

**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom**

**FORTUNA FOND d.d.**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2018. godine**

**zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

*Sadržaj:*

*Stranica*

Profil Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF FORTUNA FOND d.d.	9
Bilans stanja ZIF FORTUNA FOND d.d.	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF FORTUNA FOND d.d.	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF FORTUNA FOND d.d.	12
Opšte i skraćene računovodstvene politike	13-22
Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d.	23-24
Bilješke uz finansijske izvještaje	25-36
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. za razdoblje od 01.01. – 31.12.2018.godine	

## Opći podaci Fonda

Investicioni fond "FORTUNA FOND" d.d. Bihać je nastao Odlukom Skupštine broj: 01-739/05 o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda "FORTUNA FOND" d.d. Bihać u Investicioni fond, na dan 02.12.2005. godine, u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu transformacije privatizacijskog investicionog fonda u investicioni fond. Na istoj Skupštini usvojen je novi Statut Investicionog fonda "FORTUNA FOND" d.d. Bihać. Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-02/06 odobrila postupak transformacije PIF-a u IF "FORTUNA FOND" d.d. Bihać. Navedena transformacija je dana 16.02.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Bihać (skraćeni naziv ZIF Fortuna Fond d.d.), u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Navedena promjena registrovana je Rješenjem o upisu u sudski registar kod Općinskog suda u Bihaću broj 017-0-Reg-09-000421 od 14. jula 2009. godine. Dana 20.11.2009. godine Fond je upisan u Registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem: ZJP-031-03.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Fondom upravlja Društvo za upravljanje fondom SME INVEST d.o.o. Mostar, ( u daljem tekstu Društvo). Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u F BiH). Ugovor o obavljanju poslova banke depozitara/skrbnika potpisan je sa Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo od 01.04.2016. godine.

Sjedište Fonda je Cazin, Nurije Pozderca 19/II.

Tokom 2018. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2018. godine temeljni kapital Fonda iznosi KM 53.657.688 podijeljen na 2.235.737 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,00 po dionici.

### Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2018. godine Broj	2017. godine Broj
Administracija	1	1

**Tijela Fonda:**Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Duško Šuška	Član <u>do</u> 22.3.2018.godine
Gregor Razboršek	Član <u>do</u> 22.3.2018. godine
Iris Bajrić	Član <u>od</u> 22.3.2018. godine
Tomislav Martinović	Član <u>od</u> 22.3.2018 do 25.9.2018. godine
Armin Alijagić	Član od 25.9.2018. godine

Odbor za reviziju (reizbor od 25.9.2018. godine)

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kećanović	Član
Jasminka Gajić	Član

Uprava

Hamdija Velagić	Direktor
-----------------	----------

## Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprave Društva za upravljanje fondovima "SME INVEST" d.o.o. Mostar (u daljnjem tekstu: "Društvo") i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d. (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2018. godine.

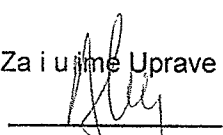
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu sa važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima, i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.


Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu FBiH. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:

  
Ante Kolobarić, direktor DUF SME INVEST d.o.o. Mostar

Ul. Kralja Petra Krešimira IV-bb, Mostar

Bosna i Hercegovina



Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.

Nuriye Pozderca 19/II, Cazin

Bosna i Hercegovina

25.02. 2019. godine

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Fortuna Fond“ d.d.

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2018. godine izloženih na stranicama 9 do 36, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

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

### *Naglašavanje činjenica*

Bez modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju na Bilješku 6. i 13, koja ukazuje da je Fond zabilježio prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom koje je donijela Komisija za vrijednosne papire u FBiH. Uprava Društva i Fonda smatra da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Kako je navedeno u Bilješki 3 uz finansijski izvještaje Društvo je tokom 2018. godine izvršilo prodaju udjela (otkup) iz dva OIF-a u cilju usklađenja prekoračenja ulaganja ali bez saglasnosti Nadzornog odbora Fonda kako je definisano članom 3.Odluke Skupštine Fonda iz decembra 2016. godine i članom 2. Zaključka NO od 1.6.2018. godine. Uprava Društva smatra da je postupila sukladno ugovornim odredbama Ugovora o upravljanju Fondom.

### Osnova za mišljenje

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

### Ključna revizijska pitanja

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

## **Fer vrijednost ulaganja**

### *Priroda značajnosti pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 11.636.165 KM. 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 prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja. Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima..

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 90% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena( na SASE za vlasničke instrumente i NVI za OIF-e) a 10 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2% 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. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2018. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2018. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2018 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

### **Ostale informacije**

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

Finansijske izvještaje Fonda za 2017. godinu je revidiralo drugo revizorsko društvo koje je dana 18. april 2018. godine izrazilo nekvalifikovano mišljenje.

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

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

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

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i 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 modifikiramo 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

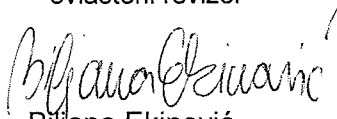
### **Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima**

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 „Fortuna Fond“ d.d.** 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, 25.02.2019. godine

ovlašteni revizor

  
Biljana Ekinović.



direktor

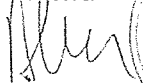
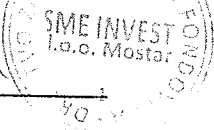
  
Ferid Ekinović

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

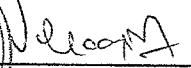

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017.
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1</b>	<b>498.043</b>	<b>267.187</b>
Prihodi od dividendi		424.050	194.015
Prihodi od kamata		73.993	73.172
<b>Realizovana dobit</b>	<b>3</b>	<b>462</b>	<b>0</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		462	0
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>2</b>	<b>416.338</b>	<b>430.014</b>
Naknada društvu za upravljanje		248.680	259.189
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		0	0
Naknada članovima Nadzornog odbora		7.477	6.603
Naknada za reviziju		7.020	7.020
Naknada za depozitara		20.659	29.572
Ostali poslovni rashodi		132.502	127.630
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>3</b>	<b>965.593</b>	<b>0</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		743.445	0
Ostali realizovani gubici		222.148	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(883.426)</b>	<b>(162.827)</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>(883.426)</b>	<b>(162.827)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(883.426)</b>	<b>(162.827)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)	<b>4</b>	(2.288.596)	0
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>(2.288.596)</b>	<b>0</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(3.172.022)</b>	<b>(162.827)</b>
Obična zarada po dionici		(1,42)	(0,07)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

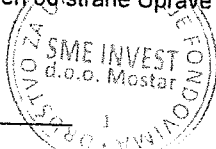
## BILANS STANJA NA DAN 31.12.2018.godine

	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2017. -reklasifikovano 1.1.2018. po MSFI 9*
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	5	2.420.482	297.914
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	11.636.165	16.406.814
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	6	0	0
Ulaganja u nekretnine		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	62.402	70.640
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>14.119.049</b>	<b>16.775.368</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	8	<b>40.007</b>	<b>46.458</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		17.334	23.546
Obaveze za naknadu za upravljanje		22.673	22.912
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		0	0
<b>Kapital</b>	9	<b>14.079.042</b>	<b>16.728.910</b>
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Emisiona premija		1.977.136	1.977.136
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina		0	0
Ostale rezerve		1.819.634	1.819.634
Rezultat tekućeg perioda		(883.426)	(162.827)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(18.301.578)	(18.138.751)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(24.190.412)	(22.423.970)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>14.119.049</b>	<b>16.775.368</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>6,30</b>	<b>7,48</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>			
<b>Vanbilansnapasiva</b>			

\* Početno stanje pozicija (ulaganje i kapitala) Bilansa Stanja na dan 1.1.2018. godine reklasifikovano sukladno primjeni novog MSFI 9- Finansijski instrumenti i Odluci Nadzornog odbora Fonda (modifikovani metod po MRS 8)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02.2019. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda

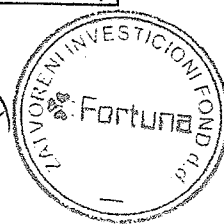
## IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 31.12.2018. godine

	31.12.2018.	31.12.2017.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	2.552.924	266.304
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	2.046.801	0
Prilivi po osnovu dividendi	432.016	185.774
Prilivi po osnovu kamata	74.107	74.610
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		5.920
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	430.356	460.956
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	248.918	257.521
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP		
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	0	7.020
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.391	28.861
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti		
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	160.047	167.554
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>2.122.568</b>	<b>0</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>194.652</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
<b>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	<b>2.552.924</b>	<b>266.304</b>
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	<b>430.356</b>	<b>460.956</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>2.122.568</b>	<b>0</b>
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	<b>0</b>	<b>194.652</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>297.914</b>	<b>492.566</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>2.420.482</b>	<b>297.914</b>
	<b>2.122.568</b>	<b>(194.652)</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2019. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



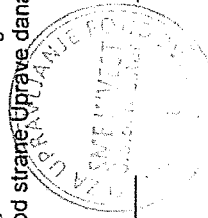
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
za period od 01.01. do 31. 12. 2018. godine zajedno sa uporednim podacima 2017. godine\*

	Registrirane dionice	Emisija premlja	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Nerealizirani dobici (gubici)	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 01.01.2018.</b>	53.657.688	1.977.136	(22.423.970)	1.819.634	(18.138.751)		(162.827)	16.728.910
Reklasifikacija revalorizacijski rezervi po MSFI 9	0	0	22.423.970			(22.423.970)	0	0
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	0					0	0
<b>Reklasifikovano stanje na dan 01.01.2018.</b>	53.657.688	1.977.136	0	1.819.634	(18.138.751)	(22.423.970)	(162.827)	16.728.910
Prenos efekata za transakcije ulaganjima	0	0	0	0	(162.827)	522.154	162.827	522.154
Raspored rezultata	0	0	0	0	0		(883.426)	(883.426)
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0		0	(2.288.596)
Povećanje/smanjenje nerealiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	0	0	(2.288.596)	0	(2.288.596)
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	53.657.688	1.977.136	0	1.819.634	(18.301.578)	(24.190.412)	(883.426)	14.079.042

\*Pozicije kapitala-revalorizacijske rezerve su korigovane na dan 1.1.2018. godine sukladno primjeni novog MSFI 9- Finansijski instrumenti i Odluci Nadzornog odbora Fonda  
Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 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, Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom 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 s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Fond nije imao transakcije kupovina a od prodaja su bila dva zahtjeva za otkup udjela u OIF-u. tokom 2018. godine. Društvo za upravljanje Fondom SME INVEST d.o.o. Mostar (ranije ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar) izabrano je 09.02.2016. godine. Tokom 2018. Godine Skupština je donijela odluku o izboru novog DUF-a Liliun Asset Management sa kojim je potpisan Ugovor dana 19.11.2018. godine. Ugovor se primjenjuje od davanja saglasnosti od strane KVPFBiH odnosno donošenja Rješenja. Uprava Društva SME INVEST d.o.o. Mostar, smatra da nisu ispunjeni uslovi za prestanak i raskid Ugovora o upravljanju sukladno potpisanim ugovornim odredbama, te iz navedenog smatra da je postojeći ugovor o upravljanju Fondom još uvijek na snazi. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja nije dostavljena saglasnost KVP FBiH na potpisani Ugovor sa novim DUF-om, i dalje DUF SME INVEST d.o.o. Mostar upravlja Fondom.

