



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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
na dan 31.12.2013. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, januar 2014.godina**

*Sadržaj:*

*Stranica*

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	7
Bilanca stanja ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	8
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	10
Opće i računovodstvene politike	11-20
Neto vrijednost imovine ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	21-22
Zabilješke uz finansijske izvještaje	23-31
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2013.godine	

### **Opći podaci Fonda**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BIG d.d. Sarajevo tokom 2000. godine. U periodu poslovanja 2000-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Dana 29. marta 2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu dana 17. avgusta 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000941. Investicijski fond „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo dana 01.09.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu na osnovu Rješenja broj: 065-0-Reg-09-002110. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj: 05/1-19-514/09 od 20.11.2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2012. godine iznosi KM 273.916.665 podijeljen na 10.658.236 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 25,7 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul. Ferhadija 16/IV, Sarajevo-Stari Grad.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je ABDS Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2013. godinu je Volksbank BH d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Advantis Broker a.d. Banja Luka.

Tokom 2013. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

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

### **Osnovna djelatnost**

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

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

	<b>2013. godine Broj</b>	<b>2012. godine Broj</b>
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

**Tijela Fonda:**

Nadzorni odbor

Vojko Kokoravec	Predsjednik
Radovan Teslić	Član
Peter Rajačić	Član do 21.05.2013
Dragan Radusinović	Član od 21.05.2013

Odbor za reviziju:

Senida Čatić	Predsjednik
Andrea Pihler	Član
Mojca Burkelca	Član

Uprava

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

## Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivni prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakovitosti.

Potpisano u ime Uprave:

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

ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo  
ul. Ferhadija 16/IV

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

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

ABDS d.o.o. Sarajevo  
ul. Ferhadija 16/IV

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

28. januar 2014. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

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

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** (Fond) na dan 31. decembar 2013. godine izloženih na stranicama 7 do 31, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 11 do 20.

### **Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje**

Kako je izloženo na stranici 4, Uprava je odgovorna za pripremu i fer predstavljanje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za pripremu finansijskih izvještaja koje ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka.

### **Odgovornost revizora**

Naša odgovornost je da izrazimo nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju da se usaglasimo sa etičkim zahtjevima, te planiramo i provedemo reviziju s ciljem dobivanja razumnog uvjerenja o tome da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija podrazumijeva provođenje procedura s ciljem prikupljanja revizijskog dokaza o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabrane procedure zavise od procjene revizora, uključujući procjene rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja s ciljem određivanja revizijskih postupaka primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o efektivnosti internih kontrola u Fondu. Revizija takođe uključuje procjenu prihvatljivosti primjenjenih računovodstvenih politika, te značajnih procjena od strane Uprave, kao i sveukupnu prezentaciju finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

### **Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje**

#### *Ograničenje obima*

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

## *Odstupanja od računovodstvenih standarda*

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

### **Mišljenje**

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2013. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. - 31.12.2013. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2013. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

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

Sarajevo, 28. januar 2014. godine

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović

direktor  
Ferid Ekinović

.....

.....

**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2013 do 31.12.2013 godine**  
**( iskazano u 000 KM )**

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2013.	12 mjeseci za period završen 31.12.2012.
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1</b>	<b>2.682</b>	<b>3.284</b>
Prihodi od dividendi		2.333	3.054
Prihodi od kamata		348	230
<b>Realizovana dobit</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>26</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		19	26
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>3</b>	<b>3.243</b>	<b>3.173</b>
Naknada društvu za upravljanje		2.848	2.806
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		27	1
Naknada članovima Nadzornog odbora		36	32
Naknada za reviziju		9	11
Naknada za depozitara		17	18
Ostali poslovni rashodi		306	304
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>3</b>	<b>3.741</b>	<b>4.617</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.980	0
Ostali realizovani gubici		1.762	4.617
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(4.283)</b>	<b>(4.480)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		8	10
<b>Finansijski rashodi</b>		5	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>3</b>	<b>(4.280)</b>	<b>(4.470)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(4.280)</b>	<b>(4.470)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(4.280)</b>	<b>(4.470)</b>
Obična zarada po dionici		<b>(0,00)</b>	<b>(0,00)</b>
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: \_\_\_\_\_, 2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2013.godine**  
( iskazano u 000 KM )

	<b>Zabilješka</b>	<b>31.12.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	4	4.598	361
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	75.800	90.139
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	5	8.400	7.400
Potraživanja iz aktivnosti	6	49	378
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>88.848</b>	<b>98.278</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	7	<b>626</b>	<b>469</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		12	9
Obaveze za naknadu za upravljanje		243	218
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		3	10
Ostale obaveze		140	0
Obračunati neplaćeni rashodi		228	232
<b>Kapital</b>	8	<b>88.222</b>	<b>97.809</b>
Dionički kapital		273.917	273.917
Emisiona premija		817	817
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacijske rezerve		(120.822)	(115.516)
Rezultat tekućeg perioda		(4.280)	(4.470)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(61.409)	(56.939)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>88.848</b>	<b>98.278</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>10.658.236</b>	<b>10.658.236</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>8,28</b>	<b>9,18</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>46.537.592</b>	<b>46.537.592</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>46.537.592</b>	<b>46.537.592</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: \_\_\_\_\_. 2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2012. DO 31.12.2013. godine ( iskazano u 000 KM )		
	2013.	2012.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	8.958	11.389
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.801	113
Prilivi po osnovu dividendi	2.654	2.725
Prilivi po osnovu kamata	355	251
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	148	8.300
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	4.722	11.300
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	510	488
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	1.000	7.400
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.866	3.075
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	7	1
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	9	11
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20	18
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	310	307
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>4.237</b>	<b>89</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	8.958	11.389
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	4.722	11.300
NETO PRILIV GOTOVINE	4.237	89
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
<b>Gotovina na početku perioda</b>	361	272
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>4.598</b>	<b>361</b>
	4.237	89

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: \_\_\_\_\_. 2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
**za period od 01.01. do 31. 12. 2013. godine zajedno sa uporednim podacima 2012. godine**  
**(iskazano u 000 KM)**

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 01.01.2013</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>(115.516)</b>	<b>0</b>	<b>(56.939)</b>	<b>(4.470)</b>	<b>97.809</b>
Raspored rezultata	0	0	0	0	(4.470)	4.470	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(4.280)	<b>(4.280)</b>
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	0	(5.306)	0	0	0	<b>(5.306)</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2013</b>	<b>273.917</b>	<b>817</b>	<b>(120.822)</b>	<b>0</b>	<b>(61.409)</b>	<b>(4.280)</b>	<b>88.222</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: \_\_\_\_\_. 2014. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

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

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2013. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

## **2 Neto vrijednost imovine Fonda**

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitarev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,9% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2013. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### **3 Interne kontrole**

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

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

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

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

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

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

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor. Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno

računa o eventualnim prekoračenjima limita. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovodstvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2013 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2013. godinu iznosi 2.385 hiljada KM.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2013. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 7,34.

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

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

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

##### **a) Opće**

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2013. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

## **b) Uporedni podaci**

Finansijski izvještaji Fonda za 2013. godinu sadrže uporedne podatke iz 2012. 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 obveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

### **d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju i oročenih depozita.

### **e) Ulaganja**

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Finansijska sredstva koja se drže do dospelja (u daljem tekstu FS DD)
- b) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (u daljem tekstu FS RP).

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i ulaganje u oročene depozite. Fond na dan 31.12.2013. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;*
- *ulaganje u depozite klasifikovano kao Finansijska sredstva koja se drže do dospelja.*



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

#### Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade uvećane za sve troškove sticanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima po metodologiji utvrđenoj Pravilnikom. Kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se revalorizacijske rezerve i prikazuju se direktno u kapital sve dok se finansijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je finansijsko sredstvo obezvrjeđeno, u kojem trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

#### Test umanjenja

Finansijska sredstva, osim ulaganja iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, na datum bilansiranja podliježu testu umanjenja. Testom umanjenja utvrđuje se je li knjigovodstvena vrijednost finansijskog sredstva veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Za vrijednosne papire koje ne kotiraju na berzi, a klasificirani su kao raspoloživi za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti ispod njihovog troška sticanja smatra se objektivnim padom vrijednosti. U navedenim prilikama vrši se diskontiranje očekivanih novčanih tokova po originalnim kamatnim stopama u cilju utvrđivanja nadoknadive vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadiiva vrijednost manja od knjigovodstvene vrijednosti finansijskog sredstva. Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava se obvezno testira prije sastavljanja bilansa stanja.

