



Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

FORTUNA FOND d.d.

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2019. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
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	13-21
Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d.	22-23
Bilješke uz finansijske izvještaje	24-36
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. – 31.12.2019.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. 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. U periodu od 01.01. do 13.06.2019. godine Fondom je upravljao DUF SME INVEST d.o.o. Mostar, a u periodu od 14.06. do 31.12.2019. godine i dalje Fondom upravlja Društvo za upravljanje Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo (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). Novi Ugovor o obavljanju poslova banke depozitara potpisan je sa Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo od 25.07.2019. godine.

Sjedište Fonda je Sarajevo, ul. Dženetića čikma 8, Sarajevo-Stari grad.

Tokom 2019. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2019. 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:

	2019. godine Broj	2018. godine Broj
Administracija	1	1

Tijela Fonda:Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Iris Bajrić	Član
Armin Alijagić	Član

Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kečanović	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 za period upravljanja Fondom od 01.01. 13.06.2019. godine, DZU Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo")za period upravljanja Fondom od 14.06. do 31.12.2019. godine 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 izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2019. 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:

Nedim Vilogorac, direktor DZU LILIUM ASSET MANAGEMET d.o.o.Sarajevo
Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.
Nuriye Pozderca 19/II, Cazin
Bosna i Hercegovina
28.02. 2020. 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 2019. 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 31.12.2019. 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.

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 10.269.842 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 93% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena(na SASE za vlasničke instrumente i NVI za OIF-e) a 7 % ulaganja je na procjeni. 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% za period od 1.1. do 13.06.2019. godine i 1,6% za period od 14.06. do 31.12.2019. godine, 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 31.12.2019. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2019. 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 2019 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

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

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

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

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..2019. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

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

Sarajevo, 28.02.2020. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović



direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
Poslovni prihodi	1	152.938	498.043
Prihodi od dividendi		102.768	424.050
Prihodi od kamata		37.235	73.993
Realizovana dobit	3	164.580	462
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		164.580	462
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	424.913	416.338
Naknada društvu za upravljanje		248.562	248.680
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		5.390	0
Naknada članovima Nadzornog odbora		10.037	7.477
Naknada za reviziju		7.020	7.020
Naknada za depozitara		19.263	20.659
Ostali poslovni rashodi		134.641	132.502
Realizovani gubitak	3	88.812	965.593
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		88.812	743.445
Ostali realizovani gubici		0	222.148
Realizovana dobit/gubitak		(196.207)	(883.426)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		9	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(196.216)	(883.426)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(196.216)	(883.426)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(68.614)	(2.288.596)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(68.614)	(2.288.596)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(264.830)	(3.172.022)
Obična zarada po dionici		(0,12)	(1,42)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019.godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
AKTIVA			
Gotovina	5	3.382.816	2.420.482
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	10.269.842	11.636.165
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	6	0	0
Ulaganja u nekretnine		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	201.134	62.402
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		13.853.792	14.119.049
PASIVA			
Obaveze	8	36.652	40.007
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		17.346	17.334
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	22.673
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		19.306	0
Kapital	9	13.817.140	14.079.042
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Emisiona premija		1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve		1.819.634	1.819.634
Rezultat tekućeg perioda		(196.216)	(883.426)
Neraspoređena dobit		1.016	0
Neraspoređeni gubitak		(22.187.400)	(18.301.578)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(21.254.718)	(24.190.412)
UKUPNA PASIVA		13.853.792	14.119.049
Broj emitovanih dionica		2.235.737	2.235.737
Neto imovina po dionici		6,18	6,30
Vanbilansna aktiva			
Vanbilansnapasiva			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019. godine

	31.12.2019.	31.12.2018.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.540.445	2.552.924
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.358.692	2.046.801
Prilivi po osnovu dividendi	83.003	432.016
Prilivi po osnovu kamata	97.635	74.107
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	1.115	
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	578.111	430.356
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	150.000	0
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	253.093	248.918
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	3.642	0
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru i OR	8.507	0
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.601	21.391
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	0	0
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	143.268	160.047
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	962.334	2.122.568
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	1.540.445	2.552.924
Ukupni odlivi gotovine	578.111	430.356
NETO PRILIV GOTOVINE	962.334	2.122.568
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	2.420.482	297.914
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	3.382.816	2.420.482
	3.382.816	2.420.482

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2019. godine zajedno sa uporednim podacima 2018. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Nerealizirani dobici (gubici)	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2018.	53.657.688	1.977.136	1.819.634	(18.301.578)	0	(24.190.412)	(883.426)	14.079.042
Prenos efekata za transakcije ulaganjima				(3.002.396)	1.016	3.004.308	0	2.928
Raspored rezultata	0	0	0	(883.426)		0	883.426	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	(196.216)	(196.216)
Povećanje/smanjenje nerealiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	0	0	(68.614)	0	(68.614)
Stanje na dan 31.12.2019.	53.657.688	1.977.136	1.819.634	(22.187.400)	1.016	(21.254.718)	(196.216)	13.817.140

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. 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 je imao transakcije kupovina i tokom 2019. godine. Društvo za upravljanje Fondom SME INVEST d.o.o. Mostar upravljao je Fondom **od 01.01. do 13.06.2019. godine** a **od 14.06. do 31.12.2019. godine i dalje** Fondom upravlja Društvo za upravljanje Liliu Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu Društvo). Dana 14.06.2019. godine, KVPFBiH donijela je Rješenje kojim se izdaje dozvola Društvu da 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 “fer vrijednost kroz bilans uspjeha”.

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik).

Prema članu 3. do 5. Pravilnika Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu 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.-13.6.2019. godine obračunavalo 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). Novo Društvo, koje upravlja Fondom za period od 14.06. do 31.12.2019. godine, obračunavalo je proviziju za upravljanje Fondom u visini od

1,6% 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 31.12.2019. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole i zakonska regulativa

Društvo za upravljanje fondovima (gore navedeni po periodima upravljanja) i Zatvoreni investicijski fond FORTUNA FOND d.d. (Fond), organizirani su kao odvojene pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima za period 2019. godine.

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

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

Uprava Društva (za predmetni period upravljanja), temeljem ovlaštenja utvrđenih Statutom je primjenjivala usvojena normativna akta za Fond od kojih su najznačajnija

- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa u Društvu
- Pravilnik o računovodstvu Fonda
- Pravilnik o računovodstvenim politikama Fonda
- Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka sa definisanjem procedura rada OFFICE-A Društva
- Pravilnik o procedurama rada u OJ-Odjelima u Društvu
- I ostali opći akti.

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo. 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

Tokom godine Fond je imao transakcije kupovine i prodaje. 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. i članom 47. Zakona o IF-ovima za 2019. 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.557.318.

Na dan 31.12.2019. 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 44.950 i sukladno Zakonu o IF-ovima po fer vrijednosti KM 336.793.

Platežna sposobnost

Tokom godine Fond je pokazivao visoku platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2019. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 92,30.

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 2019. 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 2019. godinu sadrže uporedne podatke iz 2018. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih 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 novčanih sredstava na redovnom i skrbničkom računu 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 31.12.2019. 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..

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

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

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;

- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili

- derivativni finansijski instrumenti

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

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani 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 dobiti 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 dobiti 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 47. 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, Odbora za reviziju 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 dobici /gubici

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

i) Realizirani dobici/gubici

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

2019 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	14.074.630	33.832	14.040.799	13.558.356	6,28	2.235.737
II	14.575.325	67.746	14.507.579	13.527.034	6,49	2.235.737
III	15.227.661	72.575	15.155.086	14.267.568	6,78	2.235.737
IV	15.267.540	26.968	15.240.572	14.647.508	6,82	2.235.737
V	15.152.206	40.729	15.111.476	14.485.914	6,76	2.235.737
VI	14.763.335	24.039	14.739.296	14.016.543	6,59	2.235.737
VII	14.600.851	20.953	14.579.899	13.851.607	6,52	2.235.737
VIII	14.489.562	18.793	14.470.769	14.150.959	6,47	2.235.737
IX	14.040.340	4.827	14.035.513	13.652.819	6,28	2.235.737
X	14.106.906	5.431	14.101.475	13.782.384	6,31	2.235.737
XI	14.039.649	6.439	14.033.210	13.737.084	6,28	2.235.737
XII	13.964.741	7.591	13.957.150	13.607.224	6,24	2.235.737
Ukupno			173.972.823	167.285.000	77,81	26.828.844
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			14.497.735	13.940.417	6,48	2.235.737
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			14.497.735			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			13.940.417			
Upravljačka provizija 2% za period 01.01. do 13.06. i 1,6% za period od 14.06. do 31.12.2019. godine (UP)			248.562			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2019 godinu je utvrđivala Raiffeisen BANK d.d. (Depozitar). Za period 2019. 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 2019. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 14.497.735.

