

***ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM
"MI-GROUP" D. D.***

SARAJEVO

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O PROVEDENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**ZA OBRAČUNSKI PERIOD
OD 01.01. DO 31.12.2012. GODINE**

Zenica, februar 2013. godine

Sadržaj:

Stranica

Izjava uprave o odgovornosti za finansijsko izvještavanje	2
Izvještaj nezavisnog revizora	3
Bilans stanja	5
Bilans uspjeha	6
Izvještaj o novčanim tokovima.....	7
Izvještaj o promjenama neto imovine.....	8
Neto vrijednost imovine	9
Opći podaci	10
Pravni status	11
Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja.....	12
Osnovne računovodstvene politike	12
Usaglašenost ulaganja s ograničenjima.....	21
Napomene uz finansijske izvještaje	22 - 32

DODATAK

Obrazac 1 – Bilans stanja na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 2 – Izvještaj o vrijednosnim papirima koji čine imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 3 – Bilans uspjeha za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 4 – Izvještaj o promjenama neto imovine za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 5 – Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 6 –Izvještaj o brokerskim naknadama, naknadama banke depozitara i skrbnika i drugim troškovima u vezi sa transakcijama za period 01.01.- 31.12.2012. godine

Obrazac 7 - Izvještaj o stanju novčanih depozita, koji čine imovinu fonda na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 8 - Izvještaj o vrijednosti imovine fonda, broju izdatih dionica sa stanjem na dan 31.12.2012. godine

Obrazac 9 – Izvještaj o usaglašenosti ulaganja fonda sa propisanim kriterijima prema Zakonu

Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava Društva i Fonda je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi finansijske izvještaje u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnovni temelj računovodstva prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja, tako da finansijski izvještaji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo (u daljem tekstu Fond), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

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.

Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvata sljedeće:

- Odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- Davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- Postupanje u skladu s 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 i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda

Erol Džebo, Direktor DUF „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Aladžuz, Direktor ZIF „MI –GROUP“ d.d. Sarajevo

Datum: 18.02.2013. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Dioničarima Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju Bilansa stanja ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo (Fond) na dan 31.12.2012. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o gotovinskim tokovima, Izvještaja o promjenama neto imovine, kao i Zabilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2012. godine.

Revizijom smo obuhvatili i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „Market Investment Group“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda za 2012. godinu koji sadrži obrazloženje poslovnih rezultata, promjena u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu.

Odgovornost za ove finansijske izvještaje snosi uprava Društva za upravljanje i Fonda.

Naša odgovornost svodi se na izražavanje mišljenja o tim finansijskim izvještajima na temelju provedene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Obavili smo reviziju u skladu s Međunarodnim standardima revizije, te Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara. Međunarodni standardi revizije zahtijevaju planiranje i obavljanje revizije tako da ona pruži razumno uvjerenje o tome ima li u finansijskim izvještajima značajnih grešaka.

Revizija je uključila ispitivanje, testiranje i prikupljanje dokaza koji potvrđuju iznose i objave u finansijskim izvještajima. Revizija je također obuhvatila ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela, kao i vrjednovanje sveukupne prezentacije finansijskih izvještaja. Vjerujemo da je provedena revizija pouzdan temelj za izražavanje našeg mišljenja.

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Kao što je potpunije objašnjeno u dijelu - Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja, ovi finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa računovodstvenom praksom propisanom ili odobrenom od strane Komisije za vrijednosne papire (u skladu Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire FBiH), a koja je osnovni temelj računovodstva, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, uvažavajući navedeno u značajkama, finansijski izvještaji, uključujući i Izvještaj Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima „Market Investment Group“ d.o.o. Sarajevo o rezultatima poslovanja Fonda, prikazuju realno i objektivno finansijski položaj ZIF “MI-GROUP” d.d. Sarajevo na dan 31.12.2012. godine. Izvještaji su izrađeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH, te računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

Za bolje razumijevanje finansijskih izvještaja i obima naše revizije, mišljenje je neophodno čitati zajedno s pratećim napomenama u našem revizorskom izvještaju.

Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica


Jasminka Lončarić, direktor




Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 18.02.2013. godine

Bilans stanja ***na dan 31.12.2012.***

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	Napomena	2012.	2011.
A. UKUPNA IMOVINA		49.848.587	49.778.878
Gotovina	1	948.237	1.167.857
Ulaganja fonda	2	48.857.445	48.531.952
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2.1	48.557.445	48.231.952
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	2.2	300.000	300.000
Potraživanja	3	42.891	79.069
Potraživanja po osnovu kamata	3.1	875	903
Potraživanja po osnovu dividendi	3.2	42.016	28.166
Potraživanja po osnovu datih avansa		0	50.000
Aktivna vremenska razgraničenja		14	0
B. OBAVEZE	4	577.794	663.626
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		0	389
Ostale obaveze iz poslovanja		0	389
Obaveze prema društvu za upravljanje	4.1	369.702	454.684
Obaveze za naknadu za upravljanje		315.562	424.928
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		54.140	29.756
Ostale obaveze Fonda	4.2	7.167	7.628
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	4.3	200.925	200.925
C. NETO IMOVINA FONDA		49.270.793	49.115.252
D. KAPITAL	5	49.270.793	49.115.252
Osnovni kapital	5.1	119.231.706	119.231.706
Dionički kapital – redovne dionice		119.231.706	119.231.706
Kapitalne rezerve		4.125.582	4.125.582
Emisiona premija		4.125.582	4.125.582
Revalorizacione rezerve		-28.694.061	-32.209.424
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	5.2	-25.824.655	-28.988.482
Ostale revalorizacione rezerve	5.3	-2.869.406	-3.220.942
Rezerve iz dobiti		359.249	359.249
Ostale rezerve		359.249	359.249
Nepokriveni gubitak		-45.751.682	-42.391.861
Nepokriveni gubitak ranijih godina		-42.391.861	-40.739.259
Nepokriveni gubitak tekuće godine		-3.359.821	-1.652.602
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA / UDJELA		4.926.930	4.926.930
F. NETO IMOVINA PO UDJELU / DIONICI	10	10	10
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE			
Vanbilansna aktiva		6.471.932	6.467.133
Vanbilansna pasiva		6.471.932	6.467.133

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio Bilansa stanja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 18.02.2013. godine

Erol Džebo, Direktor DUF „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Aladžuz, Direktor ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	Napomena	2012.	2011.
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	6.1	981.629	805.171
Prihodi od dividendi		981.629	805.134
Ostali poslovni prihodi		-	37
Realizovana dobit	6.2	115.235	37.323
Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira		115.235	37.323
Poslovni rashodi	7.1	1.543.832	1.500.024
Naknada društvu za upravljanje		1.232.645	1.195.530
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		14.337	4.798
Naknada članovima NO		24.202	24.675
Naknada vanjskom revizoru		2.913	5.487
Naknada banci depozitaru		21.600	21.600
Rashodi po osnovu poreza		1.608	2.433
Ostali poslovni rashodi Fonda		246.527	245.501
Realizovani gubitak	7.2	2.923.778	1.007.179
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.210.554	543.062
Ostali realizovani gubici		1.713.224	464.117
REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK			
Realizovani gubitak		3.370.746	1.664.709
Finansijski prihodi	6.3	10.925	12.107
Prihodi od kamata		10.925	12.107
B. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
Realizovani gubitak prije oporezivanja		3.359.821	1.652.602
C. REALIZOVANI DOBIT ILI GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		3.359.821	1.652.602
D. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Smanjenje neto imovine		3.359.821	1.652.602