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivao ranije usvojene računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH. Takođe Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku o reklasifikaciji ulaganja Fond-a na dan 1.1.2018. godine broj 03-17/18 od 02.03.2018. godine, sukladno prvoj primjeni MSFI 9-Finansijski instrumenti. Ovom Odlukom sva ulaganja se klasificiraju u kategoriju "refer vrijednost kroz bilans uspjeha". Efekti zatečenih revalorizacijskih rezervi na poziciji kapitala reklasifikovani su na kategoriju nerealiziranih gubitaka na poziciji kapitala.

	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak
Stanje na dan 01.01.2018	(22.423.970)	1.819.634	0	(18.301.578)
Reklasifikovano stanje po Odluci na dan 01.01.2018	0	1.819.634	(22.423.970)	(18.301.578)

## 2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu s Pravilnikom o vrijednovanju 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 s 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.

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

DUF SME Invest d.o.o. Mostar (Društvo) je za razdoblje 01.01.-31.12.2018. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom). Godišnji iznos upravljačke provizije za period 01.01. do 31.12.2018. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### **3 Interne kontrole i zakonska regulativa**

Društvo za upravljanje fondovima SME INVEST d.o.o. Mostar (ranije ADDIKO INVEST) (DUF) i Zatvoreni investicijski fond FORTUNA FOND d.d. (Fond), organizirani su kao dvije pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima za period 2018. godine.

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

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

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

- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa u DUF-u
- Pravilnik o računovodstvu Fonda
- Pravilnik o računovodstvenim politikama Fonda

- Pravilnik o organizaciji i zaštiti IT sustava
- Poslovnik o radu odbora za ulaganja
- Pravilnik o kontroli i nadzoru provođenja odluka, naloga i transakcija sa imovinom Fonda
- Pravila o mjerenju i upravljanju rizicima
- Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta DUF-a
- Pravilnik o procedurama rada u OJ-Odjelima u DUF-u

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja DUF za period od 01.01. do 31.12.2018. godine.

Za obavljanje knjigovodstvene evidencije, obradu podataka, prezentiranje izvješća i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenta kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristila se suvremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji u cjelosti obezbjeđuje potreban nivo informacija

#### *Usaglašenost sa zakonskom regulativom*

Fond nije imao transakcije kupovine tokom 2018. godine. Prodajne transakcije su otkupi od dva OIF-a.

Tokom 12 mjeseci tekuće godine Fond je imao prekoračenja ulaganja koja su se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2018. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) po obračunu Depozitara iznosi KM 2.332.635.

Na dan 31.12.2018. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Novom Pravilniku o ulaganju iz 2014. godine po fer vrijednosti u iznosu od KM 57.623 i sukladno Zakonu O IF-ovima (uslov: učešće u investicijskim fondovima ) po fer vrijednosti KM 500.068.

#### *Platežna sposobnost*

Tokom godine Fond je pokazivao visoku platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2018. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 60,50.

#### **4 Skraćene osnovne računovodstvene politike**

Skraćene osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja navedene su dalje u tekstu:



#### **a) Opšte**

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

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2018. godinu prikazani su u skladu sa 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 po dionici/udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite

interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

#### **b) Uporedni podaci**

Finansijski izvještaji Fonda za 2018. godinu sadrže uporedne podatke iz 2017. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. DUF je za Fond uradio reklasifikaciju ulaganja u portfelj na dan 1.1.2018. godine iz kategorije "raspoloživo za prodaju" na kategoriju "po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha". (detaljno obrazloženo gore na stranici 13. ).

#### **c) Korištenje procjena**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti

sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog perioda.

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 u KM valuti.

#### **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, ne uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

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

od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

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

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganje u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

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

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

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

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti 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;

Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da 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.

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.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

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 od 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.

Ukupni iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po obračunu 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 direktno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora i direktora Fonda,

4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade u skladu s Zakonom o IF-ovima

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

***h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici***

Nerealizirani kapitalni dobitci 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 dobitci/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

2018 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	15.651.142	41.549	15.609.593	13.139.112	6,98	2.235.737
II	15.550.071	46.454	15.503.618	13.185.678	6,93	2.235.737
III	14.577.547	70.508	14.507.039	12.315.980	6,49	2.235.737
IV	13.335.997	61.402	13.274.595	11.244.160	5,94	2.235.737
V	13.104.513	32.106	13.072.407	11.158.505	5,85	2.235.737
VI	14.860.523	37.048	14.823.474	12.182.193	6,63	2.235.737
VII	16.001.619	23.615	15.978.005	12.671.821	7,15	2.235.737
VIII	15.826.440	45.475	15.780.965	12.474.179	7,06	2.235.737
IX	15.421.737	25.855	15.395.882	12.224.899	6,89	2.235.737
X	14.936.388	22.694	14.913.694	11.874.322	6,67	2.235.737
XI	14.285.038	43.938	14.241.100	13.132.882	6,37	2.235.737
XII	14.137.942	38.976	14.098.966	13.603.992	6,31	2.235.737
Ukupno			177.199.336	149.207.724	79,26	26.828.844
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			<b>14.766.611</b>	<b>12.433.977</b>	<b>6,60</b>	<b>2.235.737</b>
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			14.766.611			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			12.433.977			
<b>Upravljačka provizija 2% (UP)</b>			<b>248.680</b>			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2018 godinu je utvrđivala Raiffeisen BANK 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 14.766.611.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2018. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2018. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 12.433.977 dok upravljačka provizija iznosi KM 248.680.



Neto vrijednost imovine ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

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 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 6,60.

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)	14.119.048	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	14.079.040
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	6,31	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	6,30

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

Udio / dionica fonda	Tekuća godina 2018	Prethodna godina 2017	Ranije godine		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost po dionici	5,94	5,99	5,99	7,74	8,29
Najviša neto vrijednost po dionici	7,15	7,82	7,82	8,26	9,54
Najniža cijena	0,99	2,05	3,96	4,38	4,43
Najviša cijena	2,05	3,62	4,30	5,00	6,00
Prosječna cijena	1,28	3,64	4,10	4,66	4,96

**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	424.050	194.015
Prihod od kamata na obveznice	73.993	73.172
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>498.043</b>	<b>267.187</b>

Prihodi od dividendi KM 424.050 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
Bh Telekom dd Sarajevo	243.864
JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo	165.795
Bihaćka pivovara dd Bihać	8.168
Nova banka ad Banjaluka	6.002
Boksit ad Milići	220
<b>UKUPNO:</b>	<b>424.050</b>

Prihodi od kamata na obveznice KM 73.993 se odnose na prihode od AG d.d. Ljubljana KM 72.610 i prihode od Massimo Holding KM 1.383.

**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	248.680	259.189
Naknada Nadzornom odboru	7.477	6.603
Naknada externe revizije	7.020	7.020
Naknada depozitara	20.659	29.572
Troškovi bankarskih usluga	489	418
Troškovi upravljanja-RVP	14.835	11.246
Troškovi objavljivanja	2.644	0
Naknada KVP	17.222	18.214
Ostali rashodi	97.312	97.752
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>416.338</b>	<b>430.014</b>

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2018. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 248.680. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.433.977. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 14.766.611.

Najznačajniji ostali rashodi KM 97.314 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću i naknade direktora Fonda KM 81.968 i naknade SASE KM 11.400.

### 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	462	0
Realizirani dobici-prodaja nekretnina i ulaganja u d.o.o.	0	0
<b>Ukupno realizirani dobici</b>	<b>462</b>	<b>0</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	743.445	0
Ostali realizirani gubici	222.148	0
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>965.593</b>	<b>0</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 965.131 KM.*

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

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Kapitalni dobitak/ (gubitak) ktov bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
OIF Invest Nova Bijeljina	INOPI	1.986.339	(743.445)		(743.445)
OIF Lilium Cash	ILNOV	60.462	462		462
<b>Ukupno realizirani dobitak (gubitak)</b>			<b>(742.983)</b>	<b>0</b>	<b>(742.983)</b>
Ostali realizirani gubici- Grupex d.o.o. (prelazak u d.o.o.)			(222.148)		(222.148)
<b>NETO EFEKAT -</b>			<b>(965.131)</b>	<b>0</b>	<b>(965.131)</b>

Iznos realiziranog gubitka od KM 743.445 predstavlja gubitak kod otkupa udjela OIF Invest Nova Bijeljina. Otkupna vrijednosti od KM 2.482.924 predstavlja izlaznu naknadu 20% od otkupne vrijednosti ili KM 496.585 i neto otkupne vrijednosti KM 1.986.339.

Struktura realiziranog gubitka je slijedeća

2.729.784 nabavna cijena

- 1.986.339 neto prodajna vrijednost

743.445 realizirani gubitak

Uprava Društva, za gore prodana ulaganja u OIF (Invest Nova Bijeljina i Lilium Cash) odnosno za koja su izvršeni otkupi u cilju usklađenja prekoračenja ulaganja (po izjavi Uprave Društva), nije obezbjedila saglasnost Nadzornog odbora kako je definisano članom 3.Odluke Skupštine Fonda iz decembra 2016. godine o jednostranom raskidu Ugovora o upravljanju i članom 2. Zaključka NO od 1.6.2018. godine. Naime, Uprave Društva smatra da ne postoji obaveza da traži suglasnost za obavljanje transakcija vrijednosnim papirima Fonda, sukladno članu 5 potpisanog Ugovora o upravljanju. Dana 27.02.2019. godine Nadzorni Odbor Fonda donio je Odluku o neusvajanju Izvještaja DUF-a SME INVEST d.o.o. o poslovanju Fonda za period 01.01. do 31.12.2018. godine, uključujući Provedbu Investicijske politike Fonda.

