5.746	0	10,66%	0,00%
SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	23.261	2.770	0	11,90%	0,00%
SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	726.113	161.060	0	22,18%	0,00%
ŠUMAPROJEKT DD	653.313	145.000	942.500	22,19%	1,84%
ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	7.403	706	23.580	9,53%	0,05%
SNAGA DD VAREŠ	249.023	62.250	155.625	24,99%	0,30%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4.634.633	16.000	105.320	0,34%	0,21%
ŠIPAD KOMERC D.D. SARAJEVO	2.796.050	393.606	551.048	14,07%	1,08%
SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u stečaju	213.721	48.000	0	22,45%	0,00%
STROJNI DD BREZA	82.222	12.052	0	14,65%	0,00%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890.633	222.658	356.253	24,99%	0,70%
TERMOTEHNIKA DD TUZLA	6.940	1.735	138.418	25,00%	0,27%
TMK DD KONJIC	816.776	31.825	0	3,89%	0,00%
TRD D.D. VAREŠ	81.001	2.478	0	3,05%	0,00%
TRZ HADŽIĆI DD	583.338	144.404	2.743.676	24,75%	5,35%
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	193.929	39.527	0	20,38%	0,00%
TŽP D.D. CAZIN	829.183	43.776	0	5,27%	0,00%
BINAS d.d. Bugojno	356.267	8.323	30.379	2,33%	0,06%
UDARNIK DD BREZA	349.741	84.300	311.910	24,10%	0,61%

<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>
UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	48.751	1.138	0	2,33%	0,00%
TURIST BEST d.d. KONJIC	167.599	18.225	0	10,87%	0,00%
UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	38.811	5.693	0	14,66%	0,00%
UNIONINVEST PLASTIKA D.D SEMIZOVAC	353.242	7.800	363.480	2,20%	0,71%
PRETIS d.d. Vogošća	4.253.444	1.058.426	17.464.029	24,88%	34,08%
LIPA d.d. Travnik	302.689	75.200	182.736	24,84%	0,36%
VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	223.973	29.410	2.941	13,13%	0,01%
ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	467.776	9.100	0	1,94%	0,00%
ZRAK d.d. Sarajevo	990.848	209.508	377.114	21,14%	0,74%
ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982.869	31.994	0	3,25%	0,00%
EKO d.d. Žepče - u stečaju	498.328	27.690	0	5,55%	0,00%
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	10.658.236	625.000	812.500	5,86%	1,59%
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2.614.855	43.478	647.822	1,66%	1,26%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491.383.755	35.000	29.050	0,00%	0,06%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	60	6.422	9,37%	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	60	6.422	9,37%	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	640	60	6.422	9,37%	0,01%
LILIUM GLOBAL	4.247.512	205.070	362.933	4,82%	0,71%
<b>Ukupno ulaganja</b>			<b>52.587.677</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 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 izdatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2018. godine, ulaganje u emitenta Igman d.d. Konjic iznosi 42,93% od NVI fonda, odnosno 29,88 % više od dozvoljenog limita (vrijednost prekoračenja iznosi KM 14.296.101). Te ulaganje u emitenta PRETIS d.d. Vogošća koje iznosi 34,12 % od NVI Foda, odnosno 19,08 % više od dozvoljenog limita (vrijednost prekoračenja KM 9.777.221). Rok za usklađenje je 01.03.2019. godine.

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 39 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	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	0	0
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	0	0
3	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	0	0
4	BRETEX BREZA DD sa p.o.	0	0
5	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	0	0
6	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	207.000	207.000
7	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	0	0
8	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0	0
9	GRANITMONT DD JABLANICA	9.583	9.583
10	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	0	0
11	INTERNEON DD SARAJEVO	0	0

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
12	KHK D.D. LUKAVAC	0	0
13	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	0	0
14	LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	0	0
15	METALNO DD ZENICA	0	0
16	PLUTO D.D. NEUM	0	0
17	POLJOPROMET DD ZENICA	0	0
18	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	0	0
19	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	0	0
20	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	0	0
21	SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	0	0
22	SNAGA DD VAREŠ	155.625	155.625
23	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u stečaju	0	0
24	STROJNI DD BREZA	0	0
25	TMK DD KONJIC	0	0
26	TRD D.D. VAREŠ	0	0
27	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	0	0
28	TŽP D.D. CAZIN	0	0
29	BINAS d.d. Bugojno	30.379	30.379
30	UDARNIK DD BREZA	311.910	311.910
31	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	0	0
32	TURIST BEST d.d. KONJIC	0	0
33	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	0	0
34	LIPA d.d. Travnik	182.736	182.736
35	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	2.941	2.941
36	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	0	0
37	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0	0



<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
38	EKO d.d. Žepče - u stečaju	0	0
39	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo*	812.500	812.500

UKUPNO:

1.712.674

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

### 13. 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

Prilog broj 2

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo

Registarski broj Fonda: 65 02 0041-11

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 investicionog Fonda: 4200657530003

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2018. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	52.599.193	46.172.803
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	8.377	9.482
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	52.587.677	46.157.706
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	0	0	4	52.587.677	46.157.706
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5		
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8		
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	3.139	5.615
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	0	0

304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	3.139	5.321
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		294
310 do						
319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	<b>IV - Odložena porezna sredstva</b>	0	1	9		
330 do						
332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0	0	0
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+40+41+42)</b>	0	2	1	1.419.445	993.727
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	0	0
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		
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	425.442	456.858
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	353.560	348.540
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	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	71.882	108.318
42	<b>III- Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	0	3	1	925.868	467.795
420	<b>1. Obaveza za naknadu za upravljanje</b>	0	3	2	905.951	466.131
421 do						
429	<b>2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</b>	0	3	3	19.917	1.664
43	<b>IV - Kratkoročne financijske obaveze (035+036)</b>	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431,439	2. Ostale kratkoročne financijske obaveze	0	3	6		
44	<b>V - Dugoročne obveze (038+039)</b>	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obveze	0	3	9		
45	<b>VI - Ostale obveze Fonda</b>	0	4	0		
46	<b>VII - Odložene porezne obveze</b>	0	4	1		
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	68.135	69.074
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	51.179.748	45.179.076

	<b>D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)</b>	0	4	4	51.179.748	45.179.076
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	56.210.881	56.210.881
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	56.210.881	56.210.881
501	2.Udjeli	0	4	7		
51	<b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>	0	4	8	2.701.889	2.701.889
510	1. Emisiona premija	0	4	9	2.701.889	2.701.889
519	2.Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5		
53	<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	0	5	6	149.566	149.566
530	Zakonske rezerve	0	5	7	149.566	149.566
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
54	<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	0	5	9	47.572.316	47.570.279
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	47.572.316	47.570.279
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	-82.476.646	-81.153.150
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	-81.864.239	-80.385.509
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	-612.407	-767.641
56	<b>VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066-067)</b>	0	6	5	27.021.742	19.699.611
560	1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	34.951.534	27.680.123
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-7.929.792	-7.980.512
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	3.038.426	3.038.426
	<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	16,84	14,87
	<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>					
	1.Izvanbilansna aktiva	0	7	0	712.829	712.829
	2.Izvanbilansna pasiva	0	7	1	712.829	712.829

DIREKTOR DRUŠTVA:

Dizdar Edina

DIREKTOR FONDA:

Ljubić Ivan

CERT.RAČUNOVOĐA:

M.P. P.