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 18.02.2013. godine

Erol Džebo, Direktor DUF „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Alađuz, Direktor ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo

**Izveštaj o gotovinskim
tokovima za period
01.01. - 31.12.2012.**

(u konvertibilnim markama – KM)

Opis	2012.	2011.
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	3.296.085	1.678.675
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	2.024.354	855.896
Prilivi po osnovu dividendi	960.779	805.393
Prilivi po osnovu kamata	10.952	17.386
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	300.000	-
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	3.515.705	2.745.327
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	1.586.026	1.112.863
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	300.000	350.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.342.010	1.053.746
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	14.338	4.798
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	2.913	5.487
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.600	19.800
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	248.818	198.633
III Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	219.620	1.066.652
B. Ukupni priliv gotovine	3.296.085	1.678.675
C. Ukupni odliv gotovine	3.515.705	2.745.327
D. NETO ODLIV GOTOVINE	219.620	1.066.652
E. Gotovina na početku perioda	1.167.857	2.234.509
F. Gotovina na kraju obračunskog perioda	948.237	1.167.857

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 18.02.2013. godine

Erol Džebo, Direktor DUF „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Alađuz, Direktor ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo

**Izvještaj o promjenama neto
imovine za period 01.01.-
31.12.2012.***(u konvertibilnim markama – KM)*

Opis	2012.	2011.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	155.542	-5.564.328
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-3.359.821	-1.652.602
Revalorizacija rezerve po osnovu fin. ulaganja raspoloživih za prodaju	3.515.363	-3.911.726
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda	155.542	-5.564.328
Neto imovina		
Na početku perioda	49.115.252	54.679.580
Na kraju perioda	49.270.794	49.115.252
Broj udjela/dionica Fonda u periodu		
Broj udjela/dionica Fonda na početku perioda	4.926.930	4.926.930
Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	4.926.930	4.926.930

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva i Fonda dana 18.02.2013. godine

Erol Džebo, Direktor DUF „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Aladžuz, Direktor ZIF „MI – GROUP“ d.d. Sarajevo

GODIŠNJI OBRAČUN ZA 2012. GODINU*(u konvertibilnim markama – KM)*

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU	BROJ DIONICA	NETO VRIJEDNOST PO DIONICI
I	49.862.101,32	49.731.786,18	4.926.930	10,1203
II	50.755.936,70	50.393.327,21	4.926.930	10,3017
III	50.424.613,67	50.012.305,72	4.926.930	10,2345
IV	49.956.853,22	49.643.509,25	4.926.930	10,1396
V	48.614.213,52	48.614.213,52	4.926.930	9,8670
VI	47.706.799,31	47.706.799,31	4.926.930	9,6829
VII	47.079.672,33	47.079.672,33	4.926.930	9,5556
VIII	47.452.927,58	47.452.927,58	4.926.930	9,6313
IX	49.565.404,92	49.565.404,92	4.926.930	10,0601
X	51.308.742,13	51.308.742,13	4.926.930	10,4139
XI	50.382.111,29	50.382.111,29	4.926.930	10,2259
XII	49.778.571,60	49.778.571,60	4.926.930	10,1034
PROSJEK	49.407.328,97	49.305.780,92	4.926.930	10,0280

PROCENAT ZA OBRAČUN PROVIZIJE	2,5%
GODIŠNJA UPRAVLJAČKA PROVIZIJA	1.232.644,53
PROVIZIJA U NOVCU	1.232.644,53

Obračun neto vrijednosti izvršen je u skladu Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09).

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo u skladu s Pravilnikom, a provjerava Vakufska banka d.d. Sarajevo, banka depozitar (po Ugovoru o obavljanju poslova depozitara za zatvoreni investicioni fond broj: 793/2010 od 01.07.2010. godine).

Banka depozitar izvršila je **obračun upravljačke provizije**, koja na godišnjem nivou iznosi 1.232.644,53 KM.

Obračun provizije izvršen je po stopi od 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda. Obračun je vršen u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicionim fondom broj: UG-188/09 od 30.06.2009. godine, Aneksima na Ugovor broj: UG-1297/10 od 20.12.2010. godine i broj: UG-253/11 od 24.03.2011. godine, te Odlukom Nadzornog odbora o izmjeni Aneksa na Ugovor o upravljanju broj: NO-V-15-406/11 od 12.08.2011. godine.

Naziv: Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom “MI-GROUP” d.d. Sarajevo

Sjedište: Sarajevo, Ul. Zagrebačka 50.

Identifikacijski broj: U skladu s Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 30.10.2009. godine, identifikacijski broj Fonda je 4200660320001.

Djelatnost: Prema Obavještenju o razvrstavanju pravnog lica po djelatnosti broj: 04-32.5-1968/11 od 14.09.2011. godine, djelatnost Fonda su trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti, sa šifrom 64.30.

Upravu Fonda čini Direktor Sabahudin Alađuz, imenovan Odlukom Nadzornog odbora broj: NO-V-12-111/11 od 24.03.2011. godine.

Nadzorni odbor Fonda, imenovan Odlukom Skupštine broj: S-III-3-555/11 od 08.09.2011. godine, čine:

- Sejfo Ušanović – predsjednik,
- Muhamed Jusufbašić - član,
- Mirsad Huseinbašić – član.

Odbor za reviziju Fonda imenovan Odlukom Skupštine broj: S-IV-8-171/09 od 05.06.2009. godine čine:

- Damir Sokolović - predsjednik,
- Svjetlana Lučić – član,
- Esmir Krnić – član.

Sekretar Društva nije imenovan.

Certificirani računovoda: Dželo Mirzeta, broj licence 0710/5

Upis u sudski registar

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-001830 od 11.07.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo, sa sjedištem u Sarajevu, Zagrebačka 50, i osnovnim kapitalom u iznosu od 119.231.706 KM.

Kapital je podijeljen je na 4.926.930 dionica, nominalne vrijednosti 24,20 KM. Kao lice ovlašteno za zastupanje upisan je Sabahudin Alađuz, direktor bez ograničenja.

Upis u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire

Zatvoreni investicioni fond „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 05/3-19-351/11 od 06.10.2011. godine sa osnovnim kapitalom u iznosu od 119.231.706 KM, koji je podijeljen na 4.926.930 dionica nominalne vrijednosti 24,20 KM. Identifikacijski broj Fonda je: ZJP-031-01.

Dioničari

Prema podacima Registra vrijednosnih papira od 11.01.2013. godine, najveće procentualno učešće u vlasništvu imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	Procenat učešća	Tip računa
FDS d.d. Sarajevo	12,3825	Vlasnički
Raiffeisen Bank d.d. BiH	9,8982	Skrbnički
Kvantum Group d.o.o. Sarajevo	4,0603	Vlasnički
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	3,6976	Vlasnički
ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	3,0602	Vlasnički
NLB Banka d.d. Tuzla	2,6623	Skrbnički
A1-Investiciono upravljanje d.d. Ljubljana	2,1161	Vlasnički
DZS d.d. Ljubljana	2,0297	Vlasnički
Nalić Mujo, Maglaj	2,0206	Vlasnički
Futura Investment Ltd, Velika Britanija	1,8907	Vlasnički

Izvještaj o usklađenosti

Izvještaji su pripremljeni u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. novine 83/09), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH, Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Sl. novine 82/10), Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Sl. novine FBiH 37/10 i 79/12), te Zakonom o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08).