#### 4. Nerealizirani dobiti i gubici

##### *Nerealizirani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitima	8.215.560	0
<b>Ukupno promjene u nerealizovanim dobitima</b>	<b>8.215.560</b>	<b>0</b>

##### *Nerealizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	10.504.156	0
<b>Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja</b>	<b>10.504.156</b>	<b>0</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 2.288.596 – nerealizovani gubitak**

#### 5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Poslovni račun	2.420.482	297.914
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>2.420.482</b>	<b>297.914</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 2.420.482 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank 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- korigovano 1.1.2018.godine po MSFI 9 (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	97.172.466	98.631.022
Ispravka vrijednosti	(87.248.790)	(84.087.851)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u zemlji</b>	<b>9.923.676</b>	<b>14.543.171</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	2.909.727	2.909.727
Ispravka vrijednosti	(2.182.614)	(2.037.760)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u inostranstvu</b>	<b>727.113</b>	<b>871.967</b>
Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	12.400	18.700
Ispravka vrijednosti obveznica	0	0
<b>Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha</b>	<b>12.400</b>	<b>18.700</b>
Obveznice inostranih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	967.588	967.588
Ispravka vrijednosti obveznica	5.388	5.388
<b>Obveznice inostranih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha</b>	<b>972.976</b>	<b>972.976</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i usklađenje vrijednosti</b>	<b>11.636.165</b>	<b>16.406.814</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>11.636.165</b>	<b>16.406.814</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 12.433.977.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 14.766.611.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, (propisan od Komisije za vrijednosne papire FBiH, stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) za 2018 godinu iznosi KM 2.332.635.

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

Na dan 31.12.2018. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 557.692 koja se odnosi na sljedeće:

- Odstupanja u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima – KM 57.623
- Odstupanja u skladu sa članom 75. Zakona o IF-ovima (preko 30% NVI Ulaganja se odnosi na ulaganja u druge ZIF-ove i OIF-e) – KM 497.838
- Odstupanja u skladu sa članom 47. Zakona o IF-ovima – KM 2.230

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

- ✓ Ulaganja u dionice i udjele po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 10.650.789
- ✓ Ulaganja u obveznice po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 985.376.

U toku 2018. godine Fond nije imao kupovine ulaganja.

U toku 2018. godine Fond je izvršio otkup (prodao) 16.619.300 udjela u OIF Invest Nova Bijeljina vrijednost realizovane transakcije iznosi KM 1.986.339 i 5.603 udjela u OIF Lilium Cash prodajne vrijednosti KM 60.462. Za navedene prodaje Društvo za upravljanje Fondom nije dobilo saglasnost za prodaju od Nadzornog odbora Fonda (veza gore bilješka 3.).

## 7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	61.408	61.680
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	993	8.960
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>62.401</b>	<b>70.640</b>

Potraživanja po osnovu kamata na dužničke vrijednosne papire KM 61.408 se odnosi na potraživanje od AF d.d. Ljubljana KM 60.873 i potraživanja od Massimo Holding d.o.o. Sarajevo KM 535

Potraživanja po osnovu dividendi KM 993 se odnosi na potraživanja od Boksit a.d. Milići (KM 773 se odnosi na potraživanje iz prethodnog perioda).

## 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	2.458	3.191
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	168	570
Obaveze po osnovu eksterne revizije	7.020	7.020
Ostale obaveze iz poslovanja	7.688	12.765
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>17.334</b>	<b>23.546</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	22.673	22.912
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>22.673</b>	<b>22.912</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>40.007</b>	<b>46.458</b>

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 22.674 odnose se na obaveze prema Društvu za upravljačku proviziju za decembar 2018.godine.

## 9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (KM)
Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve	1.819.634	1.819.634
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(18.301.578)	(18.138.751)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(883.426)	(162.827)
Nerealizirani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	32.574.655	30.139.606
Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(56.765.067)	(52.563.576)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>14.079.042</b>	<b>16.728.910</b>

Na dan 31.12.2018 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 53.657.688.

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

	% Učešća	31.12.2018. KM	(%) Učešća	31.12.2017. KM
UniCredit bank d.d. Mostar - Skrbnički račun	16,3233	8.758.705	15,04	8.070.116
Raiffeisen bank d.d. BiH - Skrbnički	12,6964	6.812.595	6,52	3.498.481
PIF Polara Invest a.d.	0	0	9,71	5.210.162
OIF Moneta	9,9289	5.327.618	7,27	3.900.914
Gorenje M.B.H. Wien	5,3164	2.852.657	5,32	2.854.589
Omnia International	4,9761	2.670.060	4,98	2.672.153
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	3,5264	1.892.185	3,53	1.894.116
Zif Naprijed d.d. Sarajevo	2,2364	1.200.001	2,24	1.201.932
ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	1,8786	1.008.013	1,88	1.008.013
Gorenje Komerc d.o.o. Sarajevo	1,1979	642.765	1,20	642.765
Ostali	41,9196	22.493.088	42,31	22.704.446
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2018. godine ukupno iznose KM 24.190.412 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 1.766.442.

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

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2018.g.	(22.423.970)
Povećanje (neto efekat)	(2.288.596)
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	522.154
Stanje na dan 31.12.2018. godine	<b>(24.190.412)</b>

## 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 investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.



*Transakcije sa povezanim osobama*

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2018. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.18.-31.12.2018. sa navedenom povezanom strankom	
SME Invest d.o.o. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	22.673	0	0	248.680
Raiffeisen banka	Depozitar	Ugovor	1.500	0	0	18.000
Raiffeisen banka	Skrbnik	Ugovor	226	0	0	2.659
ZUKO d.o.o.	Revizor	Ugovor	7.020	0	0	7.020
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor	3.531	0	0	42.847
Sergej Goriup	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	250	0	0	2.707
Gregor Razboršek	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	226
Tomislav Martinović	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	912
Iris Bajrić	Član nadzornog odbora	Ugovor	150	0	0	1.394
Armin Aljagić	Član nadzornog odbora	Ugovor	150	0	0	499
Duško Šuka	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	226
Jasmina Koldžić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	449
Emina Kećanović	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	424
Jasminka Gajić	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	370

**11. Sudski sporovi**

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

**12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima**

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2018.godine

<i>R. br</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>Ukupna fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>% od NVI fonda</i>
--------------	-----------------------	---	--	---------------------------------------	---------------------------	-----------------------

**Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH**

1	BH Telecom d.d. Sarajevo	63.457.358	140.373	1.544.103,00	0,22	10,95%
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	2.545.370	58.730	422.856,00	2,31	3,00%
3	Bira d.d. Bihać	1.941.077	82.516	223.618,36	4,25	1,59%
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	714.977	12.328	23.423,20	1,72	0,17%
5	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik u stečaju	51.426	12.856	128,56	25,00	0,00%
6	Dubrava d.d. Cazin	122.327	17.016	170,16	13,91	0,00%
7	Energoinvest d.d. Sarajevo	17.657.682	111.507	93.665,88	0,63	0,66%
8	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	3.913.603	978.397	48.919,85	25,00	0,35%
9	E-rkg d.d. Bihać	291.677	72.919	729,19	25,00	0,01%
10	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	5.406.352	207.094	0,00	3,83	0,00%
11	HUT Aduna d.d. Bihać	193.210	15.303	45.909,00	7,92	0,33%
12	Ingram d.d. Srebrenik	1.395.690	3.000	38.557,20	0,21	0,27%
13	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	890.633	22.240	122.542,40	2,50	0,87%
14	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	31.506.541	74.929	753.036,45	0,24	5,34%
15	JP HT d.d. Mostar	31.586.325	284.520	1.700.092,36	0,90	12,06%
16	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	481.924	73.603	3.680,15	15,27	0,03%
17	Magic d.d. Bihać	5.570	1.392	13,92	24,99	0,00%
18	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	802.671	11.523	0,00	1,44	0,00%
19	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	226.879	22.000	36.960,00	9,70	0,26%
20	Rad d.d. Cazin - u stečaju	1.013.542	97.655	976,55	9,64	0,01%
21	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	265.635	4.000	2.800,00	1,51	0,02%
22	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	183.958	2.047	0,00	1,11	0,00%
23	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	16.926	150	30.000,00	0,89	0,21%
24	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	202.175	18.877	0,00	9,34	0,00%
25	Union - Inženjering d.d. Bihać	234.507	20.428	204,28	8,71	0,00%
26	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	3.610.331	11.041	5.299,68	0,31	0,04%
27	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	4.926.930	150.772	96.644,85	3,06	0,69%
28	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	4.076.253	276.863	233.893,86	6,79	1,66%
29	Žitoprerađa d.d. Bihać - u stečaju	188.277	14.094	0,00	7,49	0,00%
<b>Ukupno u F BiH</b>				<b>5.428.224,90</b>		<b>38,49%</b>

**Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj**

1	Boksit a.d. Milići	17.287.671	18.946	11.746,52	0,11	0,08%
2	Čajevac mega ad Banjaluka - prioritetne dionice	2.500.000	250.000	100.000,00	10,00	0,71%
3	Čajevac mega ad Banjaluka - obične dionice	9.943.425	454.490	231.789,90	4,57	1,64%

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
4	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441.955.312	1.150.620	238.178,34	0,26	1,69%
5	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385.164.196	58.890	17.667,00	0,02	0,13%
6	Nova banka a.d. Banja Luka	134.637.768	96.634	67.643,80	0,07	0,48%
7	Semberija PD a.d. Bijeljina	9.560.000	23.884	1.910,72	0,25	0,01%
8	Vodovod a.d. Banja Luka	35.655.181	710.000	159.040,00	1,99	1,13%
9	ZMIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina-u preoblikovanju	134.760.199	16.619.300	1.661,93	12,33	0,01%
10	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	2.548.232	300.000	120.000,00	11,77	0,85%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>				<b>949.638,21</b>		<b>6,73%</b>
<b>Ukupno u dionice</b>				<b>6.377.863,11</b>		