Fehratović Aziba

## Prilog broj 1

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo  
 Registarski broj Fonda: 65 02 0041-11  
 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 investicionog Fonda: 4200657530003

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu 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	300.505	284.656
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	297.862	268.943
701,7	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja	2	0	4		
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	2.643	15.713
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	35.513	581.961
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	35.172	581.487
711	2. Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9	341	474
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fo	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1	0	0
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	945.486	1.086.763
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	694.462	814.329
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	10.562	16.328
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		18.239
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	23.748	23.053
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	2.925	8.775
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	22.392	12.600
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	0
606,61	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	191.397	193.439
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	2.939	547.495
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	2.939	480.980
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		66.515
	<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	612.407	767.641
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	0	0
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	0	0
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	612.407	767.641

	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6	0	0
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+)	2	4	0	0	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-)	2	4	1	612.407	767.641
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobici (243 do 248)</b>	2	4	2	8.502.367	18.432.902
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	8.502.367	18.432.902
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 svođenja 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		
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	1.889.288	16.909.989
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	1.889.288	16.909.989
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 dobit (242-249)	2	5	6	6.613.079	1.522.913
	2.Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		0
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>					
	1.Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8	6.000.672	755.272
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	0	0
	Obična zarada po dionici	2	6	0	1,975	0,249
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

DIREKTOR DRUŠTVA:

Dizdar Edina

DIREKTOR FONDA:

Ljubić Ivan

CERT.RAČUNOVOĐA:

M.I.P.

Fehratović Aziba

## Prilog broj 3

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo  
 Registarski broj Fonda: 65 02 0041-11  
 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 investicionog Fonda: 4200657530003

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**  
 (Izveštaj o tokovima gotovine)  
 za period od 01.01.do 31.12. 2018. godine

Opis	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5	6	7
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	1.034.369	2.063.966	0,50
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	732.425	1791925	0,00
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	300.024	263.641	0,00
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	1.920	930	0,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			0,00
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6		7.470	0,00
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	1.035.474	2.095.586	0,49
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8	0	0	0,00
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	518.662	1.381.701	0,38
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			0,00
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	268.306	476.448	0,56
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2	18.239	0	0,00
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	10.562	16.328	0,65
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.775	8.775	1,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	15.050	12.600	1,19
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	195.880	199.734	0,98
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			0,00
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			0,00
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9			0,00
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	1.105	31.620	0,00
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						0,00
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1	0	0	0,00
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			0,00
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			0,00
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4	0	0	0,00
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			0,00
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			0,00
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			0,00
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	0,00
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			0,00
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)</b>	4	3	0	1.034.369	2.063.966	0,50
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4	3	1	1.035.474	2.095.586	0,49
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4	3	2			0,00
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>	4	3	3	1.105	31.620	0,00

<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	4	3	4	9.482	41.102	0,23
<b>H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	5			0,00
<b>I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	6			0,00
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)</b>	4	3	7	8.377	9.482	0,88

DIREKTOR DRUŠTVA:

Dizdar Edina

DIREKTOR FOND. M.P.

Ljubić Ivan

CERT. RAČUNOVOĐA:

Fehratović Aziba



## Prilog broj 4

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo  
 Registarski broj Fonda: 65 02 0041-11  
 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 investicionog Fonda: 4200657530003

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01. do 31.12.2018. godine

(iznos u KM)

Redn i 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	6.000.672	755.272
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-612.407	-767.641
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	6.613.079	1.522.913
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 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	6.000.672	755.272
11.	<b>Neto imovina</b>	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	45.179.076	44.423.804
13.	Na kraju perioda	3	1	3	51.179.748	45.179.076
14.	<b>Broj udjela /dionica Fonda u periodu</b>	3	1	4		
15.	Broj udjela /dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	3.038.426	3.038.426
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	3.038.426	3.038.426

DIREKTOR DRUŠTVA:

Dizdar Edina

DIREKTOR FONDA:

Ljubić Ivan

CERT.RAČUNOVOĐA:

M.P.

Fehratović Aziba

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2018.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Ul. Kulovića br.4 Sarajevo ZIF "BOSFIN "dd Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/201-685	
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:	65 02 0041-11	
ime i prezime direktora Fonda;	Ivan Ljubić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Azra Hadžić Frljak predsjednik, a članovi Nedžad Šadić i Peter Gorinšek	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Bajrić Almedin predsjednik, Čamdžić Amra i Mirsad Bjelopoljak članovi	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	SBERBANK d.d. Sarajevo Ul. Fra Andela Zvizdovića 1	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima ABDS d.o.o Sarajevo Ul. Kulovića 4, DUF ABDS	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440 033/251-452	
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	Broj:03-19-26/00 od 30.05.2000. god.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Broj:05/1-19-200/10 od 22.09.2011. god.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Edina Dizdar direktor ;Adnan Smajlović 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 depozirata Fonda.	SBERBANK d.d. Sarajevo Ul. Fra Andela Zvizdovića 1	

Naziv fonda	<b>ZIF BOSFIN dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>65 02 0041-11</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF ABDS d.o.o Sarajevo</b>
upravljanje	<b>1-22446</b>
JIB društva za upravljanje	<b>420 018 445 0007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>420 065 753 0003</b>