Iznos gubitka koji nastaje provedbom testa umanjenja utječe na iznos koji je priznat direktno u kapital prilikom naknadnog mjerenja finansijskog sredstva.

Svi ranije priznati iznosi u revalorizacijskim rezervama prenose se u bilansu uspjeha, te predstavljaju, zajedno s utvrđenim iznosom gubitka testa umanjenja, kumulativni gubitak od umanjenja vrijednosti finansijskog sredstva.

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ne ispravlja se u bilansu uspjeha, već se priznaje u Izvještaju o promjenama glavnice.

Kod dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjenja) prethodno priznati gubitak ispravlja se u bilansu uspjeha.

### 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.

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 zatvorenim 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;

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

#### **f) Potraživanja**

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, datih avansa, od Društva za upravljanje i ostala potraživanja Fonda iskazuju se po nominalnoj vrijednosti po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava. Potraživanja iskazana u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot tečaju na dan bilansiranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

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

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati mjesec.

### ***g) Priznavanje prihoda i rashoda***

Prihodi Fonda priznaju se kada se povećanje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi Fonda se priznaju kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obveza.

Ukupan iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu sukladno Zakonu o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

***h) Nerealizirani kapitalni dobici /gubici***

Nerealizirani kapitalni 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 kapitalni 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.

***j) Revalorizacijske rezerve***

Revalorizacijske rezerve postoje ako je na dan bilansa tržišna vrijednost FS RP viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Efekti revalorizacijskih rezervi iskazuju se u izvještaju o neto sredstvima Fonda u bilansu stanja i izvještaju o promjenama na neto sredstvima.

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

2013 god.	prosječna fer vrijednost imovine (000 KM)	prosječne obaveze (000 KM)	prosječna NVI (000 KM)	Osnovica za obračun upravljačke provizije (000 KM)	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u optčaju
I	98.603	455	98.147	95.405	9,21	10.658.236
II	102.194	661	101.533	98.011	9,53	10.658.236
III	100.424	739	99.685	95.731	9,35	10.658.236
IV	100.099	458	99.641	95.890	9,35	10.658.236
V	99.437	472	98.965	97.005	9,29	10.658.236
VI	99.056	706	98.349	96.989	9,23	10.658.236
VII	104.269	468	103.801	103.186	9,74	10.658.236
VIII	103.139	143	102.996	101.499	9,66	10.658.236
IX	103.980	356	103.624	102.145	9,72	10.658.236
X	103.304	522	102.782	100.995	9,64	10.658.236
XI	103.372	395	102.977	100.575	9,66	10.658.236
XII	95.131	540	94.591	91.046	8,87	10.658.236
Ukupno			1.207.091	1.178.477	113	127.898.832
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			<b>100.591</b>	<b>98.206</b>	<b>9,44</b>	<b>10.658.236</b>

izraženo u  
000 KM

PGNVI Fonda/dionice	100.591
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	98.206
<b>Upravljačka provizija 2,9% (UP)</b>	<b>2.848</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za 2013 godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2013. 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 2013. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 100.590.942.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2013. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,9% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2013. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 98.206.413 dok upravljačka provizija iznosi KM 2.847.986.

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 2013. godini je 10.658.236, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 9,44.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2013. godine:

	Na dan 31.12.2013. godine		Na dan 31.12.2013. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	88.847.987	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	88.221.782
Broj dionica Fonda	10.658.236	Broj dionica Fonda	10.658.236
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,34	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	8,28

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2011	2010	2009
Najniža neto vrijednost imovine po dionici KM	8,24	8,63	9,06	10,22	12,29
Najviša neto vrijednost imovine po dionici KM	9,83	10,11	12,09	12,82	25,64
Najniža cijena KM	3,52	3,51	3,25	2,84	2,82
Najviša cijena KM	4,15	4,09	6,00	4,60	6,25
Prosječna cijena KM	3,77	3,77	4,63	3,72	4,54

**1. Poslovni prihodi**

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)
Prihod od dividendi	2.333	3.054
Prihod od kamata na oročene depozite	348	230
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>2.682</b>	<b>3.284</b>

Prihodi od dividendi KM 2.333.480 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 1.549.943,
- ✓ Telekom Srpske a.d. Banja Luka 638.253,
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać 17.011,
- ✓ INGRAM d.d. SREBRENİK 33.781 (nenaplaćeno),
- ✓ JP HT d.d. Mostar 41.009,
- ✓ JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo KM 53.316,
- ✓ RITE Ugljevik AD Ugljevik KM 127 (nenaplaćeno),
- ✓ Hidroelektrane na Drini AD Višegrad KM 40.

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 348.168 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovnih banaka.

**2. Poslovni rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)
Naknada Društvu za upravljanje	2.848	2.806
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	27	1
Naknada Nadzornom odboru	36	32
Naknada vanjske revizije	9	11
Naknada depozitara	17	18
Troškovi bankarskih usluga	1	1
Troškovi upravljanja-RVP	22	23
Troškovi objavljivanja	3	2
Naknada KVP	101	99
Ostali poslovni rashodi	179	180
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>3.243</b>	<b>3.173</b>

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,9% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2013. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o



investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 2.847.986. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 98.206.413. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 100.590.942.

Najznačajniji ostali rashodi (KM 179.649) najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 119.900.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)
Realizirani dobici po osnovu prodaje ulaganja	19	26
<b>Ukupno realizirani dobici</b>	<b>19</b>	<b>26</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (000 KM)
Realizovani gubici (VP i udjeli)	1.980	0
Realizirani gubici od kursnih razlika	0	0
Ostali realizirani gubici	1.762	4.617
<b>Ukupno realizirani gubici</b>	<b>3.741</b>	<b>4.617</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 3.722 hiljade KM.*

U 2013. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Rb.	Emitent	prodajna vrijednost (KM)	realizirani dobitak / (gubitak) (KM)
1.	BOSNALIJEK DD	5.564.085	-1.979.503
2.	BH TELECOM DD	258.657	19.241
	<b>Realizovani dobici (gubici) od prodaja ulaganja</b>		<b>-1.960.262</b>

Rb.	Emitent	Umanjenje vrijednosti u skladu sa MRS 39 (KM)	realizirani dobitak / (gubitak) (KM)
1..	Žitopromet d.d. u stečaju Mostar	-1.761.658	-1.761.658
	<b>Ostali realizovani gubici (umanjenje vrijednosti)</b>		<b>-1.761.658</b>

	<b>Neto efekat -realizirani gubitak od ulaganja</b>	<b>-3.721.920</b>
--	---	-------------------

#### 4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)
Poslovni račun	4.598	361
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>4.598</b>	<b>361</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 4.598.148 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Volksbank BH d.d. (Depozitar) .

#### 5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicijskih Fondova i udjeli u otvorenim investicijskim Fondovima i usklađenje vrijednosti	716.555	752.971
Ispravka vrijednosti	(640.755)	(662.832)
<i>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</i>	<b>75.799</b>	90.139
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</b>	<b>75.799</b>	<b>90.139</b>
Oročeni depoziti	8.400	7.400
<b>Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospijeca</b>	<b>8.400</b>	<b>7.400</b>
<b>Ukupno ulaganja Fonda</b>	<b>84.199</b>	<b>97.539</b>

*Napomena:*

*U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.*

Tokom 2013. 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 98.206.413.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 100.590.942.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima za 2013 godinu iznosi KM 2.384.529 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu BH Telekom d.d. iz razloga promjena fer cijena u strukturi imovine Fonda.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2013. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 75.799.431 sa slijedećom strukturom:

	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Fer vrijednost (KM)
Ulaganja u obične dionice- utržive	550.407.222	-485.453.918	64.953.304
Ulaganja u obične dionice- neutržive	165.994.412	-155.301.530	10.692.882
Ulaganja u otvorene fondove	150.000	3.245	153.245
<b>Ukupno:</b>	<b>716.551.634</b>	<b>-640.752.203</b>	<b>75.799.431</b>

- ✓ Oročeni depoziti KM 8.400.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospijeca se odnose na oročena sredstva kod Sparkasse Bank d.d. Sarajevo, Sberbank BH (ranija Volksbank BH) d.d Sarajevo i UniCredit Bank d.d. Kamatna stopa na oročene depozite se kreće u rasponu od 2,60% do 3,35%. Kamata se obračunava mjesečno. Sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci.