**Ulaganja u obveznice emitenta sa sjedištem u F BiH**

1	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	1.039	63	6.300,00	6,06	0,04%
2	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	1.033	61	6.100,00	5,91	0,04%
<b>Ukupno u F BiH</b>				<b>12.400,00</b>		<b>0,09%</b>

**Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u inostranstvu**

1	AG dd Ljubljana	2.000	495	972.976,55	24,75	6,90%
<b>Ukupno u obveznice</b>				<b>985.376,55</b>		

**Ulaganja u udjele OIF iz F BiH**

1	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	4.595.265,3697	210.581,06	372.686,35	4,58	2,64%
<b>Ukupno u F BiH</b>				<b>372.686,35</b>		<b>2,64%</b>

**Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske**

1	OAIF ADRIATIC BALANCED FOND	1.679.212,0000	302.783,00	1.519.698,16	18,03	10,78%
2	OAIF sa JP "PROFIT PLUS"	1.724.564,0000	70.174,00	236.542,52	4,07	1,68%
3	OAIF POLARA ADRIATIC Banjaluka	1.679.212	302.783,00	279.953,16	18,03	1,99%
4	OAIF sa JP PRIVREDNIK INVEST Banjaluka	1.079.344	237.252,00	710.451,11	21,98	5,04%
5	OAIF sa JP JAHORINA KOIN	1.969.600	166.109,00	424.408,50	8,43	3,01%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>				<b>3.171.053,45</b>		

**Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva**

1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	245.876,994	16.420	3,28	6,68	0,00%
2	OIF MONETA Podgorica	60.013.762	9.467.572	727.109,53	15,78	5,16%
<b>Ukupno u inostranstvu</b>				<b>727.112,81</b>		<b>5,16%</b>
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>				<b>11.634.092,27</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 obveznice emitenta MASSIMO HOLDING doo – Sarajevo. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

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

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

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja KM</i>	<i>Vrijednost prekoračenja u skladu sa članom 76 Zakona o IF pod g) KM</i>
1	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	96.645	10.176
2	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	233.894	24.626
3	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	5.300	558
4	ZMIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina-u preoblikovanju	1.662	175
5	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	120.000	12.635
6	OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	372.686	39.239
8	OAIF ADRIATIC BALANCED FOND	1.519.698	160.006
9	OAIF sa JP "PROFIT PLUS"	236.543	24.905
10	OAIF POLARA ADRIATIC Banjaluka	279.953	29.476
11	OAIF sa JP PRIVREDNIK INVEST Banjaluka	710.451	74.802
12	OAIF sa JP JAHORINA KOIN	424.408	44.685
13	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	3	0
14	OIF MONETA Podgorica	727.110	76.556
	<b>Ukupno</b>	<b>4.728.353</b>	<b>497.839</b>

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 32 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:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja u skladu sa Pravilnikom KM
1	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik u stečaju	129	129
2	Dubrava d.d. Cazin	170	170
3	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	48.920	48.920
4	E-rkg d.d. Bihać	729	729
5	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	0	0
6	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	3.680	3.680
8	Magic d.d. Bihać	14	14
9	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	0	0
10	Rad d.d. Cazin - u stečaju	977	977
11	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	2.800	2.800
12	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	0	0
13	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	0	0
14	Union - Inženjering d.d. Bihać	204	204
15	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	0	0
	<b>UKUPNO</b>	<b>57.623</b>	<b>57.623</b>

### 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 25.02.2019. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Naziv Fonda: ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: SME Invest d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje: 4227003080004  
 JIB društva za upravljanje: 4227003080004  
 JIB investicionog Fonda: 4263012890007

### BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izvjestaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31. 12. 2018. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekući period	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>498.043,00</b>	<b>267.187,00</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	424.050,00	194.023,00
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4	73.993,00	73.164,00
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>462,00</b>	
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	462,00	
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1		
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>416.338,00</b>	<b>430.014,00</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	248.680,00	259.189,00
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4		
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	7.477,00	6.603,00
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	7.020,00	
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	21.147,00	29.992,00
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	132.014,00	134.230,00
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>965.593,00</b>	
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	965.593,00	
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		
	<b>V - 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	883.426,00	162.827,00
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8		
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1		
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		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	883.426,00	162.827,00

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekući period	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6		
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+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	883.426,00	162.827,00
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	2	4	2	<b>8.215.560,00</b>	
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	8.215.560,00	
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8		
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	<b>10.504.156,00</b>	
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	10.504.156,00	
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		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	2.288.596,00	
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	3.172.022,00	162.827,00
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: SME Invest d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje: 4227003080004  
 JIB društva za upravljanje: 4227003080004  
 JIB investicionog Fonda: 4263012890007

## BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)  
 na dan 31. 12. 2018. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekući period	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>		<b>14.119.049,00</b>	<b>16.775.368,00</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>		<b>2.420.482,00</b>	<b>297.914,00</b>
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>		<b>11.636.165,00</b>	<b>16.406.814,00</b>
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha			
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		11.636.165,00	16.406.814,00
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se diže do roka dospeljeća			
230 do 239	4. Depoziti i plasmani			
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine			
260	6. Ostala ulaganja			
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>		<b>62.402,00</b>	<b>70.640,00</b>
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	1		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	1	61.409,00	61.681,00



Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekući period		Prethodna godina	
		3			4		5	
1	2							
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi		1	4	993,00		8.959,00	
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa		1	5				
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		1	6				
309	7. Ostala potraživanja		1	7				
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje		1	8				
320	IV - Odložena porezna sredstva		1	9				
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		2					
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)		2	1	40.007,00		46.458,00	
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)		2	2				
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		2	3				
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		2	4				
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		2	5				
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)		2	6	17.334,00		23.546,00	
410	1. Obaveze prema banci depozitaru		2	7	2.458,00		3.191,00	
414	2. Obaveze za učešće u dobiti		2	8				
415	3. Obaveze za porez na dobit		2	9				
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja		3		14.876,00		20.355,00	
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)		3	1	22.673,00		22.912,00	
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje		3	2	22.673,00		22.912,00	
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		3	3				
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)		3	4				
430	1. Kratkoročni krediti		3	5				
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		3	6				

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekući period	Prethodna godina
1	2	3	4	5
44	<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>	3 7		
440, 441	1. Dugoročni krediti	3 8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	3 9		
45	<b>VI - Ostale obaveze Fonda</b>	4		
46	VII - Odložene porezne obaveze	4 1		
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	4 2		
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	4 3	<b>14.079.042,00</b>	<b>16.728.910,00</b>
	<b>D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)</b>	4 4	<b>14.079.042,00</b>	<b>16.728.910,00</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	4 5	<b>53.657.688,00</b>	<b>53.657.688,00</b>
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	4 6	53.657.688,00	53.657.688,00
501	2. Udjeli	4 7		
51	<b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>	4 8	<b>3.796.770,00</b>	<b>3.796.770,00</b>
510	1. Emisiona premija	4 9	1.977.136,00	1.977.136,00
519	2. Ostale kapitalne rezerve	5	1.819.634,00	1.819.634,00
52	<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>	5 1		<b>-22.423.970,00</b>
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	5 2		-22.423.970,00
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	5 3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	5 4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	5 5		
53	<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	5 6		
530	1. Zakonske rezerve	5 7		
531	2. Ostale rezerve	5 8		
54	<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	5 9		
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	6		
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	6 1		

Grupa računa 1	POZICIJA 2	AOP		Tekući period 4	Prethodna godina 5
		3			
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	6	2	<b>19.185.004,00</b>	<b>18.301.578,00</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	6	3	18.301.578,00	18.138.751,00
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	6	4	883.426,00	162.827,00
56	<b>VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)</b>	6	5	<b>-24.190.412,00</b>	
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	6	32.574.655,00	
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	7	56.765.067,00	
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	6	8	<b>2.235.737,00</b>	<b>2.235.737,00</b>
	<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	6	9	<b>6,30</b>	<b>7,48</b>
	<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>				
	1. Izvanbilansna aktiva	7			
	2. Izvanbilansna pasiva	7	1		

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: SME Invest d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje: 4227003080004  
 JIB društva za upravljanje: 4227003080004  
 JIB investicionog Fonda: 4263012890007

## IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izveštaj o tokovima gotovine)  
 za razdoblje od 01.01. do 31.12.2018. godine

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodna godina	
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	2.552.924,00	266.304,00	959
1 Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	2.046.801,00		
2 Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	432.016,00	185.774,00	233
3 Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	74.107,00	74.610,00	99
4 Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5 Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6		5.920,00	
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	430.356,00	460.956,00	93
1 Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8			
2 Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9			
3 Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4 Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	248.918,00	257.521,00	97
5 Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6 Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3			
7 Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4		7.020,00	
8 Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	21.391,00	28.861,00	74
9 Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6			
10 Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11 Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	160.047,00	167.554,00	96
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	2.122.568,00		
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		194.652,00	
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1 Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2 Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1 Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2 Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3 Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodna godina	
1	2			3	4	5
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	2.552.924,00	266.304,00	959
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	430.356,00	460.956,00	93
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	2.122.568,00		
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		194.652,00	
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	297.914,00	492.566,00	60
H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	2.420.482,00	297.914,00	812
(434+432-433+435-436)	4	3	8	2.420.482,00	297.914,00	812

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Naziv Fonda: **ZIF "FORTUNA FOND" d.d.**  
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-03**  
 Naziv društva za upravljanje: **SME Invest d.o.o. Mostar**  
 Matični broj društva za upravljanje: **4227003080004**  
 JIB društva za upravljanje: **4227003080004**  
 JIB investicionog Fonda: **4263012890007**

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2018. godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekući period	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	3	0	1	<b>-2.649.868,00</b>	<b>3.382.587,00</b>
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-883.426,00	-162.827,00
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	-1.766.442,00	
4	Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		3.545.414,00
5	Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacija rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	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	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	<b>-2.649.868,00</b>	<b>3.382.587,00</b>
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	16.728.910,00	13.346.323,00
13	Na kraju perioda	3	1	3	14.079.042,00	16.728.910,00
14	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4	2.235.737,00	2.235.737,00
15	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	2.235.737,00	2.235.737,00
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	2.235.737,00	2.235.737,00

Mostar

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2018.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d., ZIF "FORTUNA FOND" d.d., N. Pozderca 19/II, Cazin	
broj telefona i telefaksa:	037 539 006	
e-mail adresu:	<a href="mailto:fortuna.fond@addiko.com">fortuna.fond@addiko.com</a>	
web:	<a href="https://www.addiko-fbih.ba">https://www.addiko-fbih.ba</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-03	
ime i prezime direktora Fonda;	Hamdija Velagić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sergej Goriup, predsjednik Iris Nezirević, član Armin Alijagić, član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Jasmina Koldžić, predsjednik Emina Kećanović, član Jasminka Gajić, član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<i>Zuko doo Sarajevo, Sarajevo</i>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffesen bank d.d. Sarajevo	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	SME Invest d.o.o. Mostar	
broj telefona i telefaksa:	+387 36 328 687	
e-mail adresu:	<a href="mailto:invest.bih@smeininvest.ba">invest.bih@smeininvest.ba</a>	
web:	<a href="https://www.smeininvest.ba">https://www.smeininvest.ba</a>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 03-19-130/00 od 19.09.2000.g.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/19-149/00 od 13.10.2000. Rješenje br. 05/1-19-343/10 od 10.11.2011.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Ante Kolobarić, direktor Dragan Knezović, izvršni direktor Ozren Bubaš, izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Marijan Bunoza, predsjednik Ivica Glamuzina, član Zvonimir Curić, član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;		
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.		