Društvo je za period 01.01.-13.06.2019. 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), a za period od 14.6. do 31.12.2019. godine u visini 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Po izračunu Depozitara za 2019. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 13.940.417 dok upravljačka provizija iznosi KM 248.562.

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 2019. godini je 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 6,48.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2019. godine:

	Na dan 31.12.2019. godine		Na dan 31.12.2019. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	13.853.792	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	13.817.140
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	6,20	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	6,18

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

Udio / dionica fonda	Tekuća godina 2019	Prethodna godina 2018	Ranije godine		
			2017	2016	2015
Najniža neto vrijednost po dionici	6,19	5,94	5,99	5,99	7,74
Najviša neto vrijednost po dionici	6,58	7,15	7,82	7,82	8,26
Najniža cijena	0,93	0,99	2,05	3,96	4,38
Najviša cijena	1,03	2,05	3,62	4,30	5,00
Prosječna cijena	1,00	1,28	3,64	4,10	4,66

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihod od dividendi	102.768	424.050
Prihod od kamata na obveznice	37.235	73.993
Ostali nespomenuti prihodi	12.935	0
Ukupno poslovni prihodi	152.938	498.043

Prihodi od dividendi KM 102.768 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
Bh Telekom dd Sarajevo	77.423
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	19.655
Bihaćka pivovara dd Bihać	5.581
Boksit ad Milići	109
UKUPNO:	102.768

Prihodi od kamata na obveznice KM 37.235 se odnose na prihode od AG d.d. Ljubljana KM 34.447, Mikrokreditna fondacija Pro Fin Istočno Sarajevo KM 2.067 i prihode od Massimo Holding KM 721.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	248.562	248.680
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.390	0
Naknada Nadzornom odboru	10.037	7.477
Naknada externe revizije	7.020	7.020
Naknada depozitara	19.263	20.659
Troškovi bankarskih usluga	498	489
Troškovi upravljanja-RVP	13.416	14.835
Troškovi objavljivanja	1.702	2.644
Naknada KVP	16.715	17.222
Ostali rashodi	102.310	97.312
Ukupno troškovi	424.913	416.338

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Za period od 01.01. do 13.06.2019. godine Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda a za period od 14.06. do 31.12.2019. godine u visini 1,6% 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 248.562. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 13.940.417. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 14.497.735.

Najznačajniji ostali rashodi KM 102.310 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću i naknade direktora Fonda KM 81.629 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	164.580	462
Ukupno realizirani dobiti	164.580	462

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	88.812	743.445
Ostali realizirani gubici	0	222.148
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	88.812	965.593

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja 75.768 KM.

U 2019. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzan ski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja * (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
AG dd Ljubljana (Kamnik)	AGO1	976.966	1.414	1.016	2.430
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo *	MSHS OC	6.300	0	0	0
OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	-	357.904	-14.783	-64.175	-78.958

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja * (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
Bitumenka d.d. Sarajevo **	BITMR	23.423	-16.316	-11.095	-27.411
PVIK IZVOR AD FOČA	VKIF-R-A	123	123	0	123
HUT Aduna d.d. Bihać	HTAD RK1	153.030	107.121	-1.481.330	-1.374.209
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			77.559	-1.555.584	-1.478.025
ZIF Invest nova a.d. Bijeljina u likvidaciji			-1.662	-251.599	-253.261
BNT Hidraulika -u stečaju			-129	-1.194.196	-1.194.325
NETO EFEKAT -			75.768	-3.001.379	-2.925.611

* Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja ostvarenih u prethodnim godinama

Uprava Društva, za gore prodana ulaganja u AG dd Ljubljana (Kamnik) u periodu mart 2019 godine u cilju usklađenja prekoračenja ulaganja, 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.

4. Nerealizirani dobici i gubici

Nerealizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	5.804.389	8.215.560
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	5.804.389	8.215.560

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	5.873.003	10.504.156
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	5.873.003	10.504.156

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 68.614 – nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Poslovni račun	3.382.816	2.420.482
Ukupno gotovina	3.382.816	2.420.482

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 3.382.816 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 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	86.974.853	97.172.466
Ispravka vrijednosti	(77.517.365)	(87.248.790)
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u zemlji	9.457.488	9.923.676
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	(2.246.047)	(2.182.614)
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u inostranstvu	663.680	727.113
Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	152.400	12.400
Ispravka vrijednosti obveznica	(3.726)	0
Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	148.674	12.400
Obveznice inostranih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	0	967.588
Ispravka vrijednosti obveznica	0	5.388
Obveznice inostranih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	0	972.976
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i usklađenje vrijednosti	10.269.842	11.636.165
Ukupno ulaganja	10.269.842	11.636.165

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 2019. 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 13.940.417.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 14.497.735.

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 2019 godinu iznosi KM 559.317.

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 2019. godinu.

Na dan 31.12.2019. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 381.743 koja se odnosi na sljedeće:

- Odstupanja u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima – KM 44.950;
- Odstupanja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima (preko 30% NVI Ulaganja se odnosi na ulaganja u druge ZIF-ove i OIF-e) – KM 330.693;
- Odstupanja u skladu sa članom 47. Zakona o IF-ovima – KM 6.100.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2019. godine je sljedeći:

- ✓ Ulaganja u dionice i udjele po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 10.121.168
- ✓ Ulaganja u obveznice po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 148.674.

U toku 2019. godine Fond je kupio obveznice emitenta MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO - public offering of bonds u vrijednosti KM 150.000. Takođe, Fond je stekao vlasništvo na dionicama iz likvidacione mase ZIF Invest nova a.d. Bijeljina-u likvidaciji ukupne vrijednosti 0 KM i to:

Naziv emitenta	Simbol	Količina	Procjenjena vrijednost (KM)
BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	BBRB-P-D	7	0
BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	BBRB-P-D	12	0
A.D. "HIDRAT" UKRIN-CELINAC	HDRT-R-A	4.251	0
JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA AD BANJA LUKA	JLLC-R-A	21.960	0
KOMPRED AD UGLJEVIK	KMPD-R-A	1.267	0

Naziv emitenta	Simbol	Količina	Procjenjena vrijednost (KM)
KP KOMUNALAC AD FOČA	KOMF-R-A	1.351	0
ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERS-R-A	126	0
PVIK IZVOR AD FOČA	VKIF-R-A	5.329	0

Dionice su upisane registar kod RVP FBiH.

U toku 2019.godine Fond je izvršio slijedeće prodaje ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
AG dd Ljubljana (Kamnik)	AGO1	495	976.966
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo *	MSHSOC	63	6.300
OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	-	210581	357.904
Bitumenka d.d. Sarajevo **	BITMR	12328	23.423
PVIK IZVOR AD FOČA	VKIF-R-A	5329	123
HUT Aduna d.d. Bihać	HTADRK1	15303	153.030
Ukupno			1.517.746

Za dio prodaje obveznica (245 kom) AG d.d. Ljubljana (Kamnik) vrijednost realizovane transakcije u iznosu KM 482.533, Društvo koje je upravljalo Fondom u tom periodu nije dobilo saglasnost za predmetnu prodaju od Nadzornog odbora Fonda (veza gore bilješka 3.).

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	356	61.409
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	20.758	993
Potraživanja po osnovu datih avansa	20	0
Potraživanja od Društava u ostalim poslovima	180.000	0
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	201.134	62.402

Potraživanja po osnovu dividendi KM 20.758 se odnosi na potraživanja od Bihaćka pivovara d.d. Bihać KM 19.655 i Boksit a.d. Milići KM 1.103 (KM 993 se odnosi na potraživanje iz prethodnog perioda).