Tokom 2013. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

Naziv emitenta	Berzanski simbol/ISIN	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
BOSNALIJEK DD	BSNL	383.730	14,5	5.564.085
BH TELECOM	BHTS	15.000	17,2438	258.657
<b>UKUPNO</b>				<b>5.822.742</b>

Kupovina dionica, udjela:

Naziv emitenta	Berzanski simbol ili ISIN	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
ZIF NAPRIJED	NPRF	203.913	2,50	509.783
<b>UKUPNO</b>				<b>509.783</b>

## 6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	2	9
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	48	368
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>50</b>	<b>378</b>

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice (KM 47.778) najvećim dijelom se odnosi na potraživanja za dividende od emitenta Ingram d.d. Srebrenik (KM 47.651).

## 7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)
<b>Obaveze iz poslovanja Fonda</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obaveze prema banci depozitaru	1	4
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	11	4
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	243	218
Ostale obaveze prema Društvu	3	10
<b>Obaveze prema Društvu za upravljanje</b>	<b>246</b>	<b>228</b>
<b>Ostale obaveze</b>	<b>140</b>	<b>0</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	228	232
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>228</b>	<b>232</b>
<b>Ukupno kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>626</b>	<b>469</b>

Obaveze prema Društvu za upravljanje (KM 245.584) odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije KM 243.057 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 2.527.

Unaprijed obračunati rashodi perioda u iznosu od KM 227.909 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2013 godine (KM 220.027) i naknadu Komisiji za vrijednosne papire za decembar u iznosu od KM 7.882.

**8. Kapital**

<b>Pozicija</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2013. godine (000 KM)</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2012. godine (000 KM)</b>
Dionički kapital	273.917	273.917
Emisiona premija	817	817
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(120.822)	(115.516)
Ostale rezerve	0	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(61.409)	(56.939)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(4.280)	(4.470)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>88.222</b>	<b>97.809</b>

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicijskim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju temeljem emitiranja dionica. Na dan 31.12.2013 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 273.916.665.

Revalorizacijske rezerve (negativne) KM (120.822.460) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, u skladu sa MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi. Tokom 2013. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2013.g.	<b>(115.516.056) KM</b>
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	2.137.945 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja test umanjenja (neto efekat)	1.761.658 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(9.206.007) KM
Stanje na dan 31.12.2013.godine	<b>(120.822.460) KM</b>

**9. Vanbilansna evidencija**

U vanbilansnoj evidenciji iskazana je nabavna vrijednost privatizacijskih certifikata i udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću i neregistrovanim društvima. Evidentiranje u vanbilansnoj evidenciji izvršeno je na osnovu naloga Komisije za vrijednosne papire radi usaglašavanja imovine Fonda sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

**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**iznosi u KM*

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2013		U periodu 01.01.2013-31.12.2013 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	465.611		0	2.878.739
Volksbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	1.440	4.000.000 (depoziti)	189.992	21.814
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor	0	1.102.629 (depoziti 1.100.000)	34.639	0
Hipo banka d.d	banka	Ugovor	0	0	73.223	0
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor	0	3.300.000 (depozit)	50.315	0
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	0	0	0	8.500
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0	0	0	24.665
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor	0	0	0	119.900
Vojko Kokoravec	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	15.276
Radovan Teslić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	11.276
Peter Rajačić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	4.373
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.313
Senida Ćatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.711
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.363
Andreja Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.363

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

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

Rb	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245.715	24,999771
2	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,999543
3	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	176.001	24,997372
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164.739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111.391	24,991867
6	TUZLA - REMONT DD	145.825	24,989932
7	GP ŽGP SARAJEVO	434.300	24,989729
8	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410.137	24,988728
9	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,985684
10	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6.724	24,971218
11	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72.700	24,962402
12	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,890133
13	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	37.106	23,791083
14	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	109.0251	23,523999
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29.572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35.629	22,470217
17	SOLANA DD TUZLA	106.131	20,962947
18	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470.675	20,464833
19	METALNO DD ZENICA	193.221	19,989965
20	UNIS KOVINA DD VISOKO	123.950	19,443778
21	BINAS DD BUGOJNO	665.820	18,688792
22	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35.551	18,113129
23	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	186.917	17,948558
24	GP BOSNA DD SARAJEVO	135.078	17,694355
25	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85.205	17,680174
26	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41.340	16,399100
27	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,755087
28	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48.095	14,935222
29	HOTELI ILIDŽA DD	56.198	14,258458
30	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103.797	14,232122
31	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,406359
32	LIVNICA VISOKO DD	24.833	11,400960
33	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,252529
34	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13.698	11,215734
35	PIVARA TUZLA DD	156.078	11,145435
36	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2.333	11,014069
37	SOKO-AIR DD MOSTAR	18.511	10,820084
38	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28.242	10,631882
39	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	12.312	10,566970

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2013. godine, dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	23,4084
2	MIG AM PLUS d.o.o.	18,7648
3	"MIG" AD PODGORICA	3,7822
4	ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896
5	UniCredit Bank d.d. Mostar	1,8401
6	KD Kapital d.o.o.	1,4850
7	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	1,3859
8	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	1,2469
9	ABDS d.o.o. Sarajevo	1,0904

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

#### 11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2013. godine Fond je pokrenuo slijedeće sporove:

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
1.	GS TMT dd Travnik	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 693.165,60 KM
2.	Komus doo Gračanica	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 227.854,47 KM
3.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 21.568.262,17 KM
4.	IP Svjetlost dd Sarajevo	Neplaćanje dividende
5.	Litvistan d.o.o. Banovići	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 67.311,91 KM

Za sve gore navedene predmete postupak je u toku.

#### 12. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.



Naziv fonda :

ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo

Naziv društva za upravljanje:

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

**IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2013**

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	% od Imovine fonda
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

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

1	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	BHMG	473577,00	5888,00	1,24	16,98	1,80	10.598	0,01	0,01
2	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNT	51426,00	12800	24,89	170,44	73,60	942.080	1,07	1,24
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	63457358,00	879139	1,39	64,92	20,00	17.582.780	19,93	23,20
4	BIHAČKA PIVARA DD BIHAČ	BIPV	2545370,00	78725	3,05	48,18	8,49	668.375	0,76	0,88
5	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITM	714977,00	40196	5,62	81,11	1,99	79.990	0,09	0,11
6	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	BNTM	1641288,00	410137	24,99	19,00	1,52	623.408	0,71	0,82
7	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	BRCT	147605,00	7400	5,01	12,28	8,77	64.898	0,07	0,09
8	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSN	237280,00	26700	11,25	0,92	0,00	0	0,00	0,00
9	ZIF Bosfin	BSNF	3038426,00	46956	1,55	4,53	3,50	164.346	0,19	0,22
10	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	BTMT	116514,00	12312	10,57	162,44	57,83	712.003	0,81	0,94
11	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	BTNT	122132,00	13698	11,22	7,30	0,00	0	0,00	0,00
12	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	CRMC	25090,00	670	2,67	746,27	20,00	13.400	0,02	0,02
13	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	DBJP	365552,00	15515	4,24	64,45	3,40	52.751	0,06	0,07
14	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNS	327926,00	81980	25,00	0,00	24,00	1.967.520	2,23	2,60
15	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJH	196272,00	35551	18,11	86,25	0,00	0	0,00	0,00
16	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	DTPF	322024,00	48095	14,94	139,12	0,00	0	0,00	0,00
17	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVI	286889,00	17857	5,60	96,62	3,75	66.964	0,08	0,09
18	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENIS	17657682,00	949753	5,38	26,98	2,45	2.326.895	2,64	3,07
19	FDM DD	FDHM	221375,00	2340	1,06	967,57	0,00	0	0,00	0,00
20	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	1281712,00	778	0,06	289,85	47,03	36.589	0,04	0,05
21	GP BOSNA DD SARAJEVO	GPBS	763396,00	135078	17,69	40,72	1,90	256.648	0,29	0,34
22	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHM	42213,00	1142	2,71	394,05	0,00	0	0,00	0,00
23	HEPOK DD MOSTAR	HEPM	2378721,00	1	0,00	216,06	1,84	2	0,00	0,00
24	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCA	659155,00	164739	24,99	29,10	9,24	1.522.188	1,73	2,01
25	HOTELI ILIDŽA DD	HTIL	394138,00	56198	14,26	445,60	25,72	1.445.413	1,64	1,91
26	JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	31586325,00	91393	0,29	54,71	6,50	594.055	0,67	0,78
27	HOTEL TUZLA DD TUZLA	HTTZ	928941,00	12555	1,35	238,95	38,81	487.260	0,55	0,64