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupna broj emitovanih vputudjela	Broj vputudjela u vlasništvo fonda	% vlasništva u fonda	Nabavna cijena vputudjela	Fer cijena vputudjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVT fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (4/5*100)	7	8	9 (159)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>													
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTR	63.457.358	140.373	0,2212	69,93	11,00	1.544.103,00	10,95%	aktivno	-	0,00	
2	Bihacka pivovara d.d. Bihac	BIPVR	2.545.370	58.730	2,3073	46,60	7,20	422.856,00	3,00%	neaktivno	-		
3	Bira d.d. Bihac	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4,2510	26,66	2,71	223.618,36	1,59%	neaktivno	-		
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	BUTMR	714.977	12.328	1,7243	3,22	1,90	23.423,20	0,17%	aktivno	-		
5	BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik u stečaju	BHNRK1	51.426	12.856	24,9990	170,44	0,01	128,56	0,00%	neaktivno	0,0000%	128,56	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati) i c) (nema potencijal nast. - u stečaju od 22.12.2016.g.), te pod tačkom e) (nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo 13-10-2016), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja: 22.11.2017.g.
6	Dubrava d.d. Cuzin	DBRCR	122.327	17.016	13,9103	352,61	0,01	170,16	0,00%	neaktivno	0,0012%	170,16	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati) i c) (nema potencijal nast. jer ne obavlja djelatnost), te pod tačkom e) (nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo 07-09-2007), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
7	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	17.657.682	111.507	0,6315	26,86	0,84	93.665,88	0,66%	aktivno	-		
8	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1	3.913.603	978.397	24,9999	3,12	0,05	48.919,85	0,35%	neaktivno	0,35%	48.919,85	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 25.02.2011.g.) i c) (nema potencijal nast. - emitent je u stečaju, te pod tačkom e) (nezadovoljava uslove likvidnosti jer se povremeno trguje na berzi), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
9	E-rsg d.d. Bihac	ERKGRK2	291.677	72.919	24,9999	6,67	0,01	729,19	0,01%	neaktivno	0,01%	729,19	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati) i c) (nema potencijal nast. jer ne obavlja djelatnost), te pod tačkom e) (nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo u 2007), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
10	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	FINDR	5.406.352	207.094	3,8306	4,83	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	0,00%		
11	HUT Aduna d.d. Bihac	HTADRK1	193.210	15.303	7,9204	372,78	3,00	45.909,00	0,33%	neaktivno	-		
12	Ingram d.d. Sebenik	INGRK2	1.395.690	3.000	0,2149	13,20	12,85	38.557,20	0,27%	aktivno	-		
13	JP Svetlost d.d. Sarajevo	SVJPR	890.633	22.240	2,4971	12,27	5,51	122.542,40	0,87%	neaktivno	-		
14	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPEISR	31.506.541	74.929	0,2378	107,45	10,05	753.036,45	5,34%	aktivno	-		
15	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31.586.325	284.520	0,9008	54,71	5,98	1.700.092,36	12,06%	aktivno	-		



16	Krajnaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	481.924	73.603	15.2727	31.00	0,05	3.680,15	0,03%	neaktivno	0,03%	3.680,15	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 2012.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 19.05.2016.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
17	Mašić d.d. Bihać	MGCBR	5.570	1.392	24.9910	691.88	0,01	13.92	0,00%	neaktivno	0,00%	13.92	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati i c) (nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo 26.06.2014), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
18	Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	POETRK2	802.671	11.523	1.4356	16.86	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 20.01.2010.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 16.01.2009.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
19	Prevoz rudnika Kreka d.d. Tuzla	PRAKRK3	236.879	22.000	9.6968	7.82	1,68	36.960,00	0,26%	neaktivno	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 08.05.2015.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 06.10.2017.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
20	Rad d.d. Čuzin - u stečaju	RADCR	1.013.542	97.655	9.6350	63.18	0,01	976.55	0,01%	neaktivno	0,0069%	976.55	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 30.01.2015.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 17.11.2018.g. što predstavlja povremeno trgovanje), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
21	RMU Kamenograd d.d. Sanski Most u stečaju	RMUKR	265.635	4.000	1.5058	75.00	0,70	2.800,00	0,02%	aktivno	0,02%	2.800,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 23.12.2015.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 07.08.2006.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
22	Spolnum d.d. Sanski Most u stečaju	SPLNRK1	183.558	2.047	1.1128	239.36	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 24.02.2012.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 09.05.2007.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
23	Swicidokomerc d.d. Srebrenje	SVKORA	16.926	150	0.8862	463.38	200,00	30.000,00	0,21%	aktivno	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 24.02.2012.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 09.05.2007.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
24	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SEBARK1	202.175	18.877	9.3370	227.79	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	0,00%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 24.02.2012.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 09.05.2007.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
25	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	234.507	20.428	8.7110	217.54	0,01	204.28	0,00%	neaktivno	0,00%	204.28	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdati vrednovati - neobavlja osnovnu djelatnost) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju), te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 27.08.2008.g.), f) (finansijški izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
26	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	11.041	0.3058	1.99	0,48	5.299,68	0,04%	aktivno	0,00%	557.99	Odstupanje od člana 75. Zakona o IF, pod g., 33,53% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoracenje od 3,53 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13. Rok za usaglašavanje je 15.08.2015.g.



[illegible]

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

ZIF FORTUNA FOND dd  
 ZJP-031-03  
 SME-INVEST d.o.o. Mostar  
 4227003080004  
 4263012890007

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2018. godine

Mjesec	IMOVINA FONDA						OBAVEZE FONDA						Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/lidjela fonda	NVI po dionici/lidjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO					
											1	2			
1															
januar	288.093,34	15.289.160,85	73.888,25	0,00	15.651.142,44	0,00	18.637,13	22.911,97	0,00	41.549,10	15.609.593,34	2.235.737	6,98		
februar	251.762,43	15.218.431,07	79.877,66	0,00	15.550.071,16	0,00	24.555,02	21.898,52	0,00	46.453,54	15.503.617,62	2.235.737	6,93		
mart	315.627,76	14.248.661,29	13.257,45	0,00	14.577.546,50	0,00	26.633,29	43.874,65	0,00	70.507,94	14.507.038,56	2.235.737	6,49		
april	274.037,30	13.042.509,58	19.449,87	0,00	13.335.996,75	0,00	24.787,99	36.614,00	0,00	61.401,99	13.274.594,75	2.235.737	5,94		
maj	213.801,47	12.865.039,07	25.672,67	0,00	13.104.513,21	0,00	12.041,73	20.064,57	0,00	32.106,30	13.072.406,91	2.235.737	5,85		
jun	184.334,22	14.639.873,75	36.314,64	0,00	14.860.522,61	0,00	5.933,57	31.114,82	0,00	37.048,39	14.823.474,22	2.235.737	6,63		
jul	138.959,22	15.718.889,13	143.771,06	0,00	16.001.619,41	0,00	3.311,09	20.303,66	0,00	23.614,75	15.978.004,66	2.235.737	7,15		
august	129.064,98	15.237.732,19	459.642,42	0,00	15.826.439,59	0,00	4.051,66	41.423,36	0,00	45.473,02	15.780.964,57	2.235.737	7,06		
septembar	292.294,34	14.882.040,21	247.402,28	0,00	15.421.736,83	0,00	0,00	0,00	0,00	25.855,09	15.395.881,74	2.235.737	6,89		
oktobar	288.954,02	14.426.396,49	221.037,39	0,00	14.936.387,90	0,00	0,00	0,00	0,00	22.693,62	14.913.694,28	2.235.737	6,67		
novembar	1.150.493,35	12.302.110,87	832.433,73	0,00	14.285.037,95	0,00	0,00	0,00	0,00	43.938,17	14.241.099,78	2.235.737	6,37		
decembar	2.454.206,06	11.619.089,75	64.645,73	0,00	14.137.941,54	0,00	0,00	0,00	0,00	38.975,94	14.098.965,61	2.235.737	6,31		
Ukupno	5.981.628,51	169.489.934,26	2.217.393,14	0,00	177.688.955,90	0,00	119.951,48	238.205,55	0,00	489.619,85	177.199.336,05	2.235.737	6,60		
Prosjeak	498.469,04	14.124.161,19	184.782,76	0,00	14.807.412,99	0,00	9.995,96	19.850,46	0,00	40.801,65	14.766.611,34	2.235.737	6,60		

Naziv fonda :  
 Registarški broj  
 Naziv društva za  
 Matični broj  
 JIB društva za  
 JIB

ZIF FORTUNA FOND dd  
 ZJP-031-03  
 SME-INVEST d.o.o. Mostar

4227003080004  
 4263012890007

PRILOG 3a

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

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	6.379.935,75	45,19
2.	Obveznice	985.376,55	6,98
3.	Ostali vrijednosni papiri	4.270.852,60	30,25
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.420.482,30	17,14
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	62.401,45	0,44
I	UKUPNA IMOVINA	14.119.048,66	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	17.334,38	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	14.101.714,28	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,31	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	0,99	

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

ZIF FORTUNA FOND dd  
ZJP-031-03  
SME-INVEST d.o.o. Mostar  
4227003080004  
4263012890007

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2016	2015	2014
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,94	5,99	5,99	7,77	8,29
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,15	7,82	7,82	8,25	9,54
Najniža cijena	0,99	2,05	3,96	4,41	4,43
Najviša cijena	2,05	3,62	4,40	4,75	6,00
Prosječna cijena	1,28	3,64	4,10	4,63	4,96

Naziv fonda : ZIF FORTUNA FOND dd  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: SME-INVEST d.o.o. Mostar  
 Matični broj društva za upravljanje: 4227003080004  
 JIB društva za upravljanje: 4263012890007  
 JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
 INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2018.g.