Neto vrijednost imovine Fonda je evidentirana u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09).

Osnova za sastavljanje izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljani su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta društva. Sve finansijske informacije predstavljene su u konvertibilnim markama.

Osnovne računovodstvene politike

(a) Priznavanje prihoda

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja. Prihod se priznaje ako istodobno porastu sredstva ili se smanje obaveze. Kod priznavanja prihoda proizašlih iz pojedinih poslovnih aktivnosti primjenjuju se kriteriji zahtjevani MRS-om 18.

Najvažniji prihodi koje Fond može da ostvari su poslovni prihodi, odnosno prihodi od dividendi, kamata i kapitalni dobici.

Poslovni prihodi Fonda:

Prihodi od dividendi obuhvaćaju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje Fond drži u svom portfelju. Dividenda kao prihod Fonda se knjiži po donošenju odluke o isplati dividende.

Prihodi od kamata, predstavljaju prihode od kamata koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih vrijednosnih papira i po osnovu depozita.

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijeca, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

Prihodi od transakcija su realizirani dobiti kojima se obuhvataju dobiti koji nastaju pri prodaji vrijednosnih papira, promjeni kursa stranih valuta i prodaji nekretnina.

Realizirani dobiti na prodaji vrijednosnih papira, obuhvataju dobitke ostvarene prodajom vrijednosnih papira po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Realizirane pozitivne kursne razlike, obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

Finansijski prihodi Fonda predstavljaju prihode kojim se obuhvaćaju prihodi od kamata i ostali finansijski prihodi, osim kamata po osnovu dužničkih vrijednosnih papira i dividendi, jer one za investicijske fondove predstavljaju poslovne prihode.

Kao prihodi od kamata iskazuju se prihodi od kamata po osnovu depozita po viđenju.

Ostali finansijski prihodi su finansijski prihodi koji nisu obuhvaćeni na drugim računima navedene grupe.

(b) Priznavanje rashoda

Rashodi Fonda knjiže se prema iznosu utvrđenom u skladu sa ugovorom, računom dobavljača ili drugim dokumentom.

Svi troškovi i rashodi koji se odnose na obračunski period obuhvataju u finansijskim izvještajima (načelo nastanka događaja).

Rashodi po osnovu realizovanih gubitaka od transakcija se evidentiraju u poslovnim knjigama na dan trgovanja.

Poslovni rashodi su rashodi koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda i predstavljaju troškove Fonda koji se obračunavaju i direktno plaćaju:

- a) naknada Društvu u skladu sa odredbama Statuta, Prospekta i Ugovora o upravljanju,
- b) naknada banci depozitaru,
- c) naknada i troškovi članova Nadzornog odbora i Direktora Fonda,
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
- e) naknada i troškovi Registra,
- f) računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju fonda,
- g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu podnose dioničarima,
- h) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove Društvo, u kom slučaju te troškove snosi Društvo,
- i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,
- j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- k) porezi koje je Fond dužan platiti po osnovi zakona koji reguliraju materiju oporezivanja,
- l) troškovi oglašavanja, ali samo kada je ono obavezno za zatvorene investicijske fondove u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima i ostale naknade određene posebnim zakonima.

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati i drugi troškovi koje odobri Komisija.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, utvrđuje se u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5%, izračunato u skladu Zakonom, snosi Društvo.

Realizirani gubici Fonda su:

Realizirani gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti.

Realizirani gubici po osnovu kursnih razlika, koji predstavljaju gubitke nastale padom kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu porasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra gotovina i ekvivalenti gotovine i utrživi dužnički vrijednosni papiri.

Finansijski rashodi predstavljaju rashode po osnovu kamata i ostale finansijske rashode Fonda, osim rashoda kamata po osnovu uzetih kredita.

(c) Upravljačka naknada i provizija

Upravljačka provizija plaćena DUF-u se obračunava mjesečno od strane banke Depozitara, a na osnovu vrijednosti neto imovine Fonda. Godišnja provizija za upravljanje fondom obračunata je po stopi od 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti.

(d) Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Fond nema definisane planove za svoje uposlene, za isplatu primanja nakon odlaska u penziju. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih uposlenih penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze i doprinose na i iz plaće u korist državnog penzionog i zdravstvenog fonda. U skladu s tim, Fond nema neizmirenih obaveza prema svojim postojećim i bivšim uposlenicima temeljem isplata nakon odlaska u penziju.

(e) Obračun neto vrijednosti imovine

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost imovine Fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze Fonda.

Vrijednosti imovine Fonda izračunava Društvo i to jednom mjesečno u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, a na osnovu metodologije o izračunavanju neto vrijednosti imovine fonda koju propiše Komisija.

Neto vrijednost imovine po dionici Fonda je neto vrijednost imovine Fonda srazmjerno raspoređena na svaku izdanu dionicu Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Banka depozitar (Vakufska banka d.d. Sarajevo) vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedine dionice u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te prospektom i Statutom Fonda.

U skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09), vrijednosti finansijske imovine i obaveza Fonda utvrđuje se u skladu s propisima iz oblasti računovodstva i revizije, odnosno u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i prevela Komisija za računovodstvo i reviziju BiH.

Kod određivanja vrijednosti imovine, prema ovom Pravilniku, vrijednost imovine je određena na osnovu sljedećeg:

- Početno priznavanje vrši se po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem, osim za finansijsku imovinu koja se razvrstava kao imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kod koje se transakcioni troškovi ne dodaju kod početnog priznavanja.

- Naknadno vrjednovanje imovine zavisi od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu s politikom ulaganja koja je utvrđena prospektom i statutom.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u zemlji, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u BiH podrazumjevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.
- Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.
- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrjednovanje iz prethodne tačke, vrjednuju se metodom efektivne kamatne stope, s tim, da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz prethodne tačke.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata iz FBiH klasifikovani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrjednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije, ali različitog prinosa do dospijea.
- Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijea, te dužnički vrijednosni papiri emitenata iz FBiH koje Društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijea, vrjednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- Finansijska imovina koja se drži do dospijea u skladu s MRS 39, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansa.
- Finansijska imovina klasifikovana kao zajmovi i potraživanja vrjednuje se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
- Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrjednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenjoj cijeni udjela.

(f) Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o politikama upravljanja rizikom broj: NO-III-32-1284/09 od 16.10.2009. godine.

Pravilnikom su određeni postupci identifikacije, procjene, mjerenja i kontrole izloženosti rizicima radi efikasnog upravljanja rizicima, a u cilju ostvarenja planiranih finansijskih rezultata i povećanja ekonomske i tržišne vrijednosti imovine i kapitala Fonda.