28	IGMAN DD KONJIC	IGKC	578906,00	23287	4,02	64,41	18,27	425.453	0,48	0,56
29	INGRAM DD SREBRENIK	INGM	1395690,00	135481	9,71	129,41	14,90	2.018.667	2,29	2,66
30	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEM	7361660,00	138507	1,88	257,70	34,87	4.829.739	5,47	6,37
31	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	30354369,00	647820	2,13	107,61	21,00	13.604.220	15,42	17,95
32	JP KOMOS DD MOSTAR	JPKM	602655,00	18912	3,14	4,74	0,56	10.591	0,01	0,01
33	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUM	70060,00	2199	3,14	4,74	14,04	30.874	0,03	0,04
34	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	JTGS	704078,00	176001	25,00	111,29	0,00	0	0,00	0,00
35	KHK DD LUKAVAC	KHKL	3577915,00	240204	6,71	10,41	3,30	792.673	0,90	1,05
36	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBT	478729,00	26595	5,56	112,33	0,00	0	0,00	0,00
37	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	KRJP	481924,00	85205	17,68	46,66	0,00	0	0,00	0,00
38	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKV	8313105,00	535090	6,44	5,61	0,00	0	0,00	0,00
39	LIVNICA VISOKO DD	LVNC	217815,00	24833	11,40	25,92	8,49	210.832	0,24	0,28
40	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	MBZV	26927,00	6724	24,97	362,86	3,55	23.870	0,03	0,03
41	METALNO DD ZENICA	METZ	966590,00	193221	19,99	42,88	5,23	1.010.546	1,15	1,33
42	ZIF MI-GROUP" D.D.	MIGF	4926930,00	15000	0,30	4,33	4,30	64.469	0,07	0,09
43	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOM	158561,00	35629	22,47	149,55	5,68	202.373	0,23	0,27
44	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	MTHG	129780,00	29572	22,79	16,91	0,00	0	0,00	0,00
45	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHN	364462,00	17603	4,83	8,21	6,70	117.940	0,13	0,16
46	ZIF NAPRIJED D.D.	NPRF	4076253,00	203913	5,00	2,50	2,06	420.061	0,48	0,55
47	OGREVTTRANS DD SARAJEVO	OGTS	23342,00	577	2,47	1039,86	11,60	6.693	0,01	0,01
48	PIVARA TUZLA DD	PITZ	1400376,00	156078	11,15	122,43	3,90	608.704	0,69	0,80
49	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	PRAK	226879,00	41340	16,40	8,00	9,00	372.060	0,42	0,49
50	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	PZPM	155966,00	37106	23,79	110,40	7,21	267.534	0,30	0,35
51	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZT	108270,00	27052	24,99	148,06	2,07	55.998	0,06	0,07
52	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBN	50520,00	1701	3,37	314,70	6,74	11.465	0,01	0,02
53	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	RMKZ	291238,00	72700	24,96	11,50	8,89	646.303	0,73	0,85
54	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	RMUK	265635,00	28242	10,63	5,31	49,40	1.395.155	1,58	1,84
55	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	RUMB	28965,00	1877	6,48	138,52	0,00	0	0,00	0,00
56	SOKO-AIR DD MOSTAR	SAIR	171080,00	18511	10,82	171,88	2,54	47.018	0,05	0,06
57	SARAJEVO-PUBLISHING DD	SAPB	21182,00	2333	11,01	432,61	41,43	96.656	0,11	0,13
58	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	SHSS	144963,00	16535	11,41	168,96	0,00	0	0,00	0,00
59	SOLANA DD TUZLA	SOLT	506279,00	106131	20,96	301,30	20,37	2.161.888	2,45	2,85
60	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSO	4634633,00	1090251	23,52	196,38	5,65	6.159.918	6,98	8,13
61	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIP	890633,00	140320	15,76	47,29	3,00	420.960	0,48	0,56
62	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	TKBB	119290,00	6648	5,57	52,46	0,00	0	0,00	0,00
63	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	TKBZ	239364,00	13298	5,56	27,37	0,00	0	0,00	0,00
64	TUZLA - REMONT DD	TRMN	583535,00	145825	24,99	9,93	4,43	646.005	0,73	0,85
65	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	TTUT	729315,00	103797	14,23	10,84	10,84	1.125.159	1,28	1,48
66	BINAS DD BUGOJNO	UBNS	3562670,00	665820	18,69	12,02	0,54	359.543	0,41	0,47
67	UNIS KOVINA DD VISOKO	UKVN	637479,00	123950	19,44	20,15	0,39	48.341	0,05	0,06
68	UNIS VALJIČI DD KONJIC	VALC	230213,00	8224	3,35	99,50	21,48	176.652	0,20	0,23
69	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	VELM	2299921,00	470675	20,46	14,80	2,06	969.591	1,10	1,28

70	VITEX TI DD VISOKO	VITV	445709,00	111391	24,99	24,78	0,29	32.303	0,04	0,04
71	ŽELJEZARA ILIJAS DD	ZEIL	1041404,00	186917	17,95	13,37	2,49	465.423	0,53	0,61
72	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPS	1737914,00	434300	24,99	57,60	2,45	1.064.035	1,21	1,40
73	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	ZPDH	188277,00	17051	9,06	517,93	0,00	0	0,00	0,00
74	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPM	982869,00	245715	25,00	44,62	0,00	0	0,00	0,00
<b>Ukupno ulaganja u FBiH</b>								<b>70.517.874</b>		93,03
<b>Ulaganja u dionice emitenat sa sjedištem u R.Srpskoj</b>										
1	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	HEDR	441955312,00	2700	0,00	0,36	0,40	1.080	0,00	0,00
2	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	HELV	102354487,00	940	0,00	1,06	0,42	390	0,00	0,00
3	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	HETR	385164196,00	2700	0,00	0,36	0,42	1.139	0,00	0,00
4	RITE Gacko AD Gacko	RITE	379959879,00	3330	0,00	0,30	0,13	420	0,00	0,00
5	RITE Ugljevik AD Ugljevik	RTEU	256013165,00	3330	0,00	0,30	0,21	699	0,00	0,00
6	Telekom Srpske AD Banja Luka	TLKM	491383755,00	3048052	0,62	1,60	1,64	4.985.394	5,65	6,58
7	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	VIBP	1987956,00	46013	2,31	3,22	3,03	139.189	0,16	0,18
								<b>5.128.312</b>	<b>5,81</b>	6,77
<b>Ulaganja u udjele OIF iz F BiH</b>										
1	OIF LILIUM GLOBAL	OIF IGL	933.199	69058	7,916154	2,17	2,22	153.246	0,17	0,20
								<b>153.246</b>		
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>								<b>75.799.432</b>		100,00
NVI 31.12.13								<b>88.221.782</b>		

Napomena: Portfolio BIG je usklađen za prekoračenja koja se odnose na Republiku Srpsku.

## Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

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

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izveštaj o finansijskom položaju)  
 na dan 31.12.2013 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina 31.12.2013.g.	Prethodna godina 31.12.2012.g.
1	2			3	4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>88.847.987</b>	<b>98.278.010</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>4.598.148</b>	<b>361.557</b>
	<b>II - Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>84.199.432</b>	<b>97.538.897</b>
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4		
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	75.799.432	90.138.897
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7	8.400.000	7.400.000
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8		
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	<b>50.407</b>	<b>377.556</b>
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	2.629	9.082
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	47.778	368.474
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>	0	1	9		
330 do 332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0		
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	0	2	1	<b>626.205</b>	<b>469.339</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>0</b>	<b>0</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		0

401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>12.478</b>	<b>8.779</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.440	4.320
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	11.038	4.459
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)</b>	0	3	1	<b>245.584</b>	<b>228.129</b>
420	<b>1. Obaveze za naknadu za upravljanje</b>	0	3	2	<b>243.057</b>	<b>217.945</b>
421 do 429	<b>2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</b>	0	3	3	<b>2.527</b>	<b>10.184</b>
43	<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)</b>	0	3	4	<b>0</b>	<b>0</b>
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>	0	3	7	<b>0</b>	<b>0</b>
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	0	4	0	<b>140.234</b>	
46	<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>	0	4	1		
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	<b>227.909</b>	<b>232.431</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>88.221.782</b>	<b>97.808.671</b>
	<b>D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)</b>	0	4	4	<b>88.221.782</b>	<b>97.808.671</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	<b>273.916.665</b>	<b>273.916.665</b>
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	273.916.665	273.916.665
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	<b>II - Kapitalne reze rve (049+050)</b>	0	4	8	<b>816.964</b>	<b>816.964</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	816.964	816.964
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	<b>III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1	<b>-120.822.460</b>	<b>-115.516.056</b>
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-120.822.460	-115.516.056
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5		
53	<b>IV - Reze rve iz dobiti (057+058)</b>	0	5	6		
530	Zakonske rezerve	0	5	7		
531	Ostale rezerve	0	5	8		

54	<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	0	5	9	<b>0</b>	<b>0</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0		
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	<b>65.689.387</b>	<b>61.408.902</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	61.408.902	56.938.920
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	4.280.485	4.469.982
56	<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)</b>	0	6	5		
560	1.Nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6		
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7		
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	10.658.236	10.658.236
	<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	<b>8,28</b>	<b>9,18</b>
	<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>					
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	46.537.592	46.537.592
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	46.537.592	46.537.592

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

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

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)  
 za period od 01.01. do 31.12.2013. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>2.681.649</b>	<b>3.283.762</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	2.333.480	3.054.308
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća	2	0	4	348.169	229.454
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>19.240</b>	<b>26.115</b>
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	19.240	26.115
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobitci	2	1	1		
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>3.243.094</b>	<b>3.172.623</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	2.847.986	2.806.589
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	26.838	1.066
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	36.455	32.454
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.500	10.740
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	17.280	17.760
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	306.035	304.014
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>3.741.161</b>	<b>4.616.947</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	1.979.503	
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	1.761.658	4.616.947
	<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	<b>4.283.366</b>	<b>4.479.693</b>
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>7.776</b>	<b>9.711</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	7.776	9.711
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	<b>4.895</b>	
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3	4.895	
	<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	<b>4.280.485</b>	<b>4.469.982</b>



	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6		
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	<b>D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	<b>4.280.485</b>	<b>4.469.982</b>
	<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobici (243 do 248)</b>	2	4	2		
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3		
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9		
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0		
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	<b>4.280.485</b>	<b>4.469.982</b>
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

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

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**  
 za period od 01.01. do 31.12.2013 godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	-9.586.889	-9.776.386
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-4.280.485	-4.469.982
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-5.306.404	-5.306.404
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)</b>	3	0	7		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)</b>	3	1	0	-9.586.889	-822.609
11	<b>Neto imovina</b>	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	97.808.671	98.631.280
13	Na kraju perioda	3	1	3	88.221.782	97.808.671
14	<b>Broj udjela /dionica fonda u periodu</b>	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	10.658.236	10.658.236
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7		
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	10.658.236	10.658.236

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko

CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

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

# IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)

za period od 01.01. do 31.12.2013 godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	<b>8.958.275</b>	<b>11.389.078</b>	0,79
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	5.801.468	113.298	51,21
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	2.654.175	2.724.600	0,97
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	354.622	251.180	1,41
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			#DIV/0!
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	148.010	8.300.000	0,02
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	<b>4.721.684</b>	<b>11.299.811</b>	0,42
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			#DIV/0!
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	509.783	487.728	1,05
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	1.000.000	7.400.000	0,14
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	2.865.722	3.075.363	0,93
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	7.191	1.066	6,75
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.500	10.740	0,79
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	20.160	18.240	1,11
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	310.328	306.674	1,01
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	4.236.591	89.267	47,46
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0			
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)</b>	4	3	0	8.958.275	11.389.078	0,79
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4	3	1	4.721.684	11.299.811	0,42
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4	3	2	4.236.591	89.267	47,46
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>	4	3	3			
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	4	3	4	361.557	272.290	1,33
<b>H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	5			
<b>I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	6			
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)</b>	4	3	7	4.598.148	361.557	12,72

DIREKTOR DRUŠTVA:

DIREKTOR FONDA:

CERT. RAČUNOVOĐA:

Edina Dizdar

Žiga Peljko

Aziba Fehratović

## OPĆI PODACI O FONDU na dan- 31.12.2013 godine

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d.	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo; Sarajevo, Ul. Ferhadija broj 16/IV;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	<a href="mailto:abds@bih.net.ba">abds@bih.net.ba</a>	
web:	<a href="http://WWW.abds.com">WWW.abds.com</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	031-02; Rješenje broj: 05/1-19-320/09 od 05.08.2009.g.;	
ime i prezime direktora Fonda;	Ziga Peljko, direktor	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Vojko Kokoravec, predsjednik a članovi: Radovan Teslić i Peter Rajačić DO 20.05.2013, a od 20.05.2013 Dragan Radusinović	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Čatić Senida, predsjednik a članovi: Mojca Burkelica i Andrejka Pihler;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	SberbankBH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1;	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>	"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo;	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"ABDS" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Ferhadija broj 16/IV;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	<a href="mailto:abds@bih.net.ba">abds@bih.net.ba</a>	
web:	<a href="http://WWW.abds.com">WWW.abds.com</a>	

broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	<b>Rješenje broj:05-19-22/00 od 14.04.2000.g.</b>	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom	<b>Rješenje broj:03-19-46/00 od 30.05.2000.g.</b>	
imena i prezimena članova uprave Društva:	<b>Edina Dizdar, direktor i Aziba Fehratović, izvršni direktor;</b>	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	<b>Matjaž Gantar, predsjednik a članovi: Narcis Mahić i Emir Fazlić;</b>	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	<b>Mojca Kek, predsjednik a članovi: Damijan Korošec i Suada Šljivo;</b>	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<b>"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185;</b>	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	<b>Sbrbank BH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1;</b>	

Naziv fonda :

ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo

PRILOG 2

Registarski broj fonda :

ZJP - 031-02

Naziv društva za upravljanje:

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

Matični broj društva za upravljanje:

065-0-Reg-13-002339

JIB društva za upravljanje:

4200184450007

JIB investicionog fonda:

4200177080008

## IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2013

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	For cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekorača. i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	14

## Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	BHMG	473.577	5.888	1,243304	16,98	1,8	10.598,40	0,0120	T	0	0	0
2	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNT	51.426	12800	24,890133	170,44	73,6	942.080,00	1,0679	T	0	0	0
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	63.457.358	879139	1,385401	64,92	20	17.582.780,00	19,9302	T	4,93	4.349.513	11.7.2014
4	BIHAČKA PIVARA DD BIHAČ	BIPV	2.545.370	78725	3,046142	48,18	8,49	668.375,25	0,7576	T	0	0	0
5	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITM	714.977	40196	5,621999	81,11	1,99	79.990,04	0,0907	T	0	0	0
6	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	BNTM	1.641.288	410137	24,988728	19,00	1,52	623.408,24	0,7066	P	0	0	0
7	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	BRCT	147.605	7400	5,013380	12,28	8,77	64.898,00	0,0736	P	0	0	0
8	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSN	237.280	26700	11,252529	0,92	0	0,00	0,0000	P	0	0	0
9	ZIF Bosfin	BSNF	3.038.426	46956	1,545405	4,53	3,5	164.346,00	0,1863	T	0	0	0
10	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	BTMT	116.514	12312	10,566970	162,44	57,83	712.002,96	0,8071	P	0	0	0
11	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	BTNT	122.132	13698	11,215734	7,30	0	0,00	0,0000	P	0	0	0
12	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	CRMC	25.090	670	2,670387	746,27	20	13.400,00	0,0152	T	0	0	0
13	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	DBJP	365.552	15515	4,244266	64,45	3,4	52.751,00	0,0598	T	0	0	0
14	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNS	327.926	81980	24,999543	0,00	24	1.967.520,00	2,2302	T	0	0	0
15	DIJANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	DIJH	196.272	35551	18,113129	86,25	0	0,00	0,0000	P	0	0	0
16	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DIJANJ DD DONJI VAKUF	DTPF	322.024	48095	14,935222	139,12	0	0,00	0,0000	P	0	0	0
17	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVI	286.889	17857	5,601932	96,62	3,75	66.963,75	0,0759	P	0	0	0
18	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENIS	17.657.682	949753	5,378696	26,98	2,45	2.326.894,85	2,6376	T	0	0	0
19	FDM DD	FDHM	221.375	2340	1,057030	967,57	0	0,00	0,0000	P	0	0	0
20	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	1.281.712	778	0,060700	289,85	47,03	36.589,34	0,0415	T	0	0	0
21	GP BOSNA DD SARAJEVO	GPBS	763.396	135078	17,694355	40,72	1,9	256.648,20	0,2909	P	0	0	0
22	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHM	42.213	1142	2,705328	394,05	0	0,00	0,0000	P	0	0	0
23	HEPOK DD MOSTAR	HEPM	2.378.721	1	0,000266	216,06	1,84	1,84	0,0000	P	0	0	0
24	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCA	659.155	164739	24,992452	29,10	9,24	1.522.188,36	1,7254	T	0	0	0
25	HOTELI ILIDŽA DD	HTIL	394.138	56198	14,258458	445,60	25,72	1.445.412,56	1,6384	P	0	0	0
26	JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	31.586.325	91393	0,289344	54,71	6,5	594.054,50	0,6734	T	0	0	0
27	HOTEL TUZLA DD TUZLA	HTTZ	928.941	12555	1,351539	238,95	38,81	487.259,55	0,5523	P	0	0	0
28	IGMAN DD KONJIC	IGKC	578.906	23287	4,022587	64,41	18,27	425.453,49	0,4823	P	0	0	0
29	INGRAM DD SREBRENİK	INGM	1.395.690	135481	9,707098	129,41	14,9	2.018.666,90	2,2882	T	0	0	0
30	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEM	7.361.660	138507	1,881464	257,70	34,87	4.829.739,09	5,4745	T	0	0	0
31	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	30.354.369	647820	2,134190	107,61	21	13.604.220,00	15,4205	T	0	0,00	
32	JP KOMOS DD MOSTAR	JKM	602.655	18912	3,138114	4,74	0,56	10.590,72	0,0120	T	0	0	0
33	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUM	70.060	2199	3,138738	4,74	14,04	30.873,96	0,0350	p	0	0	0
34	DIJANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	JTGS	704.078	176001	24,997372	111,29	0	0,00	0,0000	P	0	0	0

***Ukupno ulaganja u FBiH***

***Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu***

Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u dionice													
Ulaganja u obveznice emitenta sa sjedištem u F BiH													
Ukupno u F BiH													
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj													
Ukupno u R Srpskoj													
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno u obveznice													
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH													
1	OIF LILIUM GLOBAL	OIF IGL	933.199	69058	7,916154	2,17	2,219087	153.245,72	0,173705	T	0	0	0
Ukupno u F BiH													
Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske													
Ukupno u R Srpskoj													
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva													
Ukupno u inostranstvu													
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								75.799.432					
								88.221.782					

NVI 31.12.13

Napomena: Portfolio BIG je usklađen za prekoračenja koja se odnose na Republiku Srpsku.

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović



Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : 031-02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC- januar - decembar 2013. godine**

mjesecni prosjek	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/u djelu 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	353.383,09	97.877.411,55	371.806,20	0,00	98.602.600,84	0,00	8.964,62	386.538,32	59.982,07	455.485,00	98.147.115,84	10.658.236,00	9,21
februar	365.380,55	101.498.575,00	330.376,98	0,00	102.194.332,53	0,00	9.099,43	512.313,93	139.984,09	661.397,45	101.532.935,08	10.658.236,00	9,53
mart	2.528.366,14	96.979.316,39	916.388,55	0,00	100.424.071,08	33.666,14	8.195,85	559.766,67	137.531,79	739.160,45	99.684.910,63	10.658.236,00	9,35
april	3.781.810,26	96.295.715,13	21.748,97	0,00	100.099.274,36	0,00	8.221,58	361.912,06	87.874,22	458.007,86	99.641.266,49	10.658.236,00	9,35
maj	383.714,07	97.683.552,13	1.369.819,49	0,00	99.437.085,69	0,00	6.335,28	376.127,86	89.703,30	472.166,44	98.964.919,25	10.658.236,00	9,29
juni	551.169,04	96.734.268,01	1.770.107,72	0,00	99.055.544,77	0,00	5.974,35	621.990,38	78.142,93	706.107,66	98.349.437,11	10.658.236,00	9,23
juli	1.948.645,17	102.143.645,60	176.482,22	0,00	104.268.772,99	25,03	12.209,70	400.551,11	54.777,57	467.563,41	103.801.209,58	10.658.236,00	9,74
avgust	1.174.312,97	101.797.034,76	167.503,43	0,00	103.138.851,16	0,00	11.546,77	9.215,12	122.229,45	142.991,34	102.995.859,83	10.658.236,00	9,66
septembar	874.497,93	102.938.109,51	167.402,45	0,00	103.980.009,89	0,00	18.236,18	149.800,63	188.349,52	356.386,33	103.623.623,56	10.658.236,00	9,72
oktobar	817.203,10	102.342.576,60	144.136,10	0,00	103.303.915,80	0,00	23.907,96	217.555,47	280.338,58	521.802,01	102.782.113,78	10.658.236,00	9,64
novembar	469.028,40	102.747.359,48	155.649,87	0,00	103.372.037,75	0,00	8.083,91	149.119,81	237.861,72	395.065,43	102.976.972,32	10.658.236,00	9,66
decembar	2.267.523,57	92.498.793,91	364.238,53	0,00	95.130.556,01	0,00	11.543,00	317.274,45	210.798,74	539.616,20	94.590.939,81	10.658.236,00	8,87
<b>Ukupno</b>	<b>15.515.034,29</b>	<b>1.191.536.358,07</b>	<b>5.955.660,51</b>	<b>0,00</b>	<b>1.213.007.052,87</b>	<b>33.691,17</b>	<b>132.318,63</b>	<b>4.062.165,81</b>	<b>1.687.573,98</b>	<b>5.915.749,58</b>	<b>1.207.091.303,28</b>	<b>127.898.832,00</b>	<b>113,25</b>
<b>Prosjeck</b>	<b>1.292.919,52</b>	<b>99.294.696,51</b>	<b>496.305,04</b>	<b>0,00</b>	<b>101.083.921,07</b>	<b>2.807,60</b>	<b>11.026,55</b>	<b>338.513,82</b>	<b>140.631,17</b>	<b>492.979,13</b>	<b>100.590.941,94</b>	<b>10.658.236,00</b>	<b>9,44</b>