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	248.679,55	59,73
Naknada Registru	14.834,76	3,56
Naknada depozitaru	20.658,60	4,96
Naknada za reviziju	7.020,00	1,69
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,74
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0,00	0,00
Troškovi servisiranja dioničara	2.644,20	0,64
Naknade i troškovi nadzornog odbora	7.477,24	1,80
Naknade i troškovi direktora fonda	81.967,71	19,69
Ostali troškovi	21.656,34	5,20
Ukupno troškovi:	416.338,40	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	14.766.611,34	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,82%	

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

# IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2018.g.

Naziv emitenta	Transakcije tokom perioda					
	Kupovine			Prodaje		
	količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost
OIF INVEST NOVA Bijeljina	-	-	-	16.619.300	0,1195	1.986.338,74
OIF LILIJUM CASH Sarajevo				5.602.703	10,7916	60.462,13
AZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka *				-302.783		
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale *				-166.109		
ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka *				-237.252		
OAIF POLARA ADRIATIC Banjaluka*	302.783					
OAIF sa JP PRIVREDNIK INVEST Banjaluka *	237.252					
OAIF sa JP JAHORINA Koin *	166.109					
ZIF Polara invest Fond a.d Banjaluka *	-	-	-	-	-	-
OAIF ADRIATIC BALANCED FOND *	-	-	-	-	-	-
MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	0	0	0	-63	-100	6.300,00
ZIF BLB-PROFIT AD BANJA LUKA	0	0	0	-70.174	0	0
DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS OAIF PROFIT P	70174	0	0	0	0	0
			0,00			2.053.100,87

\*Sicanje udjela u OAIF SA JP JAHORINA Koin je ostvareno iz transformacije ZIF JAHORINA Koin AD PALE  
 \*Sicanje udjela u OAIF ADRIATIC BALANCED FOND je ostvareno iz transformacije AZIF POLARA INVEST AD BANJA LUKA U PREOBLIKOVANJU  
 \*Sicanje udjela u OAIF POLARA ADRIATIC Banjaluka je ostvareno iz transformacije AZIF POLARA INVEST AD BANJA LUKA U PREOBLIKOVANJU  
 \*Sicanje udjela u OMIF SA JP PRIVREDNIK INVEST je ostvareno iz transformacije ZIF PRIVREDNIK AD BANJA LUKA  
 \*Sicanje udjela u OAIF PROFIT PLUS Banjaluka je ostvareno iz transformacije ZIF BLB PROFIT AD BANJA LUKA



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

ZIF FORTUNA FOND dd  
ZJP-031-03  
SME-INVEST d.o.o. Mostar  
4227003080004  
4263012890007

PRILOG 5a

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
-	-	-	-	-
Ukupno	0,00		0,00	

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

ZIF FORTUNA FOND dd  
 ZJP-031-03  
 SME-INVEST d.o.o. Mostar  
 42270030800004  
 4263012890007

PRILOG 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za JANUAR - DECEMBAR 2018.g.**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	16.751.821,37	17.486.931,72
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	7,49	7,82
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	14.101.714,28	16.751.821,37
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,31	7,49
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0282	0,0026
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0000	0,0000
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,1582	-0,0420

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF FORTUNA FOND dd

ZJP-031-03

SME-INVEST d.o.o. Mostar

4227003080004

4263012890007

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD JANUAR - DECEMBAR 2018.g.

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bh Telekom dd Sarajevo	BHTSR	140.373	1,7373	243.864,13
JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo	JPESR	74.929	2,2127	165.794,35
Bihaćka pivovara dd Bihać	BIPVR	58.730	0,1391	8.166,99
Nova banka ad Banjaluka	NOVB	82.609	0,0727	6.002,38
Boksit ad Milići	BOKS-R-A	18.946	0,0116	219,77
			Ukupno:	424.047,63

***SME INVEST***

SME INVEST d.o.o. MOSTAR

M O S T A R

**Izvješće o poslovanju i  
Provedba investicijske politike  
ZIF-a Fortuna Fond d.d. Cazin  
za razdoblje od 01.01.-31.12.2018. godine**

Mostar, siječanj/januar 2019. godine

**Sadržaj:**

1. Poslovanje ZIF Fortuna Fond d.d. Cazin
2. Stanje na tržištu Sarajevske i Banjalučke burze
3. Aktivnosti i provedba investicijske politike Fonda
4. Aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira
5. Preporučene investicijske aktivnosti Fonda

**1. Poslovanje ZIF Fortuna Fond d.d. Cazin**

Aktivnosti upravljanja Fortuna fondom i provedba investicijske politike

Aktivnosti upravljanja ZIF Fortuna fond d.d. sa 31.12.2018. godine obuhvatale su redovite skupine aktivnosti, kao što su: izrade analize pojedinačnih vrijednosnih papira, obračuna dnevnih i mjesečnih vrijednosti portfelja, računovodstvenog praćenja i izvješćivanje, regulatornog izvješćivanja i usklađivanja, korporativnih aktivnosti fonda i emitenata i investicijske aktivnosti odnosno aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira.

Kupoprodaje vrijednosnih papira nije bilo. Temelj za odlučivanja oko kupoprodaje određene dionice ili obveznice su ranije izvršene analize pojedinačnih tvrtki po završnom obračunu za proteklo razdoblje, detaljne procjene po pojedinačnim dionicama ili obveznicama, trenutne pozicije trgovanja na tržištu, međuovisnosti temeljnih pokazatelja iz pojedinačnih procjena odnosno drugih relevantnih podataka potrebnih za donošenje investicijskih odluka. Redovite analize sadrže pojedinačne iznose udjela vrijednosnih papira po emitentima po različitim segmentima vrednovanja pojedinačnih i skupnih vrijednosnih papira.

Isto tako u proteklom periodu su rađene analize za restukturiranje portfelja, koje bi se postiglo kupovinom kvalitetnijih vrijednosnih papira, a koji u perspektivi donose rast i dividendu, uz nastojanje prodaje nelikvidnih i manje likvidnih vrijednosnih papira, a sve temeljem važećeg programa investicijske politike i aktualnog stanja na tržištu.

Portfelj ZIF Fortuna fonda d.d. na dan 31.12.2018. godine se sastoji od ukupno 50 vrijednosna papira, od toga su: 39 dionice, 3 obveznice i 8 udjela, odnosno vrijednosni papiri ukupno 49 emitenata vrijednosnih papira.

Zbirni pregled poslovanja poduzeća u sastavu ZIF Fortuna fond d.d. Cazin:

- iz portfelja emitenata, njih 15 je poslovalo s pozitivnim rezultatom i ukupna dobit tih poduzeća u 2017. godini iznosi 79.158.933 KM. Od toga je 3 firme s najvećom dobiti (BH Telecom d.d. Sarajevo, Nova banka a.d. Banja Luka, Boksti a.d. Milići ) ostvarilo dobit od 74.094.455 KM ukupne dobiti poduzeća iz portfelja ZIF Fortuna fond d.d. odnosno 93,60%.
- iz portfelja emitenata, njih 19 je poslovalo s negativnim rezultatom i ukupni gubitak tih poduzeća u 2017. godini iznosi 87.427.309 KM. Od toga firme (Hidroelektrane na Drini

Izvješće o poslovanju i Provedba investicijske politike ZIF Fortuna Fond s 31.12.2018

a.d. , Hidrelektre na Trebišnjici a.d. , ZIF Mi Group d.d. Sarajevo, Energoinvest dd i ZIF Naprijed d.d. Sarajevo) imaju ukupno gubitak od 62.931.901,00 KM..

- iz portfelja emitenata, njih 16 nisu objavili poslovne rezultate za 2017. godinu iako su bili dužni objaviti.
- iz portfelja emitenata, pet emitenata je izglasalo dividendu iz poslovnih rezultata. Iznos obračunate dividende je 424.048 KM.

U periodu 01.01.-31.12.2018. godine, od ukupnog broja emitenata vlasničkih vrijednosnih papira u portfelju koji bi trebali sazvat skupštinu radi odlučivanja o godišnjem izvješću (38 emitenata) njih dvadesetjedno je održalo redovnu godišnju skupštinu. Jedanaest emitenata je u stečaju i nisu obvezni sazivati skupštine. Emitentima koji u roku nisu sazvali skupštinu u više navrata slane su dopise sa zahtjevom za sazivanje iste. Od jednog emitenta dobili smo obavijest o razlozima kašnjenja sazivanja skupštine (ista je sazvana i održana u 2019), dva emitenta su sazvala skupštinu u 2019 godini dok od tri emitenta nismo dobili nikakvu povratnu informaciju (od dva se pošta vratila sa oznakom nepoznat).