**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	%vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u	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	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55.328	13.832	25,00%	10,965313	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	ATTVRK2	94.467	6.953	7,36%	7,191141	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63.457.358	39.666	0,06%	15,964539	11	436.326,00	0,85%	TC			
4	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1.641.288	212.439	12,94%	18,950485	13,29	2.823.314,31	5,52%	PR	3,25%	709.327,17	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o 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 (Službene novine Federacije BiH 96/15); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237.280	36.860	15,53%	81,38904	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
6	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	205.240	51.236	24,96%	3,828777	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
7	BOSNATRANS PORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81.044	5.552	6,85%	8,75	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
8	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286.889	20.700	7,21%	96,618357	10	207.000,00	0,40%	TC	100,00%	207.000,00	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
9	ZIF "EUROFOND-1"	EFNFRK1	3.610.331	97.000	2,68%	0,675878	0,48	46.560,00	0,09%	TC			
10	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	15.972.922	4.592	0,02%	228,571429	5,1	23.419,20	0,05%	PR			
11	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	22.877	5.718	24,99%	163,953038	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88.358	21.648	24,50%	83,236347	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
13	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	2,17%	266,098989	2,55	9.582,90	0,02%	PR	100,00%	9.582,90	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

14	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	114.827	9.638	8,39%	334,211206	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
15	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	578.906	101.211	17,48%	53,28742	217,1	21.972.908,10	42,93%	PR	27,88%	14.286.100,54	Prekoračenje iz člana 76.stav1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
16	IKB D.D.	IKBZRK2	658.695	15	0,00%	100	27	405,00	0,00%	TC			
17	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	8.440	1.670	19,78%	119,703719	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
18	IRIS COMPUTERS JP	IRISRK1	470.423	83.309	17,70%	70,212566	6,95	578.997,55	1,13%	PR			
19	ELEKTROPRIV REDA BIH d.d.	JPESR	30.354.369	1.419	0,00%	163,985349	10,05	14.260,95	0,03%	TC			
20	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3.577.915	9.608	0,26%	10,407993	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
21	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1.582.876	59.926	3,78%	1,668725	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
22	LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	217.815	44.586	20,46%	23,464765	3,35	149.363,10	0,29%	PR	4,41%	32.203,55	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o 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 (Službene novine Federacije BiH 96/15); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
23	LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	LVNVRK1	314.795	71.090	22,58%	0,418906	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
24	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966.590	76.025	7,86%	52,785163	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
25	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	378.916	7,69%	4,231728	0,641	242.885,16	0,47%	TC			
26	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364.462	78.300	21,48%	10,030474	1,5	117.450,00	0,23%	TC			
27	OZON d.d.	OZNTR	291.400	1.080	0,37%	153	159	171.720,00	0,34%	TC			
28	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43.642	10.900	24,97%	44,976162	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
29	POLJOPROMET DD ZENICA	PPRZR	185.565	7.906	4,26%	1,264862	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
30	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108.270	14.859	13,72%	148,058416	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
31	RIBA NERETVA d.d. Konjic	RIBNR	50.520	1.583	3,13%	315,818459	26,3	41.632,90	0,08%	PR			
32	RUĐARSKI INSTITUT D.D.	RINSR	27.616	2.823	10,22%	601,976585	46,5	131.269,50	0,26%	PR			
33	REMONTMONT AŽA DD TUZLA	RMNTR	53.889	5.746	10,66%	98,145613	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
34	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	23.261	2.770	11,90%	18,04278	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

35	SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	SLGTR	726.113	161.060	22,18%	8,068636	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
36	ŠUMAPROJEKT SUMARSTVO	SMPJRK1	653.313	145.000	22,19%	5,550896	6,5	942.500,00	1,84%	TC			
37	SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	SMSNRK2	7.403	706	9,53%	30,95	33,4	23.580,40	0,05%	PR			
38	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249.023	62.250	24,99%	9	2,5	155.625,00	0,30%	PR	100,00%	155.625,00	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
39	SARAJEVO- OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4.634.633	16.000	0,34%	6,945979	6,5825	105.320,00	0,21%	TC	0,01%	1.434,99	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o 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 (Službene novine Federacije BiH 96/15); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
40	ŠIPAD KOMERC D.D.	SPKMR	2.796.050	393.606	14,07%	29,656966	1,4	551.048,40	1,08%	TC			
41	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u	SSSVR	213.721	48.000	22,45%	0,42073	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
42	STROJNI DD BREZA	STRBRK1	82.222	12.052	14,65%	33,189512	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
43	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	222.658	24,99%	29,845667	1,6	356.252,80	0,70%	PR	9,66%	137.721,60	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o 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 (Službene novine Federacije BiH 96/15); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
44	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTR	6.940	1.735	25,00%	929,19551	79,78	138.418,30	0,27%	PR			
45	TMK DD KONJIC	TMKOR	816.776	31.825	3,89%	9,426551	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
46	TRD D.D. VAREŠ	TRDVRK1	81.001	2.478	3,05%	231,143047	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
47	TRZ HADŽIĆI	TRZHR	583.338	144.404	24,75%	10,271391	19	2.743.676,00	5,36%	PR			
48	TVORNIKA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193.929	39.527	20,38%	7,130735	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
49	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829.183	43.776	5,27%	15,990497	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
50	BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	356.267	8.323	2,33%	120,148985	3,65	30.378,95	0,06%	PR	100,00%	30.378,95	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
51	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349.741	84.300	24,10%	2,02	3,7	311.910,00	0,61%	PR	100,00%	311.910,00	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
52	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDRK2	48.751	1.138	2,33%	8,787346	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

53	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167.599	18.225	10,87%	5	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
54	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38.811	5.693	14,66%	351,179048	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
55	UNIONINVEST PLASTIKA D.D SEMIZOVAC	UNPLR	353.242	7.800	2,20%	42	46,6	363.480,00	0,71%	TC			
56	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4.253.444	1.058.426	24,88%	1,513945	16,5	17.464.029,00	34,12%	PR	19,08%	9.777.221,44	Prekoračenje iz člana 76.stav1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
57	LIPA d.d. Travnik	UTPLRK2	302.689	75.200	24,84%	3	2,43	182.736,00	0,36%	PR	100,00%	182.736,00	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
58	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARK1	223.973	29.410	13,13%	123,622517	0,1	2.941,00	0,01%	TC	100,00%	2.941,00	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
59	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467.776	9.100	1,94%	5,435048	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
60	ZRAK d.d.	ZRKSrk1	990.848	209.508	21,14%	9,281574	1,8	377.114,40	0,74%	TC			
61	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982.869	31.994	3,25%	156,568857	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
62	EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVMTR	498.328	27.690	5,55%	1,805674	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
63	ZIF "BIG- Investiciona grupa" d.d.	BIGFRK3	10.658.236	625.000	5,86%	2,032904	1,3	812.500,00	1,59%	TC	100,00%	812.500,00	Po članu 22. Pravilnik o vrednovanju i obracunu imovine investicijskog fonda
64	SARAJEVSKA PIVARA d.d.	SRPVRK1	2.614.855	43.478	1,66%	23	14,9	647.822,20	1,27%	TC			
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>52.176.427,12</b>	<b>101,95%</b>			<b>26.656.683,14</b>	
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Republika Srpska</b>													
65	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491.383.755	35.000	0,00%	1,623791	0,83	29.050,00	0,06%	TC			
<b>Ukupno u Republika Srpska</b>								<b>29.050,00</b>	<b>0,06%</b>				
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>								<b>52.205.477,12</b>	<b>102,00%</b>				
<b>Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
66	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	640	60	9,37%	100	107,037	6.422,22	0,01%	TC			
67	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	100	107,037	6.422,22	0,01%	TC			
68	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	100	107,037	6.422,22	0,01%	TC			
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>19.266,66</b>	<b>0,04%</b>				
<b>Ukupno ulaganja u obveznice</b>								<b>19.266,66</b>	<b>0,04%</b>				
<b>Ulaganja u udjele OIF-a emitentata sa sjedištem u inostranstvu</b>													
69	LILIUM	MFGLO-OF	4.247.512	205.070	4,82%	2,073793	1,7698	362.933,38	0,71%	TC			
<b>Ukupno u inostranstvu</b>								<b>362.933,38</b>	<b>0,71%</b>				
<b>Ukupno ulaganja u udjele OIF-a</b>								<b>362.933,38</b>	<b>0,71%</b>				
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>52.587.677,16</b>	<b>102,75%</b>				
31.12.2018.								51.179.748,32					