Osnovni rizici kojima su izloženi Društvo i Fond i koje je neophodno identifikovati su:

(1) Tržišni rizik – obuhvata pozicijski rizik, rizik namire i rizik druge ugovorne strane, rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti i valutni rizik.

Pozicijski rizik predstavlja izloženost riziku gubitka koji proizilazi iz promjene cijene određenog vrijednosnog papira iz portfolija Fonda. Upravljanje pozicijskim rizikom se vrši putem značajnog diverzifikovanja portfolija Fonda, te praćenja svakog pojedinačnog emitenta, čiji se vrijednosni papiri nalaze u portfoliju Fonda. Portfolijo Fonda je usklađen sa zakonom propisanim ograničenjima investiranja, što također ograničava izloženost pozicijskom riziku.

Pozicijski rizik kvantitativno je mjereno primjenom tri uobičajne metode: historijski metod, parametrijski metod i Monte Carlo metod.

Pored kvantitativne ocjene, data je i kvalitativna ocjena izloženosti Fonda pozicijskom riziku u skladu sa članom 11. Pravilnika. Pozicijski rizik u Fondu kvalifikovan je kao Srednji rizik.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane su rizici gubitka koji proizilaze iz neispunjavanja obaveza druge ugovorne strane na temelju obavljene trgovine. Kako bi se kontrolisali rizici namire i druge ugovorne strane, sa imovinom Fonda se posluje isključivo preko profesionalnih posrednika sa važećom dozvolom, koji su pod stalnom kontrolom entitetskih regulatornih Komisija. Trgovine vrijednosnim papirima se isključivo obavljaju na uređenim tržištima – berzama koje imaju razvijene sisteme namire i poravnanja, kao i uspostavljen sistem sigurnosnih zaliha u slučaju nepravovremenog izmirenja obaveza prema prodavcima.

Kvalitativna ocjena izloženosti Fonda riziku namire i riziku druge ugovorne strane u skladu sa članom 11. Pravilnika - Rizik namire i rizik druge ugovorne strane u Fondu kvalifikovan je kao Mali rizik.

Rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti je rizik gubitka zbog prekoračenja izloženosti jednoj osobi ili grupi povezanih osoba. Poštovanje zakonskog okvira u kome posluju fondovi u FBiH samo po sebi ograničava izloženost riziku prekoračenja. S obzirom da je imovina Fonda u potpunosti usklađena sa zakonskim kriterijima i da se maksimalno poštuje princip diverzifikacije, rizik prekoračenja u Fondu je sveden na minimum.

Kvalitativna ocjena izloženosti Fonda riziku prekoračenja dopuštenih izloženosti u skladu sa članom 11. Pravilnika - Rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti u Fondu kvalifikovan je kao Mali rizik.

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene kursa valute. S obzirom da je Fond u posmatranom periodu poslovao isključivo na teritoriji BiH, te sva plaćanja obavljao u domaćoj valuti, valutni rizik nije detektiran.

Nije moguće izvršiti klasifikaciju valutnog rizika niti u jedan od tri predviđena kriterija u skladu sa članom 11. Pravilnika. Razlog nemogućnosti klasifikacije je nedetekcija konkretnog rizika.

(2) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjenja novčane obaveze osobe prema Fondu. Kao što je već navedeno u razmatranju tržišnog rizika – rizik namire i rizik druge ugovorne strane, Društvo poslovanje imovinom Fonda, kako bi minimaliziralo kreditni rizik Fonda, obavlja isključivo putem profesionalnih posrednika koji imaju dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH ili Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. O novcu Fonda skrbi banka depozitar Fonda „Vakufska banka d.d. Sarajevo“ koja također ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire za obavljanje depozitarskih poslova i pod direktnim je nadzorom Komisije i Agencije za bankarstvo. Sve transakcije za vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda su obavljene putem uređenog tržišta - berze, sa osiguranim mehanizmima koji ograničavaju kreditni rizik. Na kraju posmatranog perioda Fond nije imao ulaganja u obveznice, te je time i kreditni rizik Fonda niži.

Kvalitativna ocjena izloženosti Fonda kreditnom riziku u skladu sa članom 11. Pravilnika - Kreditni rizik u Fondu kvalifikovan je kao Mali rizik.

(3) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitaka koji proizilazi iz nemogućnosti Fonda da podmiri svoje novčane obaveze. Upravljanje novcem Fonda obavlja se sa posebnom pažnjom, vodeći računa da Fond u svakom trenutku zadrži svoju likvidnost. Uprava Društva i Fonda se stara o sposobnosti Fonda da na vrijeme izmiruje sve svoje obaveze. U posmatranom periodu Fond nije imao problema sa likvidnošću. Ipak, zbog snižene sveukupne likvidnosti tržišta poseban akcenat uprave Društva i Fonda je stavljen upravo na praćenje novčanih tokova Fonda.

Kvalitativna ocjena izloženosti Fonda riziku likvidnosti u skladu sa članom 11. Pravilnika - Rizik likvidnosti Fonda kvalifikovan je kao Srednji rizik.

(4) Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sistemom ili vanjskim događajima uključujući i rizik izmjene pravnog okvira. U posmatranom periodu sve izmjene zakonskog okvira za poslovanje Fonda su sprovedene u zakonski predviđenom roku. Uređena unutrašnja organizacija društva za upravljanje, jasno uspostavljena hijerarhija i adekvatno praćenje promjena pravnog okvira osnovni su mehanizmi za minimaliziranje operativnog rizika Fonda. Kontinuirana edukacija uposlenih u Društvu još jedan je od mehanizama zaštite od operativnog rizika.

Kvalitativna ocjena izloženosti Fonda operativnom riziku u skladu sa članom 11. Pravilnika - Operativni rizik u Fondu kvalifikovan je kao Mali rizik.

Sistem identifikacije, procjene, mjerenja i kontrole izloženosti rizicima u Fondu potpomognut je i razvijenim sistemom interne kontrole u Društvu. Zbog načina djelovanja sistema interne kontrole najveće beneficije se ostvaruju u praćenju i ograničavanju operativnog rizika, rizika prekoračenja dopuštenih izloženosti, kao i rizika namire i druge ugovorne strane.

(g) Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda. U 2012. godini nije bilo raspodjele zarada.

USAGLAŠENOST ULAGANJA SA ZAKONSKIM OGRANIČENJIMA

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08), član 47, stav 1, tačka o, fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja,
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja,
- 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja,
- 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda,
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

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

Na dan 31.12.2012. godine, Fond nema ulaganja koja čine više procentualno učešće nego je to predviđeno odredbama Zakona o investicijskim fondovima, osim u emitentu Geobušenje d.d. kod kojeg Fond ima učešće u vlasništvu od 25,026618%. Navedeni emitent je u stečaju, ali je i dalje uvršten na berzu i listan u Registru vrijednosnih papira.

Utvrđena fer vrijednost ovog ulaganja je nula, tako da njegova vrijednost ne utiče na osnovicu za obračun upravljačke provizije.

Prema izjavi Uprave, s obzirom da se radi o emitentu koji je u stečaju, nisu poduzimane aktivnosti na prodaji imovine.

Na dan 31.12.2012. godine, Fond nema ulaganja koja čine više od 15% neto imovine Fonda, ali je u toku perioda zabilježeno prekoračenje ulaganja na emitentu Unis Ginex d.d. Goražde i to od 23.01. do 20.04.2012. godine.