U razdoblju 01.01.-31.12.2018. godine nije bilo kupovnih transakcija putem burze za ZIF Fortuna fond d.d. ali su stečeni udjeli u pet OIF-a temeljem transformacije iz zatvorenih fondova. U istom tom razdoblju realizirane dvije prodaje, radi usklađenja portfelja s Zakonom o investicijskim fondovima :

R.b.	Emitent	Nominal. vrijedn. vrijed. papira.	Transakcije u razdoblju 01.01.-31.12.2018. godine			
			Broj kupljenih/ prodanih vrijd. pap.	Cijena kupovine/ prodaje	Kupovna vrijednost vrijed. papira	Prodajna vrijednost vrijed. pap.
1.	OIF Lillium Cash		5.602,7030			60.462,13
2.	OMIF Invest Nova		16.619.300			1.986.338,74
UKUPNO:						2.046.800,87

Pregled neto vrijednosti, prometa i cijena dionica ZIF Fortuna fond d.d. u periodu 01.01.-31.12.2018. godine:

R.b.	2018. godina	Prosječna neto vrijednosti - NAV	Broj prometovanih dionica	Ostvareni promet	Prosječna cijena trgovanja
1.	Siječanj/Januar	15.609.593,34	54.542	111.731,35	2,05
2.	Veljača/Februar	15.503.617,62	1.467	2.591,84	1,77
3.	Ožujak/Mart	14.507.038,56	199	332,33	1,67
4.	Travanj/April	13.274.594,75	16.587	23.646,37	1,43
5.	Svibanj/Maj	13.072.406,91	60.000	82.800,00	1,38

Izvešće o poslovanju i Provedba investicijske politike ZIF Fortuna Fond s 31.12.2018

6.	Lipanj/Juni	14.823.474,22	0	0,00	0,00
7.	Srpanj/Juli	15.978.004,66	40.500	52.245,00	1,29
8.	Kolovoz/August	15.780.964,57	35.400	37.546,00	1,06
9.	Rujan/Septembar	15.395.881,74	12.563	13.316,78	1,06
10.	Listopad/Oktobar	14.913.694,28	0	0	0
11.	Studeni/Novembar	14.241.099,78	159.302	165.615,26	1,04
12.	Prosinac/Decembar	14.098.965,61	4.655	4.629,30	0,99
			385.215	494.454,23	

Broj dioničara ZIFFortuna fonda na dan 31.12.2018. godine je bio 18. 015.

Direktor ZIF Fortuna fonda na da 31.12.2018. godine:

- Hamdija Velagić, direktor Fonda
- Financijsko poslovanje ZIF Fortuna Fond d.d.

*Bilanca stanja*

(KM)

IMOVINA	31 12 2017	31 12 2018	Plan 2018	Ostvareno%
NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0
STALNA SREDSTVA	16.406.814	11.636.165	17.438.020	66,73%
TEKUĆA SREDSTVA	368.554	2.482.884	348.830	711,77%
GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0	0	0,00%
UKUPNA IMOVINA	16.775.368	14.119.049	17.786.850	79,38%
OBVEZE				
KAPITAL I REZERVE	16.728.910	14.079.042	17.740.860	79,36%
KRA TKOROČNE OBVEZE	44.458	40.007	45.990	86,99%
UKUPNE OBVEZE	16.773.368	14.119.049	17.786.850	79,38%

*Bilanca uspjeha*

				(KM)
DOBITAK/GUBITAK	31 12 2017	31 12 2018	Plan 2018	Ostvareno %
Prihod od temeljne aktivnosti	267.187	498.043	384.631	129,49%
PRIHODI IZ POSLOVANJA	267.187	498.043	384.631	129,49%
RASHODI IZ POSLOVANJA	430.014	912.923	420.940	216,88%
DOBIT/ GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	-162.827	-414.880	-36.309	1.143%
Rezultati iz portfelja	0	-2.696.034	38.000	-7.095%
UKUPNO PRIHODI	267.187	8.714.065	452.631	1.925%
UKUPNI RASHODI	430.014	11.824.979	450.940	2.622%
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE POREZA	-162.827	-3.110.914	1.691	-183.969%
POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
DOBIT / GUBITAK POSLOVANJA	-162.827	-3.110.914	1.691	-183.969%

Kako bi se na kvalitetan način mogle sagledati aktivnosti koje je Društvo provodilo u odnosu na ZIF Fortuna Fond d.d. Cazin, potrebno je prethodno sagledati stanje i okolnosti na tržištu kapitala u proteklom razdoblju, kao i naša očekivanja za naredno razdoblje, koje navodimo u nastavku

## **2. Stanje na tržištu Sarajevske i Banjalučke burze**

### **SARAJEVSKA BURZA VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

U 2018. godini na Sarajevskoj berzi-burzi ostvaren je ukupan promet od 288.196.231 KM , što čini 40,29 % od ukupnog prometa koji je ostvaren na BH burzama. U sklopu 5.315 transakcija prometovano je sa 27.472.443 vrijednosnih papira.

Na Kotaciji gospodarskih društava ostvaren je promet u iznosu od 11.972.640 KM ili 8,64 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 825.757 dionica. Najveći promet na Kotaciji gospodarskih društava ostvaren je dionicama emitenta "Sarajevska Pivara" d.d. Sarajevo u iznosu od 7.494.209 KM, uz godišnji pad tečaja od 13,37 %. Dionicama emitenta "Bosnalijek" d.d. Sarajevo trgovalo se u iznosu od 4.478.431 KM, uz godišnji porast tečaja od 10,82 %.

Na Kotaciji fondova, promet ostvaren u ovoj godini iznosio je 8.410.261 KM ili 6,07 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet na Kotaciji fondova ostvaren je dionicama emitenta ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo u iznosu od 2.828.585 KM, uz godišnji pad tečaja od 16,67 %. Na drugom mjestu po prometu nalazi se ZIF "Prof Plus" d.d. Sarajevo sa ostvarenim prometom od 2.268.922 KM i porastom vrijednosti dionica od 53,85 %. Dionicama emitenta ZIF "Prevent invest" d.d. Sarajevo, koje su u ovoj godini doživjele pad vrijednosti od 7,69 %, trgovano je u obimu od 2.190.829 KM. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 3.772.108 dionica.



Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u 2018. godini iznosio je 12.596.421 KM ili 9,09 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa; od toga se obveznicama ratnih potraživanja Federacije BiH trgovalo u iznosu od 11.955.970 KM, dok je sa obveznicama stare devizne štednje FBiH ostvaren ukupan promet u iznosu od 640.451 KM. Na ovom segmentu tržišta u sklopu 1,131 transakcije prometovano je sa 12.721.500 obveznica.

Promet na Slobodnom tržištu- ST1 iznosio je 49.993.895 KM ili 36,09 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet u ovoj godini ostvaren je sa dionicama emitenta "Unioninvestplastika"d.d. Sarajevo u iznosu od 16.904.039 KM. Na drugom mjestu po ostvarenom prometu nalazi se emitent "Teledigital" d.d. Sarajevo sa iznosom od 10.639.322 KM. Treće mjesto zauzima "BADECO ADRIA" d.d. Sarajevo sa prometom od 10.580.520 KM. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 3.102.867 dionica.

Promet na Slobodnom tržištu- ST2 iznosio je 53.323.786 KM ili 38,50 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet u ovoj godini ostvaren je sa dionicama "Ingram" d.d. Srebrenik u iznosu od 13.289.157 KM. Na drugom mjestu po ostvarenom prometu nalazi se "Solana" d.d. Tuzla sa iznosom od 5.633.460 KM. Treće mjesto zauzima "Bosna Auto" d.d. Sarajevo sa prometom od 4.756.882 KM. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 4.011.180 dionica.

Promet na Slobodnom tržištu- ST3 iznosio je 1.923.676 KM. Najveći promet ostvaren je dionicama emitenta "BNT-TMiH" d.d. Novi Travnik u iznosu od 1.030.833 KM.

Ukupan godišnji promet na Tržištu za emitente u stečaju iznosio je 102.691,00 KM. U ovoj godini održano je 6 aukcija putem Burze u ukupnoj vrijednosti od 8.972.783 KM. U 2018. godini na Sarajevskoj burzi bilo je prijavljeno 223 vanburzovnih transakcija i 6 paketa dionica u ukupnoj vrijednosti od 31.689.242 KM. Kod indeksa investicijskih fondova BIFX-a, u ovoj godini, zabilježen je pad vrijednosti od 7,87 %. Vrijednost indeksa SASX-10 porasla je za 11,48 % u odnosu na prethodnu godinu. Porasla je i vrijednost indeksa SASX-30 za 16,35 % u odnosu na prethodnu godinu. Vrijednost SASE Islamskog indeksa – u saradnji sa BBI, SASX-BBI, porasla je za 12,92 % u odnosu na prethodnu godinu, dok je Indeks SASX-Fundamentals , SASX-FN, na kraju godine zabilježio porast vrijednost od 25,22 % .

Indeksi i tržišna kapitalizacija	Zadnji dan prethodnog perioda	Zadnji dan perioda	% Promjena
Tržišna kapitalizacija	5.074.740.372,14	5.016.791.384,72	-1,15%
BIFX	768,83	708,35	-7,87%
SASX-10	562,49	627,05	11,48%
SASX-30	976,17	1.135,79	16,35%
SASX-BBI	8.864,62	10.009,72	12,92%
SASX-FN	10.009,98	12.534,74	25,22%

### **BANJALUČKA BURZA VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

U periodu 01.01-31.12.2018. godine na Banjalučkoj burzi ostvaren je ukupan promet od 428.170.864 KM.

Na Kotaciji kompanija je ostvaren promet u iznosu od 97.055.815 KM.

U kotaciji fondova promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12.2018.g. iznosio je 5.093.030 KM.

Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u 2018. godini iznosio je 306.051.580 KM.

Burzovni indeks Republike Srpske BIRS je zabilježio rast vrijednosti od 4,07%. Vrijednost Indeksa poduzeća iz sistema Elektroprivrede RS zabilježio je rast vrijednosti od 17,16%. Indeks obveznica Republike Srpske porastao je za 6,50% u odnosu na početak perioda.

Indeksi i tržišna kapitalizacija	Zadnji dan prethodnog perioda	Zadnji dan perioda	% Promjena
BIRS	543,38	565,48	4,07%
ERS10	277,44	325,05	17,16%
ORS	2.456,81	2.616,44	6,50%

### **3. Aktivnosti i provedba investicijske politike Fonda**

Kao prvi korak u provedbi ovih aktivnosti izvršena je analiza pojedinačnih tvrtki po završnom obračunu, sačinjene su detaljne procjene po pojedinačnim dionicama iz portfelja. Navedene analize sadrže pojedinačne iznose udjela u portfeljima, izračun neto vrijednosti, te rezultati poslovanja pojedinačnih portfelja. Isto tako, u proteklom razdoblju aktivno su se pratila događanja u pojedinačnim poduzećima kao i relevantne odluke donijete na skupštinama poduzeća iz portfelja.