Naziv fonda	<b>ZIF BOSFIN dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	65 02 0041-11
Naziv društva za upravljanje	DUF ABDS d.o.o Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	<b>1-22446</b>
JIB društva za upravljanje	<b>420 018 445 0007</b>
JIB investicijskog fonda	

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA BOSFIN ZA PERIOD OD 1.01.2018. DO 31.12.2018.**

Datum	Vrijednost ulaganja u dionice likvidne	Vrijednost ulaganja u dionice nelikvidne	Obveznice	Udjeli otvornim fondovima	Depoziti	Novac ekvivalenti	Potraživanja	Obaveze	Ukupno neto vrijednost	Iznos prekoračenja	Korigovana vrijednost	Broj dionica	NV po dionici
januar	28.952.214,07	13.591.465,67	25.704,86	640.116,66	0,00	11.133,84	11.090,28	-964.061,96	42.267.663,42	18.223.368,00	24.044.295,42	3.038.426	13,91
februar	17.909.285,54	21.346.665,90	21.064,67	640.065,17	0,00	3.353,71	11.440,05	-1.015.371,21	38.916.503,83	16.779.097,34	22.137.406,49	3.038.426	12,81
mart	14.736.201,44	24.497.601,92	18.076,65	634.529,82	0,00	1.232,19	13.611,08	-1.051.100,23	38.850.152,86	16.816.678,85	22.053.111,95	3.038.426	12,79
april	10.858.640,78	32.861.203,28	18.191,60	615.791,32	0,00	6.494,54	13.734,40	-1.118.315,99	43.255.739,93	19.992.001,29	23.263.738,64	3.038.426	14,24
maj	5.400.466,38	43.571.820,60	18.313,08	618.291,93	0,00	75.687,31	30.516,35	-1.134.506,93	48.580.588,71	23.524.405,04	25.056.183,67	3.038.426	15,99
juni	3.940.378,50	45.266.642,79	18.433,31	401.564,81	0,00	108.719,18	166.155,95	-1.080.929,31	48.820.965,24	23.446.917,35	25.374.047,88	3.038.426	16,07
juli	3.886.644,87	45.342.035,70	18.553,74	409.650,60	0,00	6.628,26	228.354,41	-1.130.083,21	48.761.784,36	23.464.869,12	25.296.915,24	3.038.426	16,05
avgust	4.224.289,94	44.672.669,86	18.584,28	411.503,08	0,00	25.209,58	283.747,29	-1.207.029,70	48.428.974,33	23.566.207,39	24.862.766,94	3.038.426	15,94
septembar	11.382.186,16	34.194.252,46	18.758,29	400.413,40	0,00	275.278,02	11.373,24	-1.283.467,67	44.998.793,90	21.263.770,65	23.735.023,24	3.038.426	14,81
oktobar	16.202.714,97	27.678.008,67	18.917,73	400.376,70	0,00	7.012,30	11.373,24	-1.245.207,17	43.073.196,44	20.576.271,03	22.496.925,41	3.038.426	14,18
novembar	17.029.806,46	28.229.407,70	18.929,99	381.229,95	0,00	3.545,18	11.373,24	-1.292.220,37	44.382.072,14	21.312.106,44	23.069.965,70	3.038.426	14,14
decembar	10.943.064,42	40.652.352,25	18.122,58	359.999,56	0,00	1.113,34	11.117,76	-1.340.304,75	50.645.465,15	26.008.057,79	24.637.407,36	3.038.426	16,67
prosjeck	<b>12.122.157,79</b>	<b>33.492.010,57</b>	<b>19.304,23</b>	<b>492.794,42</b>	<b>0,00</b>	<b>43.783,95</b>	<b>66.990,61</b>	<b>-1.155.216,54</b>	<b>45.081.825,03</b>	<b>21.247.812,52</b>	<b>23.835.649,00</b>	<b>3.038.426,00</b>	<b>14,80</b>

Osnovica za proviziju **23.148.724,00**  
UP 3% **694.461,72**

Naziv fonda	<b>ZIF BOSFIN dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>65 02 0041-11</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF ABDS d.o.o Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>1-22446</b>
JIB društva za upravljanje	<b>420 018 445 0007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>420 065 753 0003</b>

Prilog 3a

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

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	52.205.477,12	99,25%
2	Obveznice	19.266,66	0,04%
3	Ostali vrijednosni papiri	362.933,38	
4	Depoziti i plasmani	0,00	
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.377,21	0,02%
6	Nekretnine	0,00	
7	Ostala imovina	3.139,17	0,01%
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>52.599.193,54</b>	<b>100,00%</b>

<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>1.419.445,22</b>	
-----------	-----------------------	---------------------	--

<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>51.179.748,32</b>	
-------------------	---------------------	----------------------	--

<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA / UDJELA</b>	<b>3.038.426</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU</b>	<b>16,84</b>	
<b>VIII</b>	<b>CIJENA DIONICE/UDJELA</b>	<b>1,15</b>	



Naziv fonda	<b>ZIF BOSFIN dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>65 02 0041-11</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF ABDS d.o.o Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>1-22446</b>
JIB društva za upravljanje	<b>420 018 445 0007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>420 065 753 0003</b>

**IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA**  
**za period od 1.01.2018. do 31.12.2018.**

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekući period</i>	<i>Prethodni period</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Najniža vrijednost	14,07	11,07	8,55	9,19	8,43
Najviša vrijednost	18,14	16,32	14,73	11,65	10,16
Najniža cijena	0,85	2,50	2,61	2,93	2,89
Najviša cijena	2,25	4,60	4,20	4,47	3,60
Prosječna cijena	1,53	3,54	3,49	3,70	3,14

Naziv fonda	<b>ZIF BOSFIN dd Sarajevo</b>	Prilog 4
Registarski broj fonda	<b>65 02 0041-11</b>	
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF ABDS d.o.o Sarajevo</b>	
Matični broj društva za upravljanje	<b>1-22446</b>	
JIB društva za upravljanje	<b>420 018 445 0007</b>	
JIB investicijskog fonda	<b>420 065 753 0003</b>	

# **IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG**

**u periodu od 1.01.2018. do 31.12.2018.**

<i><b>Vrsta troška</b></i>	<i><b>Iznos</b></i>	<i><b>Udio (%)</b></i>
Naknada za upravljačku proviziju	694.461,72	73,45%
Naknada Registru	9.153,41	0,97%
Naknade banci depozitaru	22.392,06	2,37%
Naknade eksterne revizije	2.925,00	0,31%
Naknada za računovodstvo	28.267,82	2,99%
Naknada berzi	11.400,00	1,21%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	10.561,73	1,12%
Troškovi servisiranja dioničara	2.106,00	0,22%
Naknade članovima nadzornog odbora	23.747,64	2,51%
Naknade i troškovi direktora fonda	58.049,22	6,14%
Ostali troškovi	82.421,61	8,72%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>945.486,21</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>45.081.825,03</b>	<b>-</b>
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>2,10%</b>	<b>-</b>

Naziv fonda	<b>ZIF BOSFIN dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>65 02 0041-11</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF ABDS d.o.o Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>1-22446</b>
JIB društva za upravljanje	<b>420 018 445 0007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>420 065 753 0003</b>

Prilog 5

**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 emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,07%	12,26	582 313,22	1,29%				<b>7831</b>	13,04	102 097,59	0,06%	11	436 326,00	0,85%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1,59%	12,4809	276 426,97	0,61%				<b>22148</b>	13,32	295 011,36				
UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	10,86%	0,55	57 733,50	0,13%				<b>104970</b>	0,65	68 230,50				
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	12,83%	13,35	2810695,65	6,22%	<b>1900</b>	13,6	25 822,08				12,94%	13,29	2823314,31	5,52%
UNIONINVEST PLASTIKA D.D SEMIZOVAC	UNPLR					<b>7800</b>	42	327 600,00				2,21%	46,6	363 480,00	0,71%
OZON d.d.	OZNTR					<b>1080</b>	153	165 240,00				0,37%	159	171 720,00	0,34%
LILIUM CASH	ILNOV-OF	1,52%	10,8636	30 456,72	0,07%				<b>2803,6</b>	10,79	30 254,30				
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	7,27%	1,8092	604 580,87	1,34%				<b>129100</b>	1,788	230 830,80	4,83%	1,7698	362 933,38	0,71%
<b>46157 705,85</b>						<b>518 662,08</b>			<b>726 424,55</b>			<b>52587 677,16</b>			

Naziv fonda	<b>ZIF BOSFIN dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>65 02 0041-11</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF ABDS d.o.o Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>1-22446</b>
JIB društva za upravljanje	<b>420 018 445 0007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>420 065 753 0003</b>

**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 transkcija
1	2	3	4	5=4/3
AW broker d.o.o	984.001,53	100,00%	6613,99	0,007
Ukupno	984.001,53	100%		100%

Naziv fonda **ZIF BOSFIN dd Sarajevo**  
Registarski broj fonda **65 02 0041-11**

Naziv društva za upravljanje **DUF ABDS d.o.o Sarajevo**  
Matični broj društva za upravljanje **1-22446**

JIB društva za upravljanje **420 018 445 0007**

JIB investicijskog fonda **420 065 753 0003**

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period od 1.01.2018. do 31.12.2018.

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	45.179.076,00	44.423.804,42
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.038.426,00	3.038.426,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	14,87	14,62
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	51.179.748,32	45.179.076,03
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.038.426,00	3.038.426,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	16,84	14,87
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	2,10%	237,00%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	13,28%	1,70%



“ABDS” d.o.o. Sarajevo

## **IZVJEŠTAJ**

**O REZULTATIMA POSLOVANJA ZIF “BOSFIN” d.d. SARAJEVO za  
1.1.2018.- 31.12.2018. godine**

Februar, 2019.

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

---

KANTON	Sarajevo
OPĆINA	Centar
ULICA	Kulovića4/2
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:	Centar
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 "BOSFIN " d.d. Sarajevo**

---

KANTON	Sarajevo
OPĆINA	Centar
ULICA	Kulovića 4/2
TEL / FAX	251-440; 251-452
OBLIK ORGANIZOVANJA	Dioničarsko društvo
KAPITAL:	56.210.881
BROJ DIONICA	3.038.426
NOM.VRIJEDNOST DIONICE	18,50 KM
DJELATNOST:	Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti
ŠIFRA DJELATNOSTI	64.30
MAT.BROJ	4200657530003
POREZNI BROJ:	01079899
OPŠTINA:	Centar
DATUM REGISTRACIJE:	26.03.2001 – Kantonalni sud u Sarajevu
REGISTAR.BROJ UPISA	UF/I - 357/01
ŽIRO RAČUN:	SBERBANK BH d.d. Sarajevo 140-401-1120029-04
BROJ ZAPOSLENIH:	1
DIREKTOR:	Ivan Ljubić
NADZORNI ODBOR	Azra Hadžić-Frljak - predsjednik Nedžad Šadić - član Peter Gorinšek - član
ODBOR ZA REVIZIJU	Bajrić Almedin – predsjednik Čamdžić Amra - član Mirsad Bjelopoljak - 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 prethodnom periodu.

Utvrdjivanje 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 52.599.193 KM i veća su za 6.426.390 KM ili za 13,91% u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 52.587.677 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 99,97 % sredstava.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 51.179.748 KM i veća su za 6.000.672 KM, odnosno za 13,28 %.

U 2018 godini izvršeno je preknjiženje nerealiziranih dobitaka u iznosu od 6264,21 KM u korist realiziranog dobitka zbog toga što su dionice emitenta ZIF BONUS simbol BNSF prodate u 2016 godini a ostalo je saldo na kontu nerealiziranog dobitka.