Razlog nastanka prekoračenja nije kupovina dionica spornog emitenta od strane Fonda, nego trgovina dionicama pomenutog emitenta na sekundarnom tržištu. Naime, na dan 23.01.2012. godine došlo je do trgovine na sekundarnom tržištu samo jednom dionicom ovog emitenta po cijeni od 200,00 KM. S obzirom na važeći Pravilnik o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, ovom trgovinom pomenuti emitent je prešao u kategoriju aktivno trgovanih vrijednosnih papira, te se posljednja tržišna cijena uzima kao jedina relevantna za obračun vrijednosti ulaganja. Po isteku perioda od 90 dana, vraćena je vrijednost dionica emitenta na procijenjenu vrijednost od 170,60 KM po dionici.

U periodu u kojem je zabilježeno prekoračenje, umanjena je osnovica za obračun upravljačke provizije (prosječno umanjenje na godišnjem nivou iznosi 101.548 KM).

1. GOTOVINA I EKVIVALENTI GOTOVINE

Fond ima otvoren transakcijski račun kod Vakufske banke broj 160-200-55000577-45.

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2012. godine je sljedeće:

Opis	2012.	2011.	Index
Transakcijski račun kod Vakufske banke	948.237	1.167.857	81
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	948.237	1.167.857	81

2. ULAGANJA FONDA

Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2012. godine je sljedeća:

Opis	2012.	2011.	Index
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	48.557.445	48.231.952	101
Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	300.000	300.000	100
Ukupno ulaganja fonda	48.857.445	48.531.952	101

2.1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Prema odluci Uprave o klasifikaciji ulaganja ZIF-a „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* broj: OP-1327/10 od 31.12.2010. godine, zatečena ulaganja u portfoliju Fonda na dan 31.12.2010. godine, klasifikovana su u kategoriju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Odluka je u primjeni od 01.01.2011. godine.

Ovom Odlukom promijenjena je računovodstvena politika priznavanja i mjerenja ulaganja koja je bila usaglašena s pravilima Komisije za vrijednosne papire, prije svega Pravilnikom o računovodstvu privatizacijskih investicijskih fondova.

Sva zatečena ulaganja na dan 01.01.2011. godine, klasifikovana su kao sredstva raspoloživa za prodaju. Efekti promjene računovodstvene politike nisu tretirani po MRS 8, nego se primijenila odredba MRS 39 o prvoj primjeni standarda koji nalaže da subjekt prizna ukupne promjene fer vrijednosti unutar odvojene komponente kapitala do kasnijeg prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti, kada je dužan ukupne dobitke ili gubitke reklasificirati iz kapitala u dobit ili gubitak kao reklasifikacijsku uskladu.

Struktura ulaganja u sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2012. godine:

Opis	2012.	2011.	Index
Ulaganja u obične dionice domaćih pravnih lica	48.356.513	47.993.482	101
Ulaganja u otvorene fondove	200.932	238.470	84
Svega	48.557.445	48.231.952	101

Priznavanje i mjerenje ulaganja izvršeno je u skladu s MRS 39 (kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju), što podrazumijeva sljedeće:

- Početno priznavanje za sva novonabavljena sredstva izvršeno je po trošku sticanja u koji su uključeni transakcioni troškovi direktno povezani sa sticanjem;
- Naknadno mjerenje vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje vrši se po fer vrijednosti (primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi);
- Vlasnički vrijednosni papiri koji ne spadaju u papire kojima se aktivno trguje, vrjednuju se po fer vrijednosti utvrđenoj tehnikama procjene u skladu sa MRS 39 (korištene metode: metoda diskontovanog novčanog toka, neto vrijednost sredstava i peer grupe).

Efekti promjena fer vrijednosti priznaju se kao povećanje, odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko korektivnog konta ispravke njihove vrijednosti, a u korist ili na teret kapitala preko revalorizacijskih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

2.1.1. Ulaganja u obične dionice domaćih pravnih lica

Opis	2012.	2011.	Index
Ulaganja u obične dionice - utržive	128.828.499	132.712.798	97
IV ulaganja u obične dionice - utržive	(108.161.359)	(110.549.499)	98
Ulaganja u obične dionice domaćih pravnih lica	20.667.140	22.163.299	93
Ulaganja u obične dionice - neutržive	119.800.367	131.947.651	91
IV ulaganja u obične dionice – neutržive	(92.110.994)	(106.117.468)	87
Ulaganja u obične dionice - neutržive	27.689.373	25.830.183	107
Ukupno ulaganja u dionice	48.356.513	47.993.482	101

Promjene na ulaganjima u dionice u toku 2012. godine

Kupovine dionica:

Emitent	Broj dionica	Prosječna cijena u KM	Vrijednost u KM
Rudnik mrkog uglja Kamengrad	6.700	58,1338	389.496,61
Intesa Sanpaolo banka	1.665	205,7591	342.588,82
Telekom Srpske	93.750	1,6128	151.200,00
ZIF Jahorina KOIN Pale	125.000	4,02192	502.740,00
Svega			1.386.025,43

Prodaje dionica:

Emitent	Broj dionica	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak / (gubitak)
UPI Poslovni sistemi	24.870	214.379,40	90.029,40
Higijena Sarajevo	14.191	42.573,00	(134.821,37)
Hidrogradnja d.d. Sarajevo	64.583	124.069,28	(271.529,35)
Energopetrol d.d. Sarajevo	6.020	61.404,00	(10.132,45)
TP Rudhem d.d. Tuzla	720	7.200,00	(247.699,56)
Interšped d.d. Tuzla	2.509	51.459,59	16.860,14
Pak centar d.d. Sarajevo	6.462	51.696,00	8.200,81
Bosnalijek d.d. Sarajevo	54.597	709.761,00	(411.021,82)
Vodovod Banja Luka	710.000	475.700,00	(94.540,00)
Svega		1.738.242,27	(1.054.654,20)

Sticanje po osnovu isplate dividende u dionicama

Emitent	Broj dionica	Cijena	Vrijednost u KM
IKB d.d. Zenica	2.066	3,38819	7.000,00

Prenos u vanbilansnu evidencije

Emitent	Broj dionica	Cijena	Realizovani gubitak
Projekt d.d. Sarajevo	134	35,81	13.421,20

Prenos u vanbilansnu evidenciju izvršen je dana 20.07.2012. godine kada je Registar vrijednosnih papira izvršio brisanje navedenog emitenta, kao i njegovih dionica iz sistema Registracije kod Komisije.

Za fer vrijednost dionica emitenta, utvrđenu procjenom u prethodnim periodima, priznati su realizovani gubici (4.799 KM), uvećano za saldo na revalorizacijskim rezervama na dan prenosa (8.622 KM).

Promjene na ispravci vrijednosti dionica (ukupno):

- **Početno stanje 01.01.2012(216.666.967) KM**
- Prodaje.....14.503.741 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti1.890.872 KM
- **Stanje na dan 31.12.2012(200.272.353) KM**

2.1.2. Ulaganja u otvorene fondove

Opis	2012.	2011.	Index
Ulaganja u otvorene fondove	200.000	276.775	72
IV ulaganja u otvorene fondove	932	(38.305)	(2)
Ukupno ulaganja u otvorene fondove	200.932	238.470	84

U okviru **udjela u fondovima** evidentiran je udio u OIF Eurohaus Balanced i to 28.696,7445 udjela po vrijednosti utvrđenoj na dan 31.12.2012. godine od 7,0019 KM po udjelu, ukupne vrijednosti 200.931,74 KM.