Odlučivanje o kupovinama i prodajama dionica Fonda zadatak je Odbor za ulaganje u vrijednosne papire, a u skladu sa zacrtanom investicijskom politikom Fonda.

Temeljem gore navedenih analiza tvrtki i podataka o kretanju cijena pojedinačnih dionica na tržištu i drugih relevantnih informacija pripremaju se materijali i informacije za sjednice Odbora za ulaganje u vrijednosne papire.

Iako je planirano investicijskom politikom Fonda nije vršena kupovina/prodaja dionica

Investicijskom politikom su planirane prodaje tvrtki koje loše posluju, imaju eroziju kapitala i kojima prijeti mogućnost stečaja odnosno likvidacije. U tekućoj godini nije bilo kupoprodajnih transakcija.

#### **Okviri postavljeni od strane Odbora za ulaganje**

Odbor za ulaganje u vrijednosne papire, sastaje se najmanje jednom mjesečno. Na sjednicama Odbora za ulaganje razmatrale su se namjere prodaje dionica iz portfelja Fonda i to posebice onih koji dugi niz godina ostvaruju negativan financijski rezultat, duže vremensko razdoblje nemaju prometa na burzi kao i one dionice u kojima Fond ima izuzetno mali postotak vlasništva, kao i kupovina dionica likvidnih emitenata i emitenata koji konstantno ostvaruju pozitivan financijski

rezultat te isplaćuju dividendu, a sukladno planu investicijske politike i ograničenjima ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima.

#### 4. Aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira

##### 4.1. Prodaja dionica iz portfelja Fonda

Temeljem navedenog, na sjednicama Odbora, posebno je razmatrana prodaja sljedećih tvrtki i to poduzeća iz portfelja kojima do sada duže vremensko razdoblje nije trgovano ili je trgovina bila u malom obimu i u skladu s investicijskom politikom:

R. br	Naziv emitenta	Broj vp u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6
1	BIRA DD BIHAĆ	82.516	4,2510	223.618,36	1,5858
2	BITUMENKA DD SARAJEVO	12.328	1,7243	23.423,20	0,1661
3	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK u stečaju	12.856	24,9990	128,56	0,0009
4	DUBRAVA DD CAZIN u stečaju	17.016	13,9103	170,16	0,0012
5	ENERGOINVEST- T A T DD SARAJEVO u stečaju	978.397	24,9999	48.919,85	0,3469
6	E- RKG DD BIHAĆ	72.919	24,9999	729,19	0,0052
7	FINVEST DRVAR DD DRVAR u stečaju	207.094	3,8306	0,00	0,0000
8	HUT ADUNA DD BIHAĆ	15.303	7,9204	45.909,00	0,3256
9	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	22.240	2,4971	122.542,40	0,8690
10	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ u stečaju	73.603	23,2226	3.680,15	0,0261
11	MAGIC DD BIHAĆ	1.392	24,9910	13,92	0,0001
12	POLIETILENKA DD BIHAĆ u stečaju	11.523	1,4356	0,00	0,0000
13	RAD DD CAZIN u stečaju	97.655	9,6350	976,55	0,0069
14	RUM KAMENGRAD DD SANSKI MOST u stečaju	4.000	1,5058	2.800,00	0,0199
15	Semberija PD a.d. Bijeljina	49.792	0,3514	3.983,36	0,0282
16	SPLONUM DD S. MOST u stečaju	2.047	1,1128	0,00	0,0000
17	ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ u stečaju	18.877	9,3370	0,00	0,0000
18	UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	20.428	8,7110	204,28	0,0014
19	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ u stečaju	14.094	7,4858	0,00	0,0000
20	ZIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	11.041	0,3058	5.299,68	0,0376
21	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	150.772	3,0602	96.644,85	0,6853
22	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	276.863	6,7921	233.893,86	1,6586
23	MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	63	6,0635	6.300,00	0,0447
24	MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	61	5,9051	6.100,00	0,0433
25	OIF LILIUM GLOBAL	210.581	4,9578	372.686,35	2,6428
26	OIF MONETA PODGORICA	9.467.572	15,7796	727.109,53	5,1562

Tabela1. Pregled emitenata iz portfelja Fonda kojima duže vremensko razdoblje nije trgovano ili je trgovina bila u malom obimu i koji su u investicijskoj politici Fonda određeni za prodaju

#### 4.2. Kupoprodaja dionica za portfelj Fonda

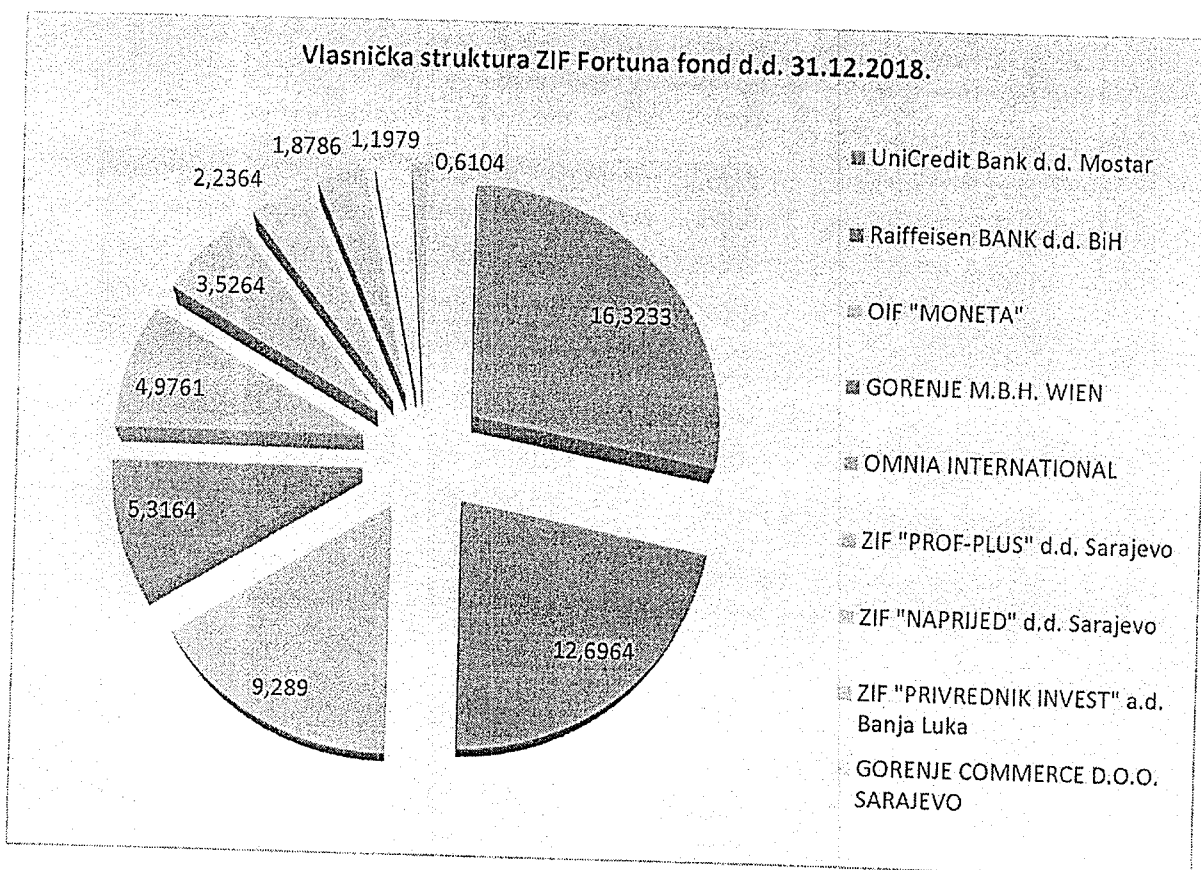
Sam pristup kupoprodaje dionica gradi se prije svega na relevantnim pokazateljima samog emitenta dionica, kao i kretanja cijena dionica na burzi i predviđanja kretanja u budućnosti, uz korištenje konzervativnog pristupa ulaganja.

U promatranom razdoblju od 01.01.-31.12.2018. godine nije ostvarena kupovina dionica na tržištu. Uz napomenu da se prati da li imaju konstantni rast vrijednosti tako da se ostvari pozitivni kapitalni efekti.

Napominjemo da se ukupna aktivnost kupoprodaje portfelja provodila temeljem detaljnih analiza kretanja cijena i procjene pozicija imovine i obveza pojedinačnih portfelja i izradom konkretnih prijedloga od strane Društva.

Na temelju prethodno navedenih zaključaka Odbora za ulaganje, a svakodnevno prateći i uvažavajući stanje na tržištu kapitala, u promatranom razdoblju od 01.01.-31.12.2018. godine realizirane su dvije prodajne transakcije u cilju usklađivanja portfelja sa člankom 75. Zakonom o investicijskim fondovima čime je prekoračenje svedeno na 3,53%. Daljnje aktivnosti bit će sumjerene ka usuglašavanju portfelja sa zakonskim ograničenjima.

#### 4.3. Grafički prikaz strukture imovine Fonda s 31.12.2018. godine



### **5. Preporučene investicijske aktivnosti Fonda**

Poslovne aktivnosti ZIF-a Fortuna Fond d.d. Cazin u 2019. godini treba usmjeriti s jedne strane na prodaju dionica emitenata iz portfelja Fonda koji dugi niz godina posluju negativno, zatim onih čijim se dionicama duže vremensko razdoblje ne trguje na burzi ili se trguje u izuzetno malim količinama i još manjim prometima, dionica u kojima je Fond u prekoračenju ulaganja, kao i onih dionica u kojima Fond ima izuzetno mali postotak sudjelovanja u vlasništvu emitenta vrijednosnih papira.

S druge strane isto tako naglasak treba staviti na kupovinu dionica onih emitenata koji dugi niz godina posluju pozitivno, lako su utrživi na burzi, odnosno onih koji isplaćuju dividendu na godišnjoj razini nakon usvajanja završnog računa od strane Skupštine društva, te koji će pozitivno djelovati na neto vrijednost imovine Fonda.

Broj: 12-02-43/19

Mostar, veljača/februar 2019. godine

Direktor Društva:



Ante Kolobarić