Obračun upravljačke provizije:

osnovica 98.206.413,03  
 % 2,90  
 Iznos 2.847.985,98

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2013**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	75.646.186,20	85,14
2.	Obveznice		
3.	Ostali vrijednosni papiri	153.245,72	0,17
4.	Depoziti i plasmani	8.400.000,00	9,45
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.598.147,96	5,18
6.	Nekretnine		
7.	Ostala imovina	50.406,89	0,06
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>88.847.986,77</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>626.205,20</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>88.221.781,57</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>10.658.236,00</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>8,28</b>	
<b>VIII</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>3,60</b>	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 3b

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2011	2010	2009
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,24	8,63	9,06	10,22	12,29
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,83	10,11	12,09	12,82	25,64
Najniža cijena	3,52	3,51	3,25	2,84	2,82
Najviša cijena	4,15	4,09	6,00	4,60	6,25
Prosječna cijena	3,77	3,77	4,63	3,72	4,54

10658236

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU januar - decembar 2013**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	2.847.986	87,82
Naknada Registru	22.182	0,68
Naknada depozitaru	17.280	0,53
Naknada za reviziju	8.500	0,26
Naknada za računovodstvo	30.753	0,95
Naknada berzi	11.400	0,35
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	26.839	0,83
Troškovi servisiranja dioničara	3.104	0,10
Naknade i troškovi nadzornog odbora	36.455	1,12
Naknade i troškovi direktora fonda	119.900	3,70
Ostali troškovi	118.696	3,66
Ukupno troškovi:	3.243.095	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	100.590.942	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,22	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 5

**IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA period januar - decembar 2013**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
BOSNALIJEK DD	BSNL	4,900774	14,1125	5.415.389,63	5,356193				383730	14,5	5.564.085,00	0	0	0	0
ZIF NAPRIJED	NPRF					203.913,00	2,5000	509782,5				5,002462	2,5	509782,5	0,511862
BH TELECOM	BHTS	1,409039	18,01	16103443,39	15,8				15000	17,2438	258657	1,385401	18,8229	16.547.945,48	15,9227

Direktor Društva:

Direktor Fonda:

Računovoda:

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 5a

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW broker doo	6332524,18	100,00%	24664,61	0,389
Ukupno	6332524,18	1,00	24664,61	

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovođa:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period januar - decembar 2013 godine**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	97.808.671	98.631.280
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	10.658.236	10.658.236
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	9,18	9,25
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	88.221.782	97.808.671
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	10.658.236	10.658.236
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	8,28	9,18
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,22	3,21
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,09801676	-0,008340245

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda : ZIF "BIG-Invessticiona grupa" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP - 031 - 02  
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 065-0-Reg-13-002339  
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007  
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

PRILOG 7

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD januar - decembar 2013**

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	78.725	0,216078628	17.010,79
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	894.139	1,733447518	1.549.943,03
J P HT d.d. MOSTAR	HTKM	91.393	0,448714125	41.009,33
J P ELEKTROPRIVREDA BIH DD	JPES	647.820	0,082300207	53.315,72
Telecom srpske AD banja Luka	TLKM	3.048.052	0,20939709	638.253,22
INGRAM DD	INGM	135.481,00	0,249339022	33.780,70
Hidroelektrane na Drini AD Višeg	HE DR	2.700,00	0,014833333	40,05
RITE a.d. Ugljevik	RTEU	3.330	0,03827027	127,44

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović



“ABDS” d.o.o. Sarajevo

## **IZVJEŠTAJ**

**O REZULTATIMA POSLOVANJA ZIF “BIG-INVESTICIONA GRUPA”  
d.d. SARAJEVO za 2013. godinu**

Januar, 2014.

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

---

KANTON	Sarajevo
OPĆINA	Stari Grad
ULICA	Ferhadija 16/4
OBLIK ORGANIZOVANJA	Društvo ograničene odgovornosti
KAPITAL:	1.994.586
PORIJEKLO KAPITALA:	
DOMAĆI:	1,07%
STRANI:	98,93%
DIREKTOR:	Edina Dizdar
DJELATNOST:	Djelatnosti upravljanja fondovima
ŠIFRA DJELATNOSTI	66.30
MAT.BROJ	4200184450007
POREZNI BROJ:	01078227
OPŠTINA:	Stari Grad
DATUM REGISTRACIJE:	19.05.2000 – Kantonalni sud u Sarajevu
BROJ ULOŠKA:	1-22446
REGISTAR.BROJ UPISA	UF/I - 4076/00
ŽIRO RAČUN:	UniCredit Bank 3389002205673019
BROJ ZAPOSLENIH:	7
TEL / FAX	251-440; 251-452

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

---

KANTON Sarajevo  
OPĆINA Stari Grad  
ULICA Ferhadija 16/4  
TEL / FAX 251-440; 251-452  
OBLIK ORGANIZOVANJA Dioničarsko društvo

KAPITAL: 273.916.665,20  
BROJ DIONICA 10.658.236  
NOM.VRIJEDNOST 25,70 KM  
DIONICE

DJELATNOST: Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti  
ŠIFRA DJELATNOSTI 64.30  
MAT.BROJ 4200177080008  
POREZNI BROJ: 01078689  
OPŠTINA: Stari Grad  
DATUM REGISTRACIJE: 27.04.2001 – Kantonalni sud u Sarajevu  
BROJ ULOŠKA: 1-22993  
REGISTAR.BROJ UPISA UF/I - 388/01

ŽIRO RAČUN: SBEBANK BH d.d. Sarajevo  
140-101-00029796-79  
BROJ ZAPOSLENIH: 1

DIREKTOR: Žiga Peljko

NADZORNI ODBOR  
Vojko Kokoravec - predsjednik  
Radovan Teslić - član  
Peter Rajačić – član do 21.05.2013.  
Dragan Radusinović - član od 21.05.2013.

ODBOR ZA REVIZIJU  
Senida Ćatić – predsjednik  
Mojca Burkelca - član  
Andrejka Pihler - član

## FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2013.

### a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2013.g.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2013.godine iznosila su 88.847.987 KM i manja su za 9.430.023 KM ili za 9,60% u odnosu na prethodnu godinu.

Ovo smanjenje vrijednosti sredstava posljedica je pada tržišnih vrijednosti portfolija Fonda.

Najveći dio sredstava u iznosu 75.799.432 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 85,31% sredstava.

Depoziti iznose 8.400.000 KM odnosno 9,45% sredstava.

Depoziti su oročeni kod tri banke u FBiH (Sparkasse bank, Sberbank BH, Unicredit Bank).

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 88.221.782 KM i manja su za 9.586.889 KM, odnosno za 9,80%.

Ukupne obaveze Fonda iznose 626.205 KM i veće su za 156.866 KM ili 33,42% u odnosu na prethodnu godinu.

U strukturi obaveza dominiraju obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu 243.057 KM.