Potraživanje od Društava u ostalim poslovima KM 180.000 odnosi se na potraživanje za otkup udjela u OIF Liliium global. Navedeno potraživanje je confirmisano na dan 31.12.2019. godine.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	2.120	2.458
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	734	168
Obaveze po osnovu eksterne revizije	7.020	7.020
Ostale obaveze iz poslovanja	7.472	7.688
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	17.346	17.334
Obaveze za naknadu za upravljanje	0	22.673
Obaveze prema društvu za upravljanje	0	22.673
Obračunati razgraničeni rashodi perioda	19.306	0
Pasivna vremenska razgraničenja	19.306	0
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	36.652	40.007

Obračunati razgraničeni rashodi perioda KM 19.306 odnose se na obavezu prema Društvu za upravljačku proviziju za decembar 2019.godine KM 18.143 i obavezu prema KVP za decembar 2019.godine KM 1.163.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. 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
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	1.016	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(22.187.400)	(18.301.578)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(196.216)	(883.426)
Nerealizirani dobitak	5.213.144	32.574.655
Nerealizirani gubitak	(26.467.862)	(56.765.067)
Ukupno kapital	13.817.140	14.079.042

Na dan 31.12.2019 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 2019. i 31. decembra 2018. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2019. KM	% Učešća	31.12.2018. KM
UniCredit bank d.d. Mostar - Skrbnički račun	24,3247	13.052.072	16,3233	8.758.705
OIF Moneta	9,289	4.984.263	9,9289	5.327.618
Gorenje M.B.H. Wien	5,3164	2.852.657	5,3164	2.852.657
Omnia International	4,9761	2.670.060	4,9761	2.670.060
Raiffeisen bank d.d. BiH - Skrbnički	4,8368	2.595.315	12,6964	6.812.595
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	3,5264	1.892.185	3,5264	1.892.185
Zif Naprijed d.d. Sarajevo	2,2364	1.200.001	2,2364	1.200.001
DUIF Polara Invest ad - OMIF Privrednik Invest	1,8786	1.008.013	1,8786	1.008.013
Gorenje Komerc d.o.o. Sarajevo	1,1979	642.765	1,1979	642.765
Ostali	42,4177	22.760.357	41,9196	22.493.088
Ukupno:	100	53.657.688	100	53.657.688

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2019. godine ukupno iznose KM 21.254.718 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno smanjenje (pozitivan efekat) iznosi KM 2.935.694

Promjene tokom 2019. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2019.g.	(24.190.412)
Povećanje (neto efekat)	(68.614)
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	3.004.308
Stanje na dan 31.12.2019. godine	(21.254.718)

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 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.18.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
SME Invest d.o.o. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	0	0	0	127.695
Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo			18.143			120.867
Raiffeisen banka	Depozitar	Ugovor	1.500	0	0	18.000
Raiffeisen banka	Skrbnik	Ugovor	620	0	0	1.263
ZUKO d.o.o.	Revizor	Ugovor	7.020	0	0	7.020
Raiffeisen banka	Broker	Ugovor				4.364
Raiffeisen Capital	Broker	Ugovor				225
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor Neto+naknade	3.715	0	0	48.292
Sergej Goriup	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	250	0	0	3.292
Iris Bajrić	Član nadzornog odbora	Ugovor	150	0	0	1.650
Armin Alijagić	Član nadzornog odbora	Ugovor	150	0	0	2.057
Jasmina Koldžić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	400
Emina Kećanović	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	454
Jasminka Gajić	Član odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	400
OIF Lilium Global	Fond kojim isto Društvo upravlja	Isplata udjela	0	180.000	357.904	0
Massimo Holding d.o.o. Sarajevo	Vlasnik DUF, MSHSKC	Rješenje Komisije za vrijednosne papire FBiH	0	0	7.292	0
Massimo Holding d.o.o. Sarajevo	Vlasnik DUF, MSHSKD	Rješenje Komisije za vrijednosne papire FBiH	0	6.300	0	0

11. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2019. godine protiv Fonda je pokrenut spor za naplatu potraživanja od strane DUF SME Invest d.o.o. Mostar. Vrijednost navedenog spora iznosi KM 62.093. Fond nema pokrenutih aktivnih sudskih sporova.

Po Izjavi Uprave protiv Fonda nema pokrenutih drugih pasivnih sudskih sporova.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2019.godine

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

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	BH Telecom d.d. Sarajevo	63.457.358	140.373	1.449.870,61	0,22	10,48%
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	2.545.370	58.730	346.507,00	2,31	2,50%
3	Bira d.d. Bihać	1.941.077	82.516	223.618,36	4,25	1,62%
4	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	122.327	17.016	170,16	13,91	0,00%
5	Energoinvest d.d. Sarajevo	17.657.682	111.507	91.435,74	0,63	0,66%
6	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	3.913.603	978.397	39.135,88	25,00	0,28%
7	E-rkg d.d. Bihać	291.677	72.919	729,19	25,00	0,01%
8	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	5.406.352	207.094	0,00	3,83	0,00%
9	Ingram d.d. Srebrenik	1.395.690	3.000	38.100,00	0,21	0,28%
10	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	890.633	22.240	122.542,40	2,50	0,89%
11	JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	31.506.541	74.929	1.133.960,50	0,24	8,20%
12	JP HT d.d. Mostar	31.586.325	284.520	1.422.486,19	0,90	10,28%
13	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	481.924	73.603	3.680,15	15,27	0,03%
14	Magic d.d. Bihać	5.570	1.392	13,92	24,99	0,00%
15	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	802.671	11.523	0,00	1,44	0,00%
16	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	226.879	22.000	36.960,00	9,70	0,27%
17	Rad d.d. Cazin - u stečaju	1.013.542	97.655	976,55	9,64	0,01%
18	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	265.635	4.000	40,00	1,51	0,00%
19	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	183.958	2.047	0,00	1,11	0,00%
20	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	16.926	150	29.400,00	0,89	0,21%
21	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	202.175	18.877	0,00	9,34	0,00%
22	Union - Inženjering d.d. Bihać	234.507	20.428	204,28	8,71	0,00%
23	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	3.610.331	11.041	7.728,70	0,31	0,06%
24	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	4.926.930	150.772	155.295,16	3,06	1,12%
25	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	4.076.253	276.863	298.402,94	6,79	2,16%
26	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	188.277	14.094	0,00	7,49	0,00%
Ukupno u F BiH				5.401.257,73		39,04%

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	12.443.425	704.490	205.006,59	5,66	1,48%
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441.955.312	1.150.620	279.600,66	0,26	2,02%
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385.164.196	58.890	12.955,80	0,02	0,09%
5	Nova banka a.d. Banja Luka	134.637.768	96.634	56.994,73	0,07	0,41%

<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 vrijednost ulaganja</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>% od NVI fonda</i>
6	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	1.393	7	0,00	0,50	0,00%
7	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	14.274	12	0,00	0,08	0,00%
8	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	2.220.149	4.251	0,00	0,19	0,00%
9	JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA AD BANJA LUKA	35.262.434	21.960	878,40	0,06	0,01%
10	KOMPRED AD UGLJEVIK	2.065.058	1.267	38,01	0,06	0,00%
11	KP KOMUNALAC AD FOČA	478.357	1.351	40,53	0,28	0,00%
12	ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	50.000	126	14.865,48	0,25	0,11%
13	Semberija PD a.d. Bijeljina	9.560.000	23.884	3.983,35	0,25	0,03%
14	Vodovod a.d. Banja Luka	35.655.181	710.000	113.600,00	1,99	0,82%
15	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	2.548.232	300.000	120.000,00	11,77	0,87%
Ukupno u R Srpskoj				819.710,07		5,92%
Ukupno u dionice				6.220.967,80		

Ulaganja u obveznice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	1.033	61	6.100,00	5,91	0,04%
Ukupno u F BiH				6.100,00		0,04%

Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u R Srpskoj

1	MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO	15.000	1.500	142.574,44	10,00	1,03%
Ukupno u R Srpskoj				142.574,44		
Ukupno u obveznice				148.674,44		

Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske

1	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic Balanced	1.249.162	302.783	1.625.672,21	24,24	11,75%
2	DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus	1.575.189	70.174	237.503,90	4,45	1,72%
3	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond	1.679.212	302.783	214.007,02	18,03	1,55%
4	DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest	997.860	237.252	700.676,33	23,78	5,06%
5	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Jahorina Koin	1.969.600	166.109	458.660,17	8,43	3,31%
Ukupno u R Srpskoj				3.236.519,64		

Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva

1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	245.877	16.420	3,28	6,68	0,00%
2	OIF MONETA Podgorica	59.899.732	9.467.572	663.676,80	15,81	4,80%
Ukupno u inostranstvu				663.680,08		4,80%
Ukupna vrijednost ulaganja fonda				10.269.842		

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 izdavalca, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavalca, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavalca, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavalca (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 31.12.2019. 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 izdavalca iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2019. 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 zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2019. 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 Eurofond-1 d.d. Tuzla	7.729	570
2	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	155.295	11.459
3	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	298.403	22.019
4	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	120.000	8.855
5	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic Balanced	1.625.672	119.956
6	DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus	237.504	17.525
7	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond	214.007	15.791
8	DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest	700.676	51.702
9	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Jahorina Koin	458.660	33.844
10	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	3	0
11	OIF MONETA Podgorica	663.677	48.972
	Ukupno	4.481.627	330.693