Usklađivanje vrijednosti udjela se vrši za svaki radni dan, po primitku dnevnog izvještaja o vrijednosti i promjeni vrijednosti jedinice udjela u fondu.

Kupovine udjela u 2012. godini:

Emitent	Broj udjela	Vrijednost po udjelu	Vrijednost u KM
OIF Ilirika Novac	5.000,0000	10,0000	50.000,00
OIF Eurohaus Balanced	28.696,7445	6,9694	200.000,00
Svega			250.000,00

Prodaje udjela u 2012. godini:

Emitent	Broj udjela	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak / (gubitak)
OIF Ilirika Novac	5.000,0000	50.144,50	144,50
OIF Ilirika Global	63.231,8491	143.384,54	(29.440,75)
OIF Hypo BH Equity	18.868,7807	92.581,56	(11.368,44)
Svega			(40.664,69)

Promjene na ispravci vrijednosti udjela:

- Početno stanje 01.01.2012(38.305) KM
- Efekti prodaje40.242 KM
- Smanjenje/povećanje fer vrijednosti (1.005) KM
- Stanje na dan 31.12.2012 932 KM

2.2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijea

U okviru navedene pozicije priznat je kratkoročni depozit kod Moja Banka d.d. Sarajevo u iznosu od 300.000 KM, u skladu s Ugovorom o oročenom depozitu broj: 5068/2012 od 27.03.2012. godine na period od 364 dana (do 26.03.2013. godine), kamatnom stopom od 3,5% godišne.

3. POTRAŽIVANJA

Opis	2012.	2011.	Index
Potraživanja po osnovu kamata	875	903	97
Potraživanja po osnovu dividende	42.016	28.166	149
Potraživanja po osnovu datih avansa	0	50.000	0
Svega	42.891	79.069	54

3.1. Potraživanja po osnovu kamata priznata su po osnovu oročenih depozita, kako je navedeno u napomeni 2.2.

3.2. Potraživanja po osnovu dividende su priznata u iznosu od 42.016 KM, a odnose se na

- potraživanje od Telekomunikacije Republike Srpske a.d. Banja Luka za privremenu dividendu za 2012. godinu u iznosu od 41.781 KM,
- potraživanja od Rudnik i Termoelektrane Ugljevik d.d. Ugljevik u iznosu od 235 KM.

4. OBAVEZE

Opis	2012.	2011.	Index
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	0	389	0
Obaveze prema društvu za upravljanje	369.702	454.684	81
Ostale obaveze fonda	7.167	7.628	94
Pasivna vremenska razgraničenja	200.925	200.925	100
Svega	577.794	663.626	87

4.1. Obaveze prema društvu za upravljanje

Opis	2012.	2011.	Index
Obaveze za naknadu za upravljanje	315.562	424.928	74
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	54.140	29.756	182
Svega	369.702	454.684	81

U okviru obaveza za naknadu za upravljanje priznata je neplaćena naknada za period oktobar - decembar 2012. godine.

U okviru ostalih obaveza prema društvu za upravljanje priznata je naknada za računovodstvo za period april – decembar 2012. godine.

4.2. Ostale obaveze fonda

U okviru ostalih obaveza priznate su obaveze za naknadu za nadzor Komisije za vrijednosne papire za decembar u iznosu od 4.148 KM, obaveza prema banci depozitaru za decembar u iznosu od 1.800 KM, obaveza prema Registru za vrijednosne papire u iznosu od 1.155 KM, te obaveze za članarinu turističkoj zajednici u iznosu od 64 KM.

4.3. U okviru **pasivnih vremenskih razgraničenja** priznati su unaprijed naplaćeni prihodi po osnovu naplate u likvidacionom postupku Unis Inženjering d.d. Sarajevo (koji još nije okončan) u iznosu od 200.925 KM.

5. NETO SREDSTVA

Opis	2012.	2011.
Dionički kapital – redovne dionice	119.231.706	119.231.706
Emisiona premija	4.125.582	4.125.582
Revalorizacije rezerve	(25.824.655)	(28.988.482)
Odložena porezna sredstva	(2.869.406)	(3.220.942)
Rezerve iz dobiti	359.249	359.249
Nepokriveni gubitak iz ranijih godina	(42.391.861)	(40.739.259)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(3.359.821)	(1.652.602)
Ukupno	49.270.795	49.115.252
Broj emitovanih dionica/udjela	4.926.930	4.926.930
Neto imovina po udjelu/dionici	10	10

5.1. Dionički kapital

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-001830 od 11.07.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo sa osnovnim kapitalom u iznosu od 119.231.706,00 podijeljenim na 4.926.930 dionica nominalne vrijednosti 24,20 KM.

5.2. Revalorizacije rezerve

Revalorizacijske rezerve su priznate kod prve primjene MRS 39, kako je navedeno u napomeni 2.

U okviru revalorizacijskih rezervi nalazi se saldo akumuliranih nerealizovanih dobitaka i gubitaka nastalih u periodu od 2006. do 31.12.2010. godine. U okviru navedene pozicije priznati su i efekti promjena fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, koji su nastali u periodu od nove klasifikacije ulaganja.

U tekućem periodu revalorizacijske rezerve su umanjene za priznate gubitke od umanjenja u skladu s MRS 39, kako je navedeno u napomeni 7.2.

5.3. Odložena porezna sredstva

Izdvojeni iznos odloženih poreznih sredstava prikazan je kao odvojena stavka revalorizacijskih rezervi, u iznosu od 10% revalorizacijskih rezervi.

6. PRIHODI

Struktura ostvarenih prihoda za period 01.01.-31.12. je sljedeća:

Opis	2012.	2011.	Index
Poslovni prihodi	981.629	805.171	122
Realizovana dobit	115.235	37.323	309
Finansijski prihodi	10.925	12.107	90
Svega	1.107.789	854.601	130

6.1. Poslovni prihodi

Opis	2012.	2011.	Index
Prihodi od dividendi	981.629	805.134	122
Ostali poslovni prihodi	-	37	0
Svega	981.629	805.171	122

6.1.1. Prihodi od dividendi ostvareni su kako slijedi:

Emitent	Iznos u KM
Dividenda naplaćena u novcu	974.629
BH Telecom d.d. Sarajevo	649.063
Bosnalijek d.d. Sarajevo	15.287
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	75.626
JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	2.456
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	6.859
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	401
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	111.429
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	90.836
Banja Vrućica a.d. Teslić	2.359
Rudnik i termoelektrane Ugljevik a.d. Ugljevik	235
JP HT d.d. Mostar	20.078
Dividenda naplaćena u dionicama	7.000
IK banka d.d. Zenica	7.000
Svega dividenda	981.629

6.2. Realizovana dobit priznata je u iznosu od 115.235 KM, po osnovu prodaje dionica u iznosu od 115.090 KM (napomena 2.1.1) i po osnovu prodaje udjela u otvorenim investicijskim fondovima u iznosu od 145 KM (napomena 2.1.2.).