Ukupne obaveze Fonda iznose 1.419.445 KM i veće su za 425.717 KM ili 42,84 % u odnosu na prethodnu godinu.

#### Bilans stanja:

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	52.599.193	46.172.803
I - Gotovina	8.377	9.482
II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	52.587.677	46.157.706
1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	52.587.677	46.157.706
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		
3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja		
4. Depoziti i plasmani		
5. Ulaganja u nekretnine		
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	3.139	5.615
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		0
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamate	0	0

4. Potraživanja po osnovu dividendi	3.139	5.321
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja		294
8. Potraživanja od društva za upravljanje		
IV - Odložena porezna sredstva		
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	0
B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+40+41+42)	1.419.445	993.728
I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		0
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	425.442	456.859
1. Obaveze prema banci depozitaru	353.560	348.540
2. Obaveze za učešće u dobiti		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	71.882	108.319
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	925.868	467.795
1. Obaveza za naknadu za upravljanje	905.951	466.131
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	19.917	1.664
IV - Kratkoročne financijske obaveze (035+036)	0	0
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne financijske obaveze		
V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	0
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
VI - Ostale obaveze Fonda		
VII - Odložene porezne obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	68.135	69.074
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	51.179.748	45.179.076
D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	51.179.748	45.179.076
I - Osnovni kapital (046 ili 047)	56.210.881	56.210.881
1. Dionički kapital - redovne akcije	56.210.881	56.210.881
2. Udjeli		
II - Kapitalne rezerve (049+050)	2.701.889	2.701.889
1. Emisiona premija	2.701.889	2.701.889
2. Ostale kapitalne rezerve		
III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	0
1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		
2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite		
3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina		
4. Ostale revalorizacijske rezerve		
IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	149.566	149.566
Zakonske rezerve	149.566	149.566
Ostale rezerve	0	0
V - Neraspoređena dobit (060+061)	47.572.316	47.570.279
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	47.572.316	47.570.279

2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	-82.476.646	-81.153.150
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	-81.864.239	-80.385.509
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	-612.407	-767.641
VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066-067)	27.021.742	19.699.611
1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	34.951.534	27.680.123
2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.929.792	-7.980.512
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	3.038.426	3.038.426
F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	16,84	14,87
G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE		
1.Izvanbilansna aktiva	712.829	712.829
2.Izvanbilansna pasiva	712.829	712.829

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

Poslovni prihodi ostvareni u period 01.01. – 31.12. 2018. godine iznose 300.505 KM i veći su za 15.849 KM ili 5,56% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira iznose 35.172 KM.

Poslovni rashodi Fonda u period 01.01. – 31.12.2018. godine iznosili su 945.486 KM i manji su za 141.277 KM ili 12,99 % u odnosu na prethodnu godinu.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 694.462 KM (73,45% od poslovnih rashoda), što je za 119.867 KM ili 14,71 % manje u odnosu na prethodnu godinu.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 2.939 KM.

Gubitak Fonda iznosi 612.407 KM i manji je za 155.234 KM ili 20,22 % u odnosu na prethodnu godinu.

**Bilans uspjeha:**

		(iznos u KM)
Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	300.505	284.656
1. Prihodi od dividendi	297.862	268.943
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja		
3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi	2.643	15.713
II - Realizovana dobit (208 do 211)	35.513	581.961

1.Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	35.172	581.487
2.Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika	341	474
3.Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
4. Ostali realizovani dobiti	0	0
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	945.486	1.086.763
1. Naknada društvu za upravljanje	694.462	814.329
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	10.562	16.328
3. Rashodi po osnovu kamata		18.239
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	23.748	23.053
5. Naknada vanjskom revizoru	2.925	8.775
5. Naknada banci depozitaru	22.392	12.600
6. Rashodi po osnovu poreza	0	0
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	191.397	193.439
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2.939	547.495
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2.939	480.980
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		66.515
V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK		
1.Realizovana dobit (202+207)- (212+221)		
2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	612.407	767.641
VI - Finansijski prihodi (229+230)	0	0
1.Prihodi od kamata	0	0
2. Ostali finansijski prihodi		
VII - Finansijski rashodi (232+233)	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1.Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)		0
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	612.407	767.641
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	0	0
1. Porezni rashod perioda		
2. Odloženi porezni rashod perioda		
3. Odloženi porezni prihod perioda		
D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	0	0
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	612.407	767.641
E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	8.502.367	18.432.902
1.Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	8.502.367	18.432.902
2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		

4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobiti		
II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	1.889.288	16.909.989
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	1.889.288	16.909.989
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		
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	6.613.079	1.522.913
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)		0
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	6.000.672	755.272
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	0	0
Obična zarada po dionici	1,975	0,249
Razrijeđena zarada po dionici		

### Pregled prihoda od dividende:

Naziv emitenta	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Telekom Srpske AD Banja Luka	35.000	0,07047512	2.466,63
IGMAN DD KONJIC	101.211	2,1000	212.543,10
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	35.000	0,30864	10.802,30
BH Telecom d.d. Sarajevo	39.666	1,73726	68.910,08
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	1.419	2,21268	3.139,8
			<b>297.861,91</b>

### 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 iznosi 2.939,34 KM. Realizovani dobitci kroz bilans uspjeha Fonda iznosi 35.315,38 KM.

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

redni broj	emitenti	simbol	konto	iznos dobitka / gubitka
1	BH telekom	BH TSR	71000	6.090,59
2	Ingram d.d.	INGM	71000	18.584,39
3	Unis Comerc	UKMC	71000	10.497,00
4	Obveznice		71101	341,40
9	OIF MF global	MFGL	61000	-2.736,92
10	OIF novč.il	ILNO	61000	-202,42
<b><u>ukupno</u></b>				<b><u>32.574,04</u></b>

Pored dobitaka i gubitaka kroz bilans uspjeha od prodaje emitenata se ostvaruju kapitalni gubici i dobiti kroz bilans stanja, zbog toga što se nerealizirani dobiti / gubici koji se kumuliraju kroz duži vremenski period (posljedica su promjena tržišnih i procjenjenih cijena kroz bilans uspjeha) u momentu prodaje dionica emitenata postaju realizirani dobiti / gubici. U 2018 godini prodajom dionica emitenata, iznos nerealiziranih gubitaka po transakcijama iznosi 709.051,62 (realizirani dobiti su 2.035,32, a realizirani gubici su 711.086,94).