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 2019. godine ukupno 15 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja u skladu sa Pravilnikom KM</i>
1	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	170	170
2	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	39.136	39.136
3	E-rkg d.d. Bihać	729	729
4	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	0	0
5	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	3.680	3.680
6	Magic d.d. Bihać	14	14
8	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	0	0
9	Rad d.d. Cazin - u stečaju	977	977
10	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	40	40
11	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	0	0
12	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	0	0
13	Union - Inženjering d.d. Bihać	204	204
14	Žitoprerađa d.d. Bihać - u stečaju	0	0
15	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	0	0
	UKUPNO	44.950	44.950

13. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 28.02.2020. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

Naziv Fonda: **ZIF "FORTUNA FOND" d.d.**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-03**
 Naziv društva za upravljanje: **LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO**
 Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**
 JIB društva za upravljanje: **4201337670008**
 JIB investicionog Fonda:

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12.2019 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2 0 2	152.938	498.043
700	1. Prihodi od dividendi	2 0 3	102.768	424.050
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca	2 0 4	37.235	73.993
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2 0 5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2 0 6	12.935	
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2 0 7	164.580	462
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2 0 8	164.580	462
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2 0 9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2 1 0		
719	4. Ostali realizovani dobiti	2 1 1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2 1 2	424.914	416.338
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2 1 3	248.562	248.680
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2 1 4	5.390	
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2 1 5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2 1 6	8.413	7.477
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2 1 7	8.644	7.020
605	5. Naknada banci depozitaru	2 1 8	19.263	21.147
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2 1 9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2 2 0	134.642	132.014
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2 2 1	88.812	965.593
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2 2 2	88.812	965.593
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		
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK			
	1. Realizovana dobit (202+207)-(212+221)	2 2 6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2 2 7	196.207	883.426
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2 2 8		
730	1. Prihodi od kamata	2 2 9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2 3 0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2 3 1	9	
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2 3 2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2 3 3	9	
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2 3 4		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2 3 5	196.216	883.426
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	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		
	D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	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	196.216	883.426

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	2	4	2	5.804.389	8.215.560
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	5.804.389	8.215.560
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 svodenja 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		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	5.873.003	10.504.156
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	5.873.003	10.504.156
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		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	68.614	2.288.596
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	264.830	3.172.022
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo; 28.02. 2020.godine

Direktor Fonda

Hamdija Velagić

Certificirani računovođa:

Senida Dobrić

M.P

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje:

Nedim Vilogorac, dipl. oec.

Naziv Fonda: ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB investicionog Fonda:

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2019 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	13.853.792	14.119.049
100 do 102	I - Gotovina	3.382.816	2.420.482
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	10.269.842	11.636.175
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po ter. vrijednosti kroz bilans uspjeha	10.121.168	10.650.798
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se uziru do isteka dospijeća	148.674	985.377
230 do 239	4. Depoziti i plasmani		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine		
260	6. Ostala ulaganja		
	III - Potraživanja (011 do 018)	201.134	62.402
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	356	61.409
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	20.758	993
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	20	
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
309	7. Ostala potraživanja	180.000	
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje		
320	IV - Odložena porezna sredstva		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	36.651	40.007
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)		
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	17.345	17.334
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	2.120	2.458
414	2. Obaveze za učešće u dobiti		
415	3. Obaveze za porez na dobit		
411,412,413,416,419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	15.225	14.876
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)		22.673
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje		22.673
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)		
430	1. Kratkoročni krediti		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)		
440, 441	1. Dugoročni krediti		
449	2. Ostale dugoročne obaveze		
45	VI - Ostale obaveze Fonda		
46	VII - Odložene porezne obaveze		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	19.306	

Grupa računa	POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	13.817.140	14.079.042
	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	13.817.140	14.079.042
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	53.657.688	53.657.688
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	53.657.688	53.657.688
501	2. Udjeli		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	3.796.770	3.796.770
510	1. Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
519	2. Ostale kapitalne rezerve	1.819.634	1.819.634
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)		
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)		
530	1. Zakonske rezerve		
531	2. Ostale rezerve		
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	1.016	
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	1.016	
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	22.383.616	19.185.004
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	22.187.400	18.301.578
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	196.216	883.426
56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	-21.254.719	-24.190.412
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.213.144	32.574.655
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	26.467.863	56.765.067
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	2.235.737,00	2.235.737,00
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	6,1801	6,2973
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE		
	1. Izvanbilansna aktiva		
	2. Izvanbilansna pasiva		

Sarajevo; 28.02. 2020.godine

Direktor Fonda
Hamdija Velagić

Certificirani računovoda:
Senida Dobrić

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:
Nedim Vilogorac, dipl. oec.

Naziv Fonda: ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB investicionog Fonda:

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izveštaj o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12.2019 godine

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	1.540.445	2.552.924	60
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	1.358.692	2.046.801	66
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	83.003	432.016	19
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	97.635	74.107	132
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	1.115		
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	578.111	430.356	134
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	150.000		
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	253.093	248.918	102
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	3.642		
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.507		
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	19.601	21.391	92
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	143.268	160.047	90
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	962.334		
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0			
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
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			
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	1.540.445	2.552.924	60
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	578.111	430.356	134
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	962.334	2.122.568	45
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3			
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	2.420.482	297.914	812
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	3.382.816	2.420.482	140
(434+432-433+435-436)	4	3	8	3.382.816	2.420.482	140

Sarajevo; 28.02. 2020.godine

Direktor Fonda
 Hamdija Velagić

Certificirani računovoda:
 Senida Dobrić

M.P

Zakonski zastupnik
 društva za upravljanje:
 Nedim Vilogorac, dipl. oec

Naziv Fonda: **ZIF "FORTUNA FOND" d.d.**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-03**
 Naziv društva za upravljanje: **LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO**
 Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**
 JIB društva za upravljanje: **4201337670008**
 JIB investicionog Fonda:

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2019 godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	3	0	1	-261.901	-2.649.868
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-196.216	-883.426
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	-65.685	-1.766.442
4.	Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
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	-261.901	-2.649.868
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	14.079.042	16.728.910
13.	Na kraju perioda	3	1	3	13.817.141	14.079.042
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4	2.235.737	2.235.737
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	2.235.727	2.235.737
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	2.235.737

Sarajevo; 28.02. 2020.godine

Direktor Fonda

Hamdija Velagić

Certificirani računovođa:

Senida Dobrić

M.P

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje:

Nedim Vilogorac, dipl. oec.

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2019.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
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:	fortunafond@lilium-dzu.ba	
web:	www.lilium-dzu.ba	
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	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo, Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	+387 33 953 480	
e-mail adresu:	info@lilium-dzu.ba	
web:	www.lilium-dzu.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 05/1-19-159/08 od 17.04.2008.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/2-19-210/18 od 14.06.2019.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Nedim Vilogorac, direktor Mirza Sladić, izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Emir Salihović, predsjednik Aid Nanić, član Aldina Pita, član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;		
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.		

Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2019.g.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH													
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63.457.358	140.373	0,2212	69,93	10,33	1.449.870,61	10,48%	aktivno		0,00	
2	Bihačka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	2.545.370	58.730	2,3073	46,60	5,90	346.507,00	2,50%	aktivno	-		
3	Bira d.d. Bihać	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4,2510	26,66	2,71	223.618,36	1,62%	neaktivno	-		
4	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	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 pouzdano 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 07-09-2007), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
5	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	17.657.682	111.507	0,6315	26,86	0,82	91.435,74	0,66%	aktivno	-		
6	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1	3.913.603	978.397	24,9999	3,12	0,04	39.135,88	0,28%	aktivno	0,2828%	39.135,88	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 25.02.2011.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama 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.
7	E-rkg d.d. Bihać	ERKGRK2	291.677	72.919	24,9999	6,67	0,01	729,19	0,01%	neaktivno	0,0053%	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 pouzdano 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 u 2007), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
8	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	FINDR	5.406.352	207.094	3,8306	4,83	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	0,0000%	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 pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 26.01.2015.g.) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti zadnje trgovanje na berzi 13.03.2008.g.), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
9	Ingram d.d. Srebrenik	INGRK2	1.395.690	3.000	0,2149	13,20	12,70	38.100,00	0,28%	neaktivno	-		
10	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	890.633	22.240	2,4971	12,27	5,51	122.542,40	0,89%	neaktivno	-		
11	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	31.506.541	74.929	0,2378	107,45	15,13	1.133.960,50	8,20%	aktivno	-		
12	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31.586.325	284.520	0,9008	54,71	5,00	1.422.486,19	10,28%	aktivno	-		
13	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	481.924	73.603	15,2727	31,00	0,05	3.680,15	0,03%	neaktivno	0,0266%	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 pouzdano 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 na berzi 19.05.2016.g.), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
14	Magic d.d. Bihać	MGCBR	5.570	1.392	24,9910	691,88	0,01	13,92	0,00%	neaktivno	0,0001%	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 pouzdano 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) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
15	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	POETRK2	802.671	11.523	1,4356	16,86	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 pouzdano 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) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
16	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	PRAKRK3	226.879	22.000	9,6968	7,82	1,68	36.960,00	0,27%	neaktivno	-		