6.3. Finansijski prihodi obuhvatili su prihode od kamata ostvarene po osnovu depozita po viđenju kod Vakufske banke d.d. BiH u iznosu od 550 KM i kamata na oročena sredstva u iznosu od 10.375 KM.

7. RASHODI

Opis	2012.	2011.	Index
Poslovni rashodi	1.543.832	1.500.024	103
Realizovani gubici	2.923.778	1.007.179	290
Svega	4.467.610	2.507.203	178

7.1. Poslovni rashodi

Opis	2012.	2011.	Index
Naknada društvu za upravljanje	1.232.645	1.195.530	103
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	14.337	4.798	299
Naknade članovima Nadzornog odbora	24.202	24.675	98
Naknada vanjskom revizoru	2.913	5.487	53
Naknada banci depozitaru	21.600	21.600	100
Rashodi po osnovu poreza	1.608	2.433	66
Ostali poslovni rashodi fonda	246.527	245.501	100
Svega	1.543.832	1.500.024	103

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali i namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije obračunata je u iznosu od 1.232.645 KM, po stopi 2,50% na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda. Obračun je izvršen u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicionim fondom broj: UG-188/09 od 30.06.2009. godine, Aneksima Ugovora broj: UG-1297/10 od 20.12.2010. godine i broj: UG-253/11 od 24.03.2011. godine, te Odlukom Nadzornog odbora o izmjeni Aneksa na Ugovor o upravljanju broj: NO-V-15-406/11 od 12.08.2011. godine.

Naknada Nadzornom odboru uključuje neto naknadu sa pripadajućim porezima i doprinosima u iznosu od 23.675 KM. Osim ove naknade Nadzornom odboru priznati su i troškove puta u iznosu od 527 KM.

Ostali poslovni rashodi fonda priznati u iznosu od 246.527 KM imaju sljedeću strukturu:

Opis	Iznos u KM
Troškovi direktora fonda (plata, TO, prevoz, regres, putni troškovi, telefon, seminari)	74.447
Naknada SASE i BLSE	12.600
Naknada RVP	14.630
Naknade Odboru za reviziju	11.430
Naknade za računovodstvo	74.352
Naknada za nadzor KVP	49.407
Traoškovi servisiranja dioničara	848
Traoškovi sudske takse	8.000
Ostali nepomenuti traoškovi	813
Svega	246.527

Naknada Komisiji za vrijednosne papire uključuje naknadu za nadzor obračunatu u visini od 0,10% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u iznosu od 49.407 KM.

Naknada za računovodstvo obračunata je u visini od 75% ličnih primanja stručnog saradnika za ekonomsko-finansijske poslove (neto plaća uvećana za poreze i doprinose, topli obrok, naknada za prevoz i regres), što ukupno iznosi 74.352 KM.

Pokazatelj troškova

	Ukupni troškovi	1.543.832
Pokazatelj troškova =	----- x 100 =	----- x 100 = 3,1247 %
	Prosječna NVI Fonda	49.407.329

7.2. Realizovani gubici

Opis	2012.	2011.	Index
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	1.210.554	543.062	223
Realizovani gubici – test umanjenja	1.699.803	464.117	366
Ostali realizovani gubici	13.421	-	-
Svega	2.923.778	1.007.179	290

Realizovani gubici od prodaje su priznati kao rezultat prodaje dionica i udjela u investicijskim otvorenim fondovima, kako je navedeno u napomeni 2.1.

Realizovani gubici (test umanjenja) obuhvataju gubitke od umanjenja priznate u skladu s Odlukom Uprave Društva za upravljanje broj: PO-40/13 od 14.01.2013. godine o usvajanju Izvještaja o postupcima provođenja testa umanjenja za emitente iz portfolija ZIF MI-Group d.d. Sarajevo koji se vrijednuju procjenom, izrađen od strane Rukovodioca Middle officea, Mr. Olje Mujagić.

Test je proveden na vrijednosnim papirima koji su klasifikovani kao raspoloživi za prodaju. Na bazi Izvještaja broj: D-1270/12 od 28.12.2012. godine priznati su gubici od umanjenja za ona ulaganja u privredna društva kod kojih je otvoren stečajni postupak, kako slijedi:

- Krajina putevi d.d. Bihać.....1.294.762 KM
- Projekt d.d. Tuzla14.412 KM
- RK Bulevar d.d. Tuzla.....390.629 KM

Analizom testa umanjenja ustanovili smo da nisu priznati gubici od umanjenja za emitenta ŠIP Stupčanica d.d. Olovo kod kojeg je došlo do pokretanja stečajnog postupka, ali čijim se dionicama aktivno trguje. Kako navedeni emitent u stečaju, što predstavlja neoboriv dokaz (u skladu s MRS-om 39, tačka 59, stav d, *Zbog mogućnosti da će dužnik pokrenuti stečajni postupak ili postupak druge finansijske reorganizacije*) da je došlo do umanjenja, mišljenja smo da su realizovani gubici podcijenjeni, odnosno da je finansijski rezultat precijenjen za oko 11.000 KM.

Ostali realizovani gubici priznati u iznosu od 13.421 KM odnose se na prenos u vanbilansnu evidenciju emitenta Projekt d.d. Sarajevo kako je navedeno u napomeni 2.1.1.

8. POVEZANA LICA

U Izvještaju o rezultatima poslovanja Fonda, identifikovana su povezana lica i transakcije s tim licima, kako je navedeno u tekstu.

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

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

- 1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,
 - 2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,
 - 3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:
 - članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),
 - članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili
 - lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;
- o) „Povezana lica fonda“ - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda.

8.1. Identifikacija povezanih stranaka**8.1.1. Fond u svom portfoliju ima sljedeće emitente sa više od 10% vlasništva dionica:**

Emitent	% učešća u dionicama eminenta	% učešća u NVI fonda
Geobušenje d.d. Tuzla	25,026618	0,000000
Unis Ginex d.d. Goražde	24,995926	13,808440
GP Bosna d.d. Sarajevo	24,989390	2,667689
Geoinžinjeri d.d. Sarajevo	24,983589	0,016577
DC Goražde d.d. Goražde	24,979757	0,000000
Bosnatransport d.d. Sarajevo	24,953112	0,237238
UNIS KOMERC D.D.	24,385291	1,166833
Krajinaputevi d.d. Bihać	24,138246	0,000000
Žica d.d. Sarajevo	23,735973	1,155736
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	21,334042	3,811020
GP Hercegovina-Sarajevo d.d Sarajevo	20,430019	0,000000
GP ŽGP Sarajevo	18,648046	5,591019
Metalotehna d.d. Tuzla	18,150315	0,957274
Unis d.d. Sarajevo	16,572678	11,917055
Zrak d.d.	16,267076	0,997762
Metalno d.d. Zenica	15,896088	2,504140
Iris computers d.d.	15,836811	2,110825
RK Bulevar d.d. Tuzla	15,420550	0,000000
Angrosirovina d.d. Tuzla	15,219979	0,544239
ŠIP Stupčanica dd Olovo	14,974987	0,522240
Unis inženjering d.d. Sarajevo	14,301404	0,395607
Projekt d.d.Tuzla	12,457860	0,000000
IP Svjetlost d.d. Sarajevo	11,693593	0,253652
Energoinvest - TDS d.d. Sarajevo	11,625165	1,280474
Autoremont d.d. Bihac	11,524482	0,000000
Tvornica ploca i furnira DI JANJ D. Vakuf	10,682434	0,000000
Dobrinja d.d. Ilidža	10,366840	0,500671
Energoinvest -DVI d.d. Sarajevo	10,064868	0,324670

U 2012. godini prodate su sljedeće dionice emitenata u kojima ima učešće veće od 10%:

Emitent	Broj transakcija	Količina	Nominalna vrijednost	Prosječna cijena	Vrijednost transakcije	% prije	% poslije
TP Rudhem d.d. Tuzla	1	720	10	10	7.200,00	12,6293	0

Nije bilo kupovina dionica emitenata u kojima je učešće veće od 10%.