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

1	BH telekom	BH TSR	55100	25.471,87
3	Ingram d.d.	INGM	55100	32.457,04
4	Unis Comerc	UKMC	55100	618.999,07
5	OIF MF global	MFGL	55100	34.158,96
5	Obveznice TECSKB	TECSKB	71101	-394,65
6	Obveznice TECSKC	TECSKC	71101	-394,65
7	Obveznice TECSKD	TECSKD	71101	-394,65
8	Obveznice TECSKE	TECSKE	71101	-394,65
10	OIF novč.il	ILNO	61000	-456,72
<b><u>ukupno</u></b>				<b><u>709.051,62</u></b>

U grupu ostali troškovi poslovanja ulaze sljedeće kategorije troškova:

- Naknada društvu za upravljanje (provizija) 694.461,72 KM
- Naknada Registru 9.153,41 KM
- Naknada Komisiji za vrijednosne papire 45.081,82 KM
- Naknada depozitaru 22.392,06 KM
- Naknada za reviziju 2.925,00 KM

• Naknada za računovodstvo	28.267,82 KM
• Naknada berzi	11.400,00 KM
• Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	10.561,73 KM
• Troškovi servisiranja dioničara	2.106,00 KM
• Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.747,64 KM
• Naknade i troškovi direktora fonda	58.049,22 KM
• Ostali troškovi	37.339,80 KM

**c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.2018. – 31.12.2018.g.**

Na dan 31.12.2018.g. Fond ima u opticaju 3.038.426 dionica čija je nominalna vrijednost po dionici 18,50 KM, tako da upisani vlasnički kapital Fonda iznosi 56.210.881 KM.

Istovremeno na dan 31.12.2018.g. dionička premija Fonda je 2.701.889 KM.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 51.179.748 KM i veća su za 6.000.672 KM, odnosno za 13,28 %.

(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)	6.000.672	755.272
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-612.407	-767.641
3	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	6.613.079	1.522.913
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju		
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata		
6	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	6.000.672	755.272
11	Neto imovina		
12	Na početku perioda	45.179.076	44.423.804



13	Na kraju perioda	51.179.748	45.179.076
14	Broj udjela /dionica Fonda u periodu		
15	Broj udjela /dionica Fonda na početku perioda	3.038.426	3.038.426
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3.038.426	3.038.426

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

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 1.034.369 KM što je za 1.029.597 KM ili 49,88 % više nego prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 1.035.474 KM što je više za 1.060.112 KM ili 50,58 % nego prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive, uočavamo da je Fond ostvario povećanje gotovine, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2018.g. iznosi 8.377 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)	1.034.369	2.063.966	0,50
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	732.425	1791925	0,00
2. Prilivi po osnovu dividendi	300.024	263.641	0,00
3. Prilivi po osnovu kamata	1.920	930	0,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			0,00
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		7.470	0,00
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	1.035.474	2.095.586	0,49
1. Odlivi po osnovu ulaganja	0	0	0,00
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	518.662	1.381.701	0,38
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja			0,00
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	268.306	476.448	0,56
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	18.239	0	0,00
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	10.562	16.328	0,65
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775	1,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	15.050	12.600	1,19
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	195.880	199.734	0,98
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			0,00
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda			0,00
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)			0,00
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	1.105	31.620	0,00
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			0,00
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	0	0	0,00

1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica			0,00
2. Prilivi po osnovu zaduživanja			0,00
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	0	0	0,00
1. Odlivi po osnovu razduživanja			0,00
2. Odlivi po osnovu dividendi			0,00
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti			0,00
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	0	0	0,00
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)			0,00
C.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	1.034.369	2.063.966	0,50
D.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	1.035.474	2.095.586	0,49
E.NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)			0,00
F.NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	1.105	31.620	0,00
G. Gotovina na početku perioda	9.482	41.102	0,23
H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			0,00
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			0,00
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	8.377	9.482	0,88

#### Pokazatelj troškova u period 01.01. – 31.12. 2018.g. :

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{945.486}{45.081.825} \times 100 = 2,09 \%$$

## PROMJENE U PORTFOLIJU

### KUPOVINE

U periodu 01.01. – 31.12.2018.g. obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	BNT TMiH DD NOVI TRAVNIK	1.900	13,59	25.822,08
2.	UNIONINVEST PLASTIKA D.D SEMIZOVAC	7.800	42,00	327.600,00
3.	OZON D.D.	1.080	153,00	165.240,00
				<b>518.662,08</b>

## PRODAJE

U period 01.01. – 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	7.831	13,04	102.097,59
2.	UNIS COMERC DD SARAJEVO	104.970	0,65	68.230,50
3.	INGRAM D.D. SREBRENİK	22.148	13,32	295.011,36
4.	LILIUM GLOBAL	129.100	1,79	230.830,80
5.	LILIUM CASH	2.803,6	10,7914	30.254,30
				<b>726.424,55</b>

## Portfolio Fonda na dan 31.12.2018.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2018.g. čine vrijednosti papiri u 69 emitenata.

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	13.832	25,00%	0,00%
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	6.953	7,36%	0,00%
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	39.666	0,06%	0,85%
4	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	212.439	12,94%	5,52%
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	36.860	15,53%	0,00%
6	BRETEX BREZA DD sa p.o.	51.236	24,96%	0,00%
7	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	5.552	6,85%	0,00%
8	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	20.700	7,21%	0,40%
9	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	97.000	2,68%	0,09%
10	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	4.592	0,02%	0,05%
11	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	5.718	24,99%	0,00%
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	21.648	24,50%	0,00%
13	GRANITMONT DD JABLANICA	3.758	2,17%	0,02%
14	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	9.638	8,39%	0,00%
15	IGMAN DD KONJIC	101.211	17,48%	42,93%
16	IKB D.D. ZENICA	15	0,00%	0,00%
17	INTERNEON DD SARAJEVO	1.670	19,78%	0,00%
18	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	83.309	17,70%	1,13%
19	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	1.419	0,00%	0,03%