17	Rad d.d. Cazin - u stečaju	RADCR	1.013.542	97.655	9,6350	68,61	0,01	976,55	0,01%	neaktivno	0,0071%	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 pouzdano 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) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
18	RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	RMUKR	265.635	4.000	1,5058	75,00	0,01	40,00	0,00%	aktivno	0,0003%	40,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdano 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 07.11.2018.g. šro predstavlja povremeno trgovanje), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
19	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	SPLNRK1	183.958	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 pouzdano 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) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
20	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	SVKORA	16.926	150	0,8862	463,38	196,00	29.400,00	0,21%	aktivno	-		
21	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK1	202.175	18.877	9,3370	227,79	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 pouzdano 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) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
22	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	234.507	20.428	8,7110	217,54	0,01	204,28	0,00%	neaktivno	0,0015%	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 pouzdano 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) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
23	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	11.041	0,3058	1,99	0,70	7.728,70	0,06%	aktivno	0,0041%	570,29	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g. 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 15.08.2015.g.
24	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	150.772	3,0602	4,15	1,03	155.295,16	1,12%	aktivno	0,0828%	11.459,00	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g. 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37%, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 15.08.2015.g.
25	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	NPRFRK2	4.076.253	276.863	6,7921	1,64	1,08	298.402,94	2,16%	aktivno	0,1591%	22.018,71	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g. 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 15.08.2015.g.
26	Žitoprerađa d.d. Bihać - u stečaju	ZPDHR	188.277	14.094	7,4858	517,95	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 pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju) i c) (nema potencijal rasta - emitent je u stečaju) , te pod tačkama e) (nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004.g.), f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
Ukupno u F BiH									5.401.257,73	39,04%			

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj

1	Boksi a.d. Milići	BOKS-R-A	17.287.671	18.946	0,1096	0,90	0,62	11.746,52	0,08%	aktivno	-		
2	Čajevac mega ad Banjaluka	CMEGRA	12.443.425	704.490	5,6615	0,56	0,29	205.006,59	1,48%	aktivno	-		
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441.955.312	1.150.620	0,2603	0,38	0,24	279.600,66	2,02%	aktivno	-		
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385.164.196	58.890	0,0153	1,97	0,22	12.955,80	0,09%	aktivno	-		
5	Nova banka a.d. Banja Luka	NOVB-R-E	134.637.768	96.634	0,0718	1,00	0,59	56.994,73	0,41%	aktivno	-		
6	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U	BBRB-P-D	1.393	7	0,5025	-	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	-	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i
7	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U	BBRB-R-D	14.274	12	0,0841	-	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	-	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i
8	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	HDRT-R-A	2.220.149	4.251	0,1915	-	0,00	0,00	0,00%	neaktivno	-		
9	JELISINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA	JLLC-R-A	35.262.434	21.960	0,0623	-	0,04	878,40	0,01%	aktivno	-		
10	KOMPRED AD UGLJEVIK	KMPD-R-A	2.065.058	1.267	0,0614	-	0,03	38,01	0,00%	aktivno	-		
11	KP KOMUNALAC AD FOČA	KOMF-R-A	478.357	1.351	0,2824	-	0,03	40,53	0,00%	aktivno	-		
12	ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERS-R-A	50.000	126	0,2520	-	117,98	14.865,48	0,11%	aktivno	-		
13	Semberija PD a.d. Bijeljina	SEMB-R-A	9.560.000	23.884	0,2498	0,88	0,17	3.983,35	0,03%	neaktivno	-		
14	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	35.655.181	710.000	1,9913	0,67	0,16	113.600,00	0,82%	aktivno	-		

15	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	UNIPRA	2.548.232	300.000	11,7729	1,00	0,40	120.000,00	0,87%	neaktivno	0,0640%	8.854,62	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 31,56% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 1,56%, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 11-2019.g.
Ukupno u R Srpskoj								819.710,07	5,92%				
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u dionice								6.220.967,80					
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u F BiH													
1	MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOD	1.033	61	5,9051	100,00	100,00	6.100,00	0,04%	neaktivno	0,9681	6.100,00	Odstupanja po Zakonu o investicijskim fondovima, član 47. tačka n) stav 1). Rok za usaglašavanje 18.06.2020.g.
Ukupno u F BiH								6.100,00	0,04%				
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj													
1	MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO	PFIN-O-A	15.000	1.500	10,0000	100,00	95,05	142.574,44	1,03%	neaktivno			
Ukupno u R Srpskoj								142.574,44					
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u inostranstvu													
Ukupno u obveznice								148.674,44					
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH													
Ukupno u F BiH								0,00	0,00%				
Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske													
1	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic Balanced	ADBP-U-A	1.249.162,0000	302.783,0000	24,2389	3,7921	5,3691	1.625.672,21	11,75%	NVI	0,8670%	119.955,96	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 09-2019.g.
2	DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus	PPLP-U-A	1.575.189,0000	70.174,0000	4,4550	29,8865	3,3845	237.503,90	1,72%	NVI	0,1267%	17.525,06	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 07-2019.g.
3	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond	PADPUA	1.679.212,0000	302.783,0000	18,0313	0,5326	0,7068	214.007,02	1,55%	NVI	0,1141%	15.791,26	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 11-2019.g.
4	DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest	PRIPUA	997.860,0000	237.252,0000	23,7761	2,8539	2,9533	700.676,33	5,06%	NVI	0,3737%	51.701,88	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 11-2019.g.
5	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Jahorina Koin	JKIPUA	1.969.600,0000	166.109,0000	8,4336	6,3731	2,7612	458.660,17	3,31%	NVI	0,2446%	33.843,86	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 11-2019.g.
Ukupno u R Srpskoj								3.236.519,64					
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva													
1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	245.876,994	16.420	6,68	119,3499	0,0002	3,28	0,00%	NVI	0,0000%	0,24	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 15.08.2015.g.
2	OIF MONETA Podgorica	-	59.899.732,0845	9.467,572	15,81	0,10034	0,0701	663.676,80	4,80%	NVI	0,3539%	48.971,74	Odstupanje od člana 76. Zakona o IF, pod g., 32,37% knjigov. vrijedn. portfolia ulaganja čine ulaganja u OIF i ZIF na zadnji dan mjeseca, što je prekoračenje od 2,37 %, konkretni iznos ograničenja za emitenta je dat u koloni 12 i 13, Rok za usaglašavanje je 15.08.2015.g.
Ukupno u inostranstvu								663.680,08	4,80%				
Ukupno u udjele OIF-ova													
Ulaganja u ----- u F BiH													
Ukupno u F BiH													
Ulaganja u -----u R Srpskoj													
Ukupno u R Srpskoj													
Ulaganja u ----- u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u													
Ukupna vrijednost ulaganja fonda								10.269.841,95				381.742,76	

Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12.2019. godine

Mjesec	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18 (16/17)
januar	2.413.431,67	11.595.570,97	65.627,85	0,00	14.074.630,49	0,00	11.158,47	22.673,32	0,00	33.831,79	14.040.798,70	2.235.737	6,28
februar	2.404.007,43	12.099.740,67	71.576,55	0,00	14.575.324,66	0,00	22.475,29	45.270,58	0,00	67.745,87	14.507.578,79	2.235.737	6,49
mart	2.524.233,93	12.653.465,00	49.962,12	0,00	15.227.661,06	111,64	11.210,62	61.252,84	0,00	72.575,10	15.155.085,96	2.235.737	6,78
april	2.856.184,37	12.405.286,66	6.068,99	0,00	15.267.540,02	0,00	3.188,49	23.779,28	0,00	26.967,77	15.240.572,25	2.235.737	6,82
maj	2.830.258,18	12.312.715,81	9.231,59	0,00	15.152.205,58	0,00	6.528,47	34.200,63	0,00	40.729,09	15.111.476,49	2.235.737	6,76
juni	2.787.521,15	11.950.791,67	25.022,17	0,00	14.763.335,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.039,20	14.739.295,80	2.235.737	6,59
juli	2.779.449,73	11.724.019,11	97.382,66	0,00	14.600.851,50	0,00	15.670,45	5.282,52	0,00	20.952,97	14.579.898,53	2.235.737	6,52
august	2.789.243,73	11.307.372,49	392.945,35	0,00	14.489.561,56	0,00	8.069,19	10.723,83	0,00	18.793,01	14.470.768,55	2.235.737	6,47
septembar	3.190.652,99	10.552.666,58	297.020,46	0,00	14.040.340,03	83,70	1.598,89	3.144,66	0,00	4.827,25	14.035.512,78	2.235.737	6,28
oktobar	3.340.042,73	10.502.789,76	264.073,66	0,00	14.106.906,14	0,00	1.320,62	4.110,53	0,00	5.431,15	14.101.475,00	2.235.737	6,31
novembar	3.248.537,76	10.598.802,76	192.308,93	0,00	14.039.649,45	0,00	0,00	0,00	0,00	6.439,26	14.033.210,19	2.235.737	6,28
decembar	3.338.511,23	10.404.908,25	221.321,18	0,00	13.964.740,66	115,51	2.748,39	4.726,74	0,00	7.590,64	13.957.150,02	2.235.737	6,24
Ukupno													
Prosijek	2.875.172,91	11.509.010,81	141.045,13	0,00	14.525.228,85	25,90	6.997,41	17.930,41	0,00	27.493,59	14.497.735,25	2.235.737,00	6,49

Napomena: unešeni podaci predstavljaju prosječne vrijednosti mjeseca za koji se unosi

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

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 ZJP-031-03
 LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 4201337670008
 4263012890007

PRILOG 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2019.g.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	6.220.967,80	44,90
2.	Obveznice	148.674,44	1,07
3.	Ostali vrijednosni papiri	3.900.199,72	28,15
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.382.816,16	24,42
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	201.133,58	1,45
I	UKUPNA IMOVINA	13.853.791,69	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	17.345,42	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	13.836.446,27	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,19	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,00	

Naziv fonda :	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
Registarski broj fonda :	ZJP-031-03
Naziv društva za upravljanje:	LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	<u>4201337670008</u>
JIB investicionog fonda:	<u>4263012890007</u>

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			oktobar	septembar	august
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,19	6,24	6,23	6,22	6,31
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,31	6,34	6,38	6,37	6,58
Najniža cijena	1,00	0,93	1,03	-	1,00
Najviša cijena	1,00	0,93	1,03	-	1,00
Prosječna cijena	1,00	0,93	1,03	-	1,00

Naziv fonda :	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
Registarski broj fonda :	ZJP-031-03
Naziv društva za upravljanje:	LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje:	
JIB društva za upravljanje:	4201337670008
JIB investicionog fonda:	4263012890007

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2019.g.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	248.562,36	58,74
Naknada Registru	13.416,35	3,42
Naknada depozitaru	19.263,25	4,91
Naknada za reviziju	7.020,00	0,00
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,91
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.389,57	1,37
Troškovi servisiranja dioničara	1.702,35	0,43
Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.413,38	2,14
Naknade i troškovi direktora fonda	81.628,97	20,81
Ostali troškovi	22.072,96	5,27
Ukupno troškovi:	418.869,19	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	14.497.735,25	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,89%	

Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB investicionog fonda: 4263012890007

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.-31.12. 2019.g.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
AG dd Kamnik	AGO1	38,10	1955,83	479.178,35	1,17	-	-	-	245	1969,52	482.532,60	0,00	0,00	0,00	0,00%
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	MSHSOC	6,06	100,00	6.300,00	0,04				63	100,00	6.300,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
AG dd Ljubljana - obveznice	AGO1	41,46	1.965,61	972.976,55	6,57				250	1.977,73	494.433,10	0,00	0,00	0,00	0,00%
Čajevac mega ad Banjaluka - prioritetne dionice	CMEGRP	10,00	0,40	100.000,00	0,71				-250.000	-	-	-	-	-	-
Čajevac mega ad Banjaluka - redovne dionice	CMEGRA	4,57	0,51	231.789,90	1,65	250.000	-	-				5,66	0,29	205.006,59	1,48%
OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	-	4,58	1,69	355.545,06	0,03	-	-	-	210.581	1,70	357.903,56	0,00	0,00	0,00	0,00%
Bitumenka d.d. Sarajevo **	BITMR	1,72	1,50	18.492,00	0,00	-	-	-	12.328	1,90	23.423,20	0,00	0,00	0,00	0,00%
*BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/POV	BBRB-P-D	-	-	-	-	7	-	-				0,50	0,00	0,00	0,00%
*BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/REI	BBRB-P-D	-	-	-	-	12	-	-				0,08	0,00	0,00	0,00%
*A.D. "HIDRAT" UKRIN-CELINAC	HDRT-R-A	-	-	-	-	4.251	-	-				0,19	0,00	0,00	0,00%
*JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA ČELIKA AD BANJ	JLLC-R-A	-	-	-	-	21.960	-	-				0,06	0,04	878,40	0,01%
*KOMPRED AD UGLJEVIK	KMPD-R-A	-	-	-	-	1.267	-	-				0,06	0,03	38,01	0,00%
*KP KOMUNALAC AD FOČA	KOMF-R-A	-	-	-	-	1.351	-	-				0,28	0,03	40,53	0,00%
*ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERS-R-A	-	-	-	-	126	-	-				0,25	0,17	3.983,35	0,03%
BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik u stečaju ***	BHNTRK1	25,00	0,01	128,56	0,00	-	-	-	12.856	-	-	-	-	-	-
* PVIK IZVOR AD FOČA	VKIF-R-A	0,28236149	0,02	106,58	0,00	5.329	-	-	5.329	0,02	122,57	-	-	-	-
MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO	PFIN-O-A	-	-	-	-	1.500	100	150.000,00	-	-	-	10,00	100,00	142.574,44	1,03%
HUT Aduna d.d. Bihać	HTADRK1	7,92	3,00	45.909,00	0,33	-	-	-	15.303	10,00	153.030,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
					Ukupno:			150.000,00			1.517.745,03				

Naplaćene obveznice za MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo iz razloga prekoračenja nastalih početkom upravljanjem DUF Lilium aaset managment doo
 Prioritetne dionice Čajevac mega ad Banjaluka su odlukom skupštine emitenta pretvorene u redovne dionice u omjeru 1:1

*Dionice stečena upisom kod registra iz likvidacione mase ZIF Invest nova ad Bijeljina - u likvidaciji

**Tender

*** Brisanje društva iz sudskog registra i registra emitenata kod Komisije za vrijednosne papire u FBiH.

Naziv fonda :

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

Registarski broj fonda :

ZJP-031-03

Naziv društva za upravljanje:

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje:

PRILOG 5a

JIB društva za upravljanje:

4201337670008

JIB investicionog fonda:

4263012890007

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Raiffesen bank - skrbnik	502.215,48	0,39	3.002,79	0,0060
Raiffesen banka dd - skrbnik + ino brok	494.429,17	0,38	3.022,95	0,0061
Raiffeisen CAPITAL Banja Luka, BiH	150.122,57	0,12	255,47	0,0017
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercego	153.030,00	0,12	550,91	0,0036
Ukupno	1.299.797,22		6.832,12	

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

ZJP-031-03

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008

4263012890007

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2019.g.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	14.079.042,00	16.751.821,37
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,31	7,49
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	13.836.446,27	14.079.042,00
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,19	6,30
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0303	0,0282
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0055	0,0000
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,0172	-0,1582

JIB investicionog fonda:

4263012890007

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bihaćka pivovara dd Bihać	BIPVR	58.730	0,0950	5.580,81
BH Telecom dd Sarajevo	BHTSR	140.373	0,5516	77.422,87
Boksit ad Milići	BOKS-R-A	18.946	0,0058	109,60
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	1.150.620	0,0171	19.654,99
			UKUPNO:	102.768,27

Broj: 223-1/20
Sarajevo, 12.02.2020. godine

Izveštaj uprave DUF-a o poslovanju ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za 2019. godinu sa planom za 2020. godinu

Naziv fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ZIF FORTUNA FOND d.d.,
Dženetića čikma 8, Sarajevo.**

Broj u Registru fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH : **ZJP-M-031-03.**

Dana 14.06.2019. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Rješenje – Dozvolu za upravljanje fondom br. 05/2-19-210/18. Na zahtjev Banke depozitara Raiffeisen Bank d.d. BIH izdato je i Dopunsko rješenje br. 05/2-49-905/19 od 23.07.2019. godine kojim je završen prenos upravljanja Fondom na LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo.