8.1.2. Lista 10 najvećih dioničara Fonda na dan 31.12.2012. godine:

br.	vlasnik	grad	br. dionica	%
1	FDS d.d. Sarajevo	Sarajevo	609.948	12,3799
2	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo	487.676	9,8982
3	KVANTUM GROUP d.d. Sarajevo	Sarajevo	200.050	4,0603
4	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	Mostar	182.176	3,6976
5	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	Cazin	150.772	3,0602
6	NLB Banka d.d. Tuzla	Tuzla	133.469	2,709
7	A1 - INVESTICIJSKO UPRAVLJANJE d.d. Ljubljana	Ljubljana	104.258	2,1161
8	DZS d.d. Ljubljana	Ljubljana	100.000	2,0297
9	Nalić Mujo	Maglaj	99.553	2,0206
10	FUTURA INVESTMENT LTD	ISLE OF MAN	93.152	1,8907

Na početku godine je bilo sljedeće stanje:

br.	vlasnik	grad	broj dionica	%
1	FDS d.d. Sarajevo	Sarajevo	583.541	11,8439
2	UniCredit Bank d.d. Mostar	Mostar	313.285	6,3586
3	NLB TB d.d. Tuzla	Tuzla	255.509	5,1860
4	KVANTUM GROUP d.d. Sarajevo	Sarajevo	200.050	4,0603
5	ZIF FORTUNA FOND d.d. Bihać	Bihać	179.561	3,6445
6	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo	129.108	2,6205
7	A1 - INVESTICIJSKO UPRAVLJANJE d.d. Ljubljana	Ljubljana	104.258	2,1161
8	DZS d.d. Ljubljana	Ljubljana	100.000	2,0297
9	Nalić Mujo	Maglaj	99.553	2,0206
10	FUTURA INVESTMENT LTD	ISLE OF MAN	93.152	1,8907

Fabrika duhana Sarajevo je povećala svoje učešće i sada posjeduje više od 10% dionica - 12,3799%.

Raiffeisen bank kao skrbnik je povećala postotak na 9,8982%, skrbnički račun kod Unicredit bank nije više među velikim dioničarima, NLB banka je smanjila svoje učešće na 2,709%, ZIF Herbos je ušao među najveće dioničare sa 3,6976%, ZIF Fortuna fond je smanjila svoje učešće na 3,0602%, Ostalih 5 najvećih dioničara je zadržalo stari broj dionica.

8.1.3. Ostala povezana lica

DUF Market Investment d.o.o. Sarajevo posjeduje 71.878 dionica, 1,46% vlasništva ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo. Dionice su stečene na osnovu plaćanja upravljačke provizije u dionicama.

Nisa, trgovina in stvoritve d.d. Ljubljana vlasništvo Marka Ignjića, vlasnika Društva, posjeduje 63.219 dionice, 1,28% dionica Fonda.

Banka depozitar, Vakufska banka d.d. Sarajevo, advokat i revizor Expert d.o.o. Zenica nisu članovi Nadzornog odbora Fonda niti su obavljali transakcije dionicama ZIF-a MI-GROUP.

Članovi Nadzornog odbora su Sejfo Ušanović (predsjednik), Mirsad Huseinbašić i Muhamed Jusufbašić

8.2. Transakcije s povezanim licima

Od Fabrike duhana Sarajevo d.d. Sarajevo Fond je naplatio dividendu u iznosu od 90.835,50 KM što predstavlja 9,2535% poslovnih prihoda Fonda.

Na osnovu Ugovora o pristupanju prihvatanja tender ponude za kupovinu vrijednosnih papira br. 94 prodat je cijeli paket dionica Upi poslovni sistemi d.d. Sarajevo (24.870 dionica) u vrijednosti od 214.379,40 KM. Prodaja je izvršena preko brokerske kuće „Eurohaus“ Sarajevo a kupac je bila Fabrika duhana d.d. Sarajevo.

Transakcije s Društvom za upravljanje nastalih po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima: naknada za upravljanje obračunata je u iznosu od 1.232.645 KM i predstavlja najznačajniji trošak sa učešćem od 79,84%, i obračunata je na nivou od 2,5%. Osim upravljačke provizije, po osnovu troškova računovodstva obračunato je za period 01.01.-31.12.2012. godine iznos od 74.352,19 KM.

U toku 2012. godine na ime naknade za izvršene usluge banke depozitara obračunato je i plaćeno 21.600,00 KM.

Za revizorske usluge u 2012. godini (za reviziju 2011. godine) isplaćeno je revizorskom društvu „Expert“ d.o.o. Zenica iznos od 2.913,30 KM.

Pregled primanja članova Nadzornog odbora:

Ime i prezime	Neto naknada	Troškovi putovanja	Porezi i doprinosi	Ukupno
Sejfo Ušanović	7.200,00	0,00	1.633,40	8.833,40
Mirsad Huseinbašić	6.000,00	0,00	1.361,17	7.361,17
Muhamed Jusufbašić	6.000,00	526,40	1.480,59	8.006,99
UKUPNO	19.200,00	526,40	4.475,16	24.201,56

Druge materijalno značajne transakcije sa povezanim licima, za finansijske izvještaje Fonda, nisu identifikovane.

9. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema Spisku predmeta dostavljenog od strane advokata Zijada Šušića protiv Fonda su pokrenuti sljedeći sporovi:

Tužilac	Osnov	Vrijednost spora
Sinan Ramadanović	Povrat stare devizne štednje	43.900
Općina Tuzla	Utvrđenja	13.738.918
Općina Lukavac	Utvrđenja	5.586.422
Fazlija Bašić	Naknade štete	12.000
Ferid Šeta	Ispravka broja dionica	48.012
Sabaheta Špiritović	Duga	4.396
Perković Mladen, Perković Mile	Povrat stare devizne štednje	5.000

Procjene ishoda su uglavnom u korist Fonda, te se ove tužbe navode kao potencijalne obaveze.

Prema izjavi Uprave Fonda i Društva, protiv Fonda nema pokrenutih drugih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje treba izvršiti rezervisanja u skladu sa MRS 37.

10. DOGAĐAJI NASTALI NAKON DATUMA BILANSA

U periodu od datuma bilansa do datuma odobravanja finansijskih izvještaja za objavu, nisu zabilježeni događaji koji zahtijevaju ispravak finansijskih izvještaja.