20	KHK D.D. LUKAVAC	9.608	0,26%	0,00%
21	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	59.926	3,78%	0,00%
22	LIVNICA d.d. Visoko	44.586	20,46%	0,29%
23	LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	71.090	22,58%	0,00%
24	METALNO DD ZENICA	76.025	7,86%	0,00%
25	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	378.916	7,69%	0,47%
26	METALOTEHNA DD TUZLA	78.300	21,48%	0,23%
27	OZON d.d.	1.080	0,37%	0,34%
28	PLUTO D.D. NEUM	10.900	24,97%	0,00%
29	POLJOPROMET DD ZENICA	7.906	4,26%	0,00%
30	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	14.859	13,72%	0,00%
31	RIBA NERETVA d.d. Konjic	1.583	3,13%	0,08%
32	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	2.823	10,22%	0,26%
33	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	5.746	10,66%	0,00%
34	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	2.770	11,90%	0,00%
35	SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	161.060	22,18%	0,00%
36	ŠUMAPROJEKT DD	145.000	22,19%	1,84%
37	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	706	9,53%	0,05%
38	SNAGA DD VAREŠ	62.250	24,99%	0,30%
39	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	16.000	0,34%	0,21%
40	ŠIPAD KOMERC D.D. SARAJEVO	393.606	14,07%	1,08%
41	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u stečaju	48.000	22,45%	0,00%
42	STROJNI DD BREZA	12.052	14,65%	0,00%
43	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	222.658	24,99%	0,70%
44	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	1.735	25,00%	0,27%
45	TMK DD KONJIC	31.825	3,89%	0,00%
46	TRD D.D. VAREŠ	2.478	3,05%	0,00%
47	TRZ HADŽIĆI DD	144.404	24,75%	5,36%
48	TVORNICI KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	39.527	20,38%	0,00%
49	TŽP D.D. CAZIN	43.776	5,27%	0,00%
50	BINAS d.d. Bugojno	8.323	2,33%	0,06%
51	UDARNIK DD BREZA	84.300	24,10%	0,61%
52	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	1.138	2,33%	0,00%
53	TURIST BEST d.d. KONJIC	18.225	10,87%	0,00%
54	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	5.693	14,66%	0,00%
55	UNIONINVEST PLASTIKA D.D. SEMIZOVAC	7.800	2,20%	0,71%
56	PRETIS d.d. Vogošća	1.058.426	24,88%	34,12%
57	LIPA d.d. Travnik	75.200	24,84%	0,36%
58	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	29.410	13,13%	0,01%
59	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	9.100	1,94%	0,00%
60	ZRAK d.d. Sarajevo	209.508	21,14%	0,74%
61	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	31.994	3,25%	0,00%
62	EKO d.d. Žepče - u stečaju	27.690	5,55%	0,00%
63	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	625.000	5,86%	1,59%
64	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	43.478	1,66%	1,27%
65	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	35.000	0,00%	0,06%

66	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,37%	0,01%
67	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,37%	0,01%
68	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,37%	0,06%
69	LILIUM GLOBAL	205.070	4,82%	0,71%

Prema odluci o klasifikaciji ulaganja ZIF-a „BOSFIN“ d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima Međunarodnog standard finansijskog izvještavanja 9 – *Finansijski instrumenti*, ulaganja u portfoliju Fonda klasificiraju se u kategoriju finansijski sredstva 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.

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 3,25% ili 709.327,17 KM; SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO 0,01% ili 1.434,99 KM; IP SVJETLOST DD SARAJEVO 9,66% ili 137.721,60 KM; LIVNICA d.d. Visoko 4,41% ili 32.203,55 KM; budući da Društvo ABDS d.o.o. Sarajevo upravlja I sa ZIF BIG d.d. Sarajevo I zajedno u strukturi fondovi ne mogu imati više od 25% ukupno u emitentu.

#### Vanbilansna evidencija:

R.b.	Emitent	% vlasništva
1	ENTERIJERI DI STOLAC	25,85
2	SEBILJ VISOKO	40,32
3	EURO BUS MOSTAR	8,98
4	NERFIL MOSTAR	-
5	ENERGOINVEST TMD	2,25
6	HIDROTEHNIKA KLADANJ	0,00
7	ŽELJEZNICE FBiH	0,70
8	ASFALTGRADNJA VISOKO	4,74
9	PROJEKT SARAJEVO	19,018

**U portfoliju Fonda nalaze se sljedeći emittenti 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	AMFIBOLIT DD VAREŠ	13.832	25,00%	0,00
2	AUTOTRANS d.d. Vareš	6.953	7,36%	0,00
3	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO	9.638	8,39%	0,00
4	LIVNICA d.d. Vareš	71.090	22,58%	0,00
5	SLOGA DD TEŠANJ	161.060	22,18%	0,00
6	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ	48.000	22,45%	0,00
7	VRANICA d.d. Sarajevo	29.410	13,13%	0,00
8	ZMAJEVAC DD ZENICA	9.100	1,94%	0,00
9	ŽITOPROMET DD MOSTAR	31.994	3,25%	0,00
10	EKO d.d. Žepče	27.690	5,55%	0,00

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom perioda 01.01. – 31.12. 2018.g.:

Mjesec	Neto vrijednost imovine
Januar	42.267.663,42
Februar	38.916.503,83
Mart	38.850.152,86
April	43.255.739,93
Maj	48.580.588,71
Juni	48.820.965,24
Juli	48.761.784,36
August	48.428.974,33
Septembar	44.998.793,90
Oktobar	43.073.196,44
Novembar	44.382.072,14
Decembar	50.645.465,15

<b>PROSJEK 2018</b>	<b>45.081.825,03</b>
---------------------	----------------------

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

	2016.g.	2017.g.	2018.g.
Najviša trž.cijena	2,61	2,5	0,85
Najniža trž.cijena	4,2	4,6	2,25

### **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	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	13,832	25.00%
2	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	1,735	25.00%
3	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	5,718	24.99%
4	SNAGA DD VAREŠ	62,250	24.99%





Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	31.12.2018 godine sa povezanom strankom			
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
DUF ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	324.486			546.129
DUF Euro-Investment	DUF	Ugovor o upravljanju	601.382			180.251
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	6.071			20.071
Raiffeisen Bank	Depozitar	Ugovor	347.489			
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	2.925			2.925
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	4.750			11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor				6.614
Ivan Ljubić	Direktor fonda	Ugovor	5.727			63.193
Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	4.453			8.905
Nedžad Šabić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	3.711			7.421
Peter Gornišek	Član Nadzornog odbora	Ugovor	3.711			7.421
Almedin Bajrić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor	469			938
Mirsad Bjelopoljač	Član Odbora za reviziju	Ugovor	357			714
Amra Čamdžić	Član Odbora za reviziju	Ugovor	357			714
Amila Eterović	advokat	Ugovor	11.705			27.416

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 3,0% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

## ODRŽAVANJE SKUPŠTINA DRUŠTAVA IZ PORTFOLIJA FONDA

U periodu 01.01 – 31.12.2018.g. zakazano je 54 skupština a održano 44 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 43 skupštine 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 odnosne 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 dospelju. 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**