Prethodno Društvo za upravljanje je osporilo postupanje po predmetnom rješenju te je odbilo primopredaju dokumentacije, te pokrenulo i sudski postupak protiv Fonda. Nadzorni odbor Fonda je angažirao advokatsku kancelariju u cilju zaštite interesa ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. te realizacije kako odluka Skupštine Fonda tako i Rješenja Komisije za vrijednosne papire FBiH, što je detaljno obrazloženo i u revizorskom izvještaju.

Društvo je u cilju izbjegavanja dvostrukog obračuna upravljačke provizije, za fondove kojima upravlja isto Društvo, izvršilo isplatu udjela ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. iz OIF LILIUM GLOBAL čime su se napravili prvi koraci ka usklađenju prekoračenja ograničenja ulaganja ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. što će se nastaviti i u narednom periodu.

Realnu prepreku u sačinjavanju finansijskih izvještaja predstavlja neposjedovanje dokumentacije Fonda za period 01.01.-14.06.2019. godine, što se jednim dijelom riješilo u koordinaciji sa bankom depozitarom.

Finansijski izvještaji fonda se navode taksativno kako slijedi:

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period) od 01.01. do 31.12.2019. godine (iznos u KM)

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	152.938	498.043
1. Prihodi od dividendi	102.768	424.050
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca	37.235	73.993
3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi	12.935	
II - Realizovana dobit (208 do 211)	164.580	462
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	164.580	462
2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizovani dobiti		

III - Poslovni rashodi (213 do 220)	418.860	416.338
1. Naknada društvu za upravljanje	248.562	248.680
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.390	
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	8.413	7.477
5. Naknada vanjskom revizoru	8.644	7.020
5. Naknada banci depozitaru	19.263	21.147
6. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	128.588	132.014
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	88.812	965.593
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	88.812	965.593
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		
V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK		
1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)		
2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	190.154	883.426
VI - Finansijski prihodi (229+230)		
1. Prihodi od kamata		
2. Ostali finansijski prihodi		
VII - Finansijski rashodi (232+233)	9	
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi	9	
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	190.163	883.426
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)		
1. Porezni rashod perioda		
2. Odloženi porezni rashod perioda		
3. Odloženi porezni prihod perioda		
D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	190.163	883.426
E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	5.804.389	8.215.560
1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	5.804.389	8.215.560
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		

3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobiti		
II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	5.873.003	10.504.156
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	5.873.003	10.504.156
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani gubici		
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)		
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	68.614	2.288.596
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)		
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	258.777	3.172.022
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izveštaj o finansijskom položaju)
na dan 31.12.2019. godine -iznos u KM)

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	13.853.788	14.119.049
I - Gotovina	3.382.816	2.420.482
II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	10.269.838	11.636.165
1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	10.269.838	
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		11.636.165

3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		
4. Depoziti i plasmani		
5. Ulaganja u nekretnine		
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	201.134	62.402
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamate	356	61.409
4. Potraživanja po osnovu dividendi	20.758	993
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	20	
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja	180.000	
8. Potraživanja od društva za upravljanje		
IV - Odložena porezna sredstva		
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	36.651	40.007
I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)		
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	17.345	17.334
1. Obaveze prema banci depozitaru	2.120	2.458
2. Obaveze za učešće u dobiti		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	15.225	14.876
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)		22.673
1. Obaveze za naknadu za upravljanje		22.673
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		
IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)		
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
V - Dugoročne obaveze (038+039)		
1. Dugoročni krediti		

2. Ostale dugoročne obaveze		
VI - Ostale obaveze Fonda		
VII - Odložene porezne obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	19.306	
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	13.817.137	14.079.042
D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062+065)	13.817.137	14.079.042
I - Osnovni kapital (046 ili 047)	53.657.688	53.657.688
1. Dionički kapital - redovne akcije	53.657.688	53.657.688
2. Udjeli		
II - Kapitalne rezerve (049+050)	3.796.770	3.796.770
1. Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
2. Ostale kapitalne rezerve	1.819.634	1.819.634
III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)		
1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		
2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite		
3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina		
4. Ostale revalorizacijske rezerve		
IV - Rezerve iz dobiti (057+058)		
1. Zakonske rezerve		
2. Ostale rezerve		
V - Neraspoređena dobit (060+061)	1.016	
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	1.016	
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	22.377.564	19.185.004
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	12.469.172	18.301.578
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	9.908.392	883.426
VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	-21.260.774,00	-24.190.412,00
1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.207.092,00	32.574.655,00
1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-26.467.866,00	56.765.067,00
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	2.235.737,00	2.235.737,00
F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	6,1801	6,2973
G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE		
1. Izvanbilansna aktiva		
2. Izvanbilansna pasiva		

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2019.g.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	6.220.967,80	44,90
2.	Obveznice	148.674,44	1,07
3.	Ostali vrijednosni papiri	3.900.199,72	28,15
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.382.816,16	24,42
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	201.133,58	1,45
I	UKUPNA IMOVINA	13.853.791,69	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	17.345,42	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	13.836.446,27	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,19	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,00	

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2019.g.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	14.079.042,00	16.751.821,37
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,31	7,49
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	13.836.446,27	14.079.042,00
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,19	6,30
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0303	0,0282
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0055	0,0000
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,0172	-0,1582

Iz gore navedenih izvještaja konstatuje se slijedeće:



- Početna neto vrijednost imovine fonda je smanjena tokom 2019. godine za 258.777 KM, a osnovni razlog jeste gubitak iz poslovnih prihoda i poslovnih rashoda te pad tržišne

vrijednosti ulaganja. Gubitak iz poslovnih prihoda i poslovnih rashoda iznosi 196.216 KM. U ovom periodu je u značajnom iznosu izostao prihod od dividendi. Pad tržišne vrijednosti ulaganja koje Fond posjeduje se odnosi na prvom mjestu na smanjenje cijena dionica na Sarajevskoj berzi na koju je većina sredstava Fonda investirana još iz vremena javne ponude dionica, potom na otvaranje zatvorenih investicijskih fondova u RS što je za posljedicu imalo drugačiji obračun NVI kod istih, smanjenje vrijednosti imovine fonda te posljedično i pad vrijednosti ulaganja.

- Kroz izvještaj o transakcijama u 2019. godini vidljivo je da nije bilo značajnijih transakcija. Prodajne transakcije su najvećim dijelom bile u cilju usklađivanja portfolija sa zakonskim odrednicama poslovanja fondova, po osnovu konverzije i likvidacije emitenata vrijednosnih papira, prihvata javno objavljenih tender ponuda i sl. Kupovne transakcije su bile usmjerene u vrijednosne papire sa fiksnim prinosom.

Društvo nije moglo tokom druge polovine 2019. godine značajnije uticati na sprečavanje pada neto vrijednosti imovine fonda. U 2020. godini je planirano restrukturiranje imovine fonda i njegovo dalje jačanje u cilju ostvarenja boljih finansijskih rezultata.

Potraživanja fonda se odnose na potraživanja za isplatu udjela iz OIF LILIUM GLOBAL te nisu sporna. Obaveze fonda u iznosu do 17.345 KM se odnose na obaveze prema nezavisnom revizoru, banci depozitaru, Sarajevskoj berzi VP, direktoru Fonda, Nadzornom odboru i Odboru za reviziju. Pasivna vremenska razgraničenja se odnose na razgraničenu upravljačku proviziju za mjesec decembar 2019. godine koja je i isplaćena tokom januara 2020. godine.

Likvidnost fonda je zadovoljavajuća te se može konstatovati da Fond može odgovoriti na sve potencijalne prilike za investiranje na tržištu, posebno u dividendne dionice i kamatonosne vrijednosne papire. Cilj će biti u svakom slučaju povećati prihode fonda koji su imali značajniji pad tokom 2019 godine.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2019.g.		
Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	248.562,36	58,74
Naknada Registru	13.416,35	3,42
Naknada depozitaru	19.263,25	4,91
Naknada za reviziju	7.020,00	0,00
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,91
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.389,57	1,37
Troškovi servisiranja dioničara	1.702,35	0,43
Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.413,38	2,14
Naknade i troškovi direktora fonda	81.628,97	20,81
Ostali troškovi	22.072,96	5,27
Ukupno troškovi:	418.869,19	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	14.497.735,25	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,89%	

Maksimalan zakonski dozvoljeni TER od 3,5% nije prekoračen i iznosi 2,89%.

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			oktobar	septembar	august
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,19	6,24	6,23	6,22	6,31
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,31	6,34	6,38	6,37	6,58
Najniža cijena	1,00	0,93	1,03	-	1,00
Najviša cijena	1,00	0,93	1,03	-	1,00
Prosječna cijena	1,00	0,93	1,03	-	1,00

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2019.g.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	14.079.042,00	16.751.821,37
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,31	7,49
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	13.836.446,27	14.079.042,00
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,19	6,30
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0303	0,0282
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0055	0,0000
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,0172	-0,1582

Portfolio fonda je strukturiran na način da i dalje posjeduje vrijednosne papire stečene u periodu privatizacije u FBiH koji su najvećim dijelom bez suštinske vrijednosti i potrebno ih je u što skorijem roku prodati, odnosno očistiti portfolio. Na drugoj strani značajno je učešće ulaganja u druge investicijske fondove, posebno u RS, koji su u procesu transformacije odnosno prelaska u otvorene investicijske fondove. Ovaj proces za posljedicu ima smanjenje NVI tih fondova. Očekuje se da će se u 2020. godini ulaganje u investicijske fondove koji su sada u portfoliju značajnije smanjiti.

Izvještaj o transakcijama imovinom je sastavni dio izvještaja uprave. Prodajne transakcije su bile posljedica usklađivanja prema odrednicama Zakona o IF, prihvata tender ponuda ili prilika da se prodaja realizira po odredicama procjene vrijednosti dionice i/ili tržišnim prilikama. Sticanje vlasničkih instrumenata se radilo po osnovu ulaganja u obveznice sa fiksnim prinosom te po osnovu dodjeljivanja vrijednosnih papira nastalih likvidacijom ZIF. S obzirom na dalje negativne trendove na domaćim berzama Društvo se nije opredjelilo na značajnija ulaganja u domaće vlasničke vrijednosne papire tokom 2019. godine.

Angažiran je advokatski ured u cilju pokretanja tužbe za zaštitu interesa fonda odnosno isplatu pravične vrijednosti po osnovu transformacije iz dioničkog društva u društvo ograničene odgovornosti u slučaju GRUPEX Velika Kladuša. Za ostale emitente koji su registrirani kao d.o.o. ili su pokrenuli proces promjene oblika poduzeće se adekvatne mjere ili pokrenuti postupci.

PLAN POSLOVANJA ZA 2020. GODINU

Društvo je 14.10.2019. godine pripremio i usvojilo akt Plan realizacije investicione politike ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za period 01.10.2019. do 31.12.2020. godine. U njemu su navedene osnovne odrednice poslovanja u budućem periodu te se navode najznačajnije.

Konstatuje se da u postojećem portfoliju fonda postoje vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju kriterije za ulaganje po jednom ili više osnova, ali da je mogućnost njihove prodaje veoma mala. Za sve takve emitente izdaće se prodajni nalozi sa pokušajem ostvarivanja bilo kakve koristi za Fond.

Do kraja godine će svi fondovi koji su registrovani u RS proći kroz još jednu fazu otkupa udjela te će se za svaku pojedinačni fond donijeti posebno opredjeljenje vezano za dalji status i držanje udjela u portfoliju Fonda. Do kraja 2020. godine Društvo će prema najboljim tržišnim okolnostima uskladiti poziciju ulaganja u druge fondove.

Društvo će u narednom periodu pokušati realizirati prodaje dionica iz portfolija fonda koje procijeni prema budućim finansijskim izvještajima, te ukupnim odrednicama poslovanja pojedinačnog emitenta kao neperspektivne i za koje se može definisati da ne mogu nikako ili ne mogu značajnije uticati na ukupnu imovinu fonda u pozitivnom smislu.

Prodavat će se dionice društava - emitenata sljedećih karakteristika:

- a) loše posluju, imaju stalni pad vrijednosti kapitala, u doglednom vremenu nemaju izgleda za uspjeh,
- b) posluju na granici rentabilnosti sa nikakvom ili veoma malom oplodnjom kapitala, bez izgleda da u skorije vrijeme poboljšaju rezultate svoga poslovanja,
- c) trenutno dobro posluju, ali se procjenjuje da će cijene njihovih dionica poprimiti padajući trend,
- d) dionice kupljene u cilju ostvarivanja kartkoročne kapitalne dobiti,
- e) emitenati kod kojih se ustanovi nužnost usklađivanja sa zakonskim odredbama o ograničenju investiranja,
- f) dionice za koje se objavi tender ponuda za otkup po prihvatljivoj cijeni,
- g) firme koje su u stečaju ili likvidaciji.

Društvo će vršiti ulaganje sredstava Fonda u cilju ostvarivanja dugoročnog ili kratkoročnog prinosa u vrijednosne papire (dionice, obveznice, trezorske zapise), udjele u investicijskim fondovima u skladu sa odrednicama prospekta Fonda za koje analiza pokaže da postoje argumenti koji ukazuju na bonitet odabranog medija za investiranje.

Ulaganje se može vršiti u postojeće vrijednosne papire u portfoliju Fonda, ali i u nove za koje se izvrši analiza. Također kupovnim aktivnostima se smatra i učešće u dokapitalizacijama i novim emisijama koje trebaju ispunjavati uslove definisane Zakonom, pravilnicima te aktima Fonda.

Generalne karakteristike vrijednosnih papira za ulaganje:

- a) posluju s procjenom pozitivnog trenda u budućnosti,
- b) ostvaruju kapitalni prihod (rast tržišne vrijednosti i prihodi od dividendi),
- c) ne ostvaruju zadovoljavajuće rezultate poslovanja, a procjenjuje se da će njihovo poslovanje ubuduće imati uzlazni trend i da će cijene dionica tih društava rasti,

- d) dionice čija cijena na tržištu ima kratkoročnu perspektivu rasta, pa se na temelju tehničkih pokazatelja očekuje eventualna dobit od skore prodaje,
- e) dionice emitenata za koje se procjenjuje da će zbog vlasničke konsolidacije biti predmetom pojačane kupovine i rasta cijene,
- f) dionice emitenata čija je imovina podcijenjena i na osnovu toga se očekuje rast cijene;
- g) obveznice koje odgovaraju uslovima zakonskih i podzakonskih ograničenja i čije sticanje omogućava iznadprosječnu kamatnu stopu na dio portfolija koji je namijenjen za ulaganje u dužničke vrijednosne papire.

Društvo će odrediti koji sa kojim vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda se neće raditi aktivno s obzirom na:

- a) Očekivane objave tender ponude u procesu konsolidacije,
- b) Okončanje stečajnog ili likvidacionog postupka,
- c) Čekanje isplate dividende, kamate isl.,
- d) Prodaja nekretnine u određenom trenutku prema planu zbog kojeg je i stečena,
- e) Zadatak je pratiti otvorene fondove koji imaju solidno strukturiran portfolio vrijednosnih papira i ostalih ulaganja, kao i prinos koji ostvaruje Fond po osnovu svog ulaganja,
- f) Na temelju sačinjenih analiza donositi odluke o ulaganju ili isplatama iz fondova za koje se očekuje rast prinosa u narednom period ili izlasku iz fondova u kojima se očekuje pad prinosa ili negativna promjena strukture ulaganja. Za sve otvorene fondove predvidjeti mogućnost prodaje ako se ukaže potreba, odnosno mogućnost za kvalitetnija ulaganja.

Vrijednosni papiri ne mogu se prodavati niti kupovati prije nego se izvrše finansijske analize za svakog pojedinog emitenta. Analize se moraju temeljiti na kretanju tržišnih cijena vrijednosnih papira i podacima o poslovanju društava, te drugim relevantnim pokazateljima od značaja za donošenje prijedloga za kupovinu odnosno prodaju.

Sve transakcije vrijednosnim papirima obavljat će se u skladu sa Procedurama rada, a koji su propisani Zakonom i aktima Društva i Fonda. Poseban dio svake analize će podrazumjevati i analiza međusobne povezanosti fondova kojima Društvo upravlja konkretno u ovom trenutku ZIF "FORTUNA FOND" d.d. i OIF LILIUM GLOBAL. Generalna procedura u procesu donošenja odluke o sticanju ili prodaji imovine fonda je definisana pravilnicima DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.

PREDSJEDNIK UPRAVE
Nedim Vilogorac, dipl.oec.