#### Bilans stanja:

Pozicija	Tekuća godina 31.12.2013.g.	Prethodna godina 31.12.2012.g.
<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	<b>88.847.987</b>	<b>98.278.010</b>
<b>I - Gotovina</b>	<b>4.598.148</b>	<b>361.557</b>
<b>II - Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	<b>84.199.432</b>	<b>97.538.897</b>
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	75.799.432	90.138.897
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja		
4. Depoziti i plasmani	8.400.000	7.400.000
5. Ulaganja u nekretnine		
6. Ostala ulaganja		
<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	<b>50.407</b>	<b>377.556</b>
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamata	2.629	9.082
4. Potraživanja po osnovu dividendi	47.778	368.474
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja		
7. Potraživanja od društva za upravljanje		
<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>		
<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>		
<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	<b>626.205</b>	<b>469.339</b>

<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		0
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	<b>12.478</b>	<b>8.779</b>
1. Obaveze prema banci depozitaru	1.440	4.320
2. Obaveze za učešće u dobitku		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	11.038	4.459
<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)</b>	<b>245.584</b>	<b>228.129</b>
<b>1. Obaveze za naknadu za upravljanje</b>	<b>243.057</b>	<b>217.945</b>
<b>2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>2.527</b>	<b>10.184</b>
<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	<b>140.234</b>	
<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>		
<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>227.909</b>	<b>232.431</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	<b>88.221.782</b>	<b>97.808.671</b>
<b>D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)</b>		
<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	<b>273.916.665</b>	<b>273.916.665</b>
1. Dionički kapital - redovne dionice	273.916.665	273.916.665
2. Udjeli		
<b>II - Kapitalne reze rve (049+050)</b>	<b>816.964</b>	<b>816.964</b>
1. Emisiona premija	816.964	816.964
2. Ostale kapitalne rezerve		
<b>III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)</b>	<b>-120.822.460</b>	<b>-115.516.056</b>
1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-120.822.460	-115.516.056
2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite		
3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina		
4. Ostale revalorizacije rezerve		
<b>IV - Reze rve iz dobiti (057+058)</b>		
Zakonske rezerve		
Ostale rezerve		
<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Neraspoređena dobit ranijih godina		
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	<b>65.689.387</b>	<b>61.408.902</b>
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	61.408.902	56.938.920
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	4.280.485	4.469.982
<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)</b>		

1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	10.658.236	10.658.236
<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	<b>8,28</b>	<b>9,18</b>
<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>		
1. Vanbilansna aktiva	46.537.592	46.537.592
2. Vanbilansna pasiva	46.537.592	46.537.592

### **b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 01.01. - 31.12.2013.g.**

Poslovni prihodi ostvareni u 2013.g. iznose 2.681.649 KM i manji su za 18,34% u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveći dio prihoda odnosi se na prihode od dividendi u iznosu od 2.333.480 KM (87,02% od poslovnih prihoda) i manji su za 720.828 KM ili 23,60% u odnosu na isti period prethodne godine.

Poslovni rashodi Fonda u istom periodu iznosili su 3.243.094 KM i veći su za 70.471 KM ili 2,22% u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 2.847.986 KM (87,82% od poslovnih rashoda), što je za 41.397 KM ili 1,47% više u odnosu na isti period prethodne godine.

Gubitak Fonda iznosi 4.280.485 KM i manji je za 189.497 KM ili 4,24% u odnosu na isti period prethodne godine.

Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	<b>2.681.649</b>	<b>3.283.762</b>
1.Prihodi od dividendi	2.333.480	3.054.308
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	348.169	229.454
3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi		
<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	<b>19.240</b>	<b>26.115</b>
1.Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	19.240	26.115
2.Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
3.Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizovani dobiti		
<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	<b>3.243.094</b>	<b>3.172.623</b>
1. Naknada društvu za upravljanje	2.847.986	2.806.589
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	26.838	1.066
3. Rashodi po osnovu kamata		

4. Naknada članovima Nadzornog odbora	36.455	32.454
5. Naknada vanjskom revizoru	8.500	10.740
6. Naknada banci depozitaru	17.280	17.760
7. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	306.035	304.014
<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	<b>3.741.161</b>	<b>4.616.947</b>
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	1.979.503	
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici	1.761.658	4.616.947
<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>		
1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)		
2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	<b>4.283.366</b>	<b>4.479.693</b>
<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	<b>7.776</b>	<b>9.711</b>
1. Prihodi od kamata	7.776	9.711
2. Ostali finansijski prihodi		
<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	<b>4.895</b>	
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi	4.895	
<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	<b>4.280.485</b>	<b>4.469.982</b>
<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>		
1. Poreski rashod perioda		
2. Odloženi poreski rashod perioda		
3. Odloženi poreski prihod perioda		
<b>D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	<b>4.280.485</b>	<b>4.469.982</b>
<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>I - Nerealizovani dobici (243 do 248)</b>		
1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira		
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobici		
<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>		
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		

3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani gubici		
<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)		
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)		
<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		
1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)		
2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	<b>4.280.485</b>	<b>4.469.982</b>
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

### Pregled prihoda od dividende:

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	BIPV	78.725	0,216078628	17.010,79
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTS	894.139	1,733447518	1.549.943,03
JP HT d.d. MOSTAR	HTKM	91.393	0,448714125	41.009,33
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPES	647.820	0,082300207	53.315,72
Telecom srpske AD banja Luka	TLKM	3.048.052	0,115613211	352.395,08
INGRAM DD	INGM	135.481,00	0,249339022	33.780,70
Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	HEDR	2.700,00	0,014833333	40,05
RITE a.d. Ugljevik	RTEU	3.330	0,03827027	127,44
Telekom Srpske a.d. Banja luka	TLKM	3.048.052	0,093783879	285.858,14
<b>UKUPNO</b>				<b>2.333.480,42</b>

U grupu ostali troškovi poslovanja ulaze sledeće kategorije troškova:

- Platnog prometa	734,28 KM
- Place i dopr.direktora	119.900,21 KM
- Naknada KVP	100.590,96 KM
- Takse sudske, komunalne	4.763,80 KM
- Oglasi	3.103,74 KM
- Naknade Sarajevskoj berzi	11.400,00 KM
- Računovodstva	30.752,64 KM
- Registra vrijednosnih papira	22.182,11 KM



- Naknada Odbora za reviziju 10.437,24 KM.
- Troškovi notara 2.170,35 KM.

**c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.- 31.12.2013.g.**

Na dan 31.12.2013.g. Fond ima u opticaju 10.658.236 dionica čija je nominalna vrijednost po dionici 25,70 KM, tako da upisani vlasnički kapital Fonda iznosi 273.916.665 KM.

Istovremeno na dan 31.12.2013.g. dionička premija Fonda je 816.964 KM.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 88.221.782 KM i manja su za 9.586.889 KM, odnosno za 9,80%.

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)</b>	-9.586.889	-9.776.386
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	-4.280.485	-4.469.982
Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja		
Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	-5.306.404	-5.306.404
Revalorizacije rezerve po osnovu derivata		
Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova		
<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)</b>		
Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda		
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)</b>	-9.586.889	-822.609
<b>Neto imovina</b>		
Na početku perioda	97.808.671	98.631.280
Na kraju perioda	88.221.782	97.808.671
<b>Broj udjela /dionica fonda u periodu</b>		
Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	10.658.236	10.658.236
Izdati udjeli /dionice u toku perioda		
Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	10.658.236	10.658.236

**d) Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01. - 31.12.2013.g.**

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 8.958.275 KM što je za 2.430.803 KM ili 21,34% manje nego u istom periodu prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 4.721.684 KM što je manje za 6.578.127 KM ili 58,21% nego u istom periodu prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive u 2013.g. uočavamo da je Fond ostvario povećanje gotovine u iznosu od 4.236.591 KM, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2013.g. iznosi 4.598.148 KM.

OPIS	Iznos	
	Tekući period	Prethodni period
1	3	4
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		
I -Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	<b>8.958.275</b>	<b>11.389.078</b>
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.801.468	113.298
2. Prilivi po osnovu dividendi	2.654.175	2.724.600
3. Prilivi po osnovu kamata	354.622	251.180
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda		
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	148.010	8.300.000
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	<b>4.721.684</b>	<b>11.299.811</b>
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja		
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	509.783	487.728
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	1.000.000	7.400.000
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.865.722	3.075.363
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	7.191	1.066
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.500	10.740
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20.160	18.240
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	310.328	306.674
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit		
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4.236.591	89.267
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)		
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)		
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica		
2. Prilivi po osnovu zaduživanja		
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)		
1. Odlivi po osnovu razduživanja		
2. Odlivi po osnovu dividendi		
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti		

III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)		
IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)		
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)</b>	8.958.275	11.389.078
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4.721.684	11.299.811
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4.236.591	89.267
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>		
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	361.557	272.290
<b>H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>		
<b>I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>		
<b>J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)</b>	4.598.148	361.557

### **Pokazatelj troškova u 2013.g.**

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{3.247.989}{100.590.917} \times 100 = 3,23\%$$

## **PROMJENE U PORTFOLIJU**

### **KUPOVINE**

U 2013.g. obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo	203.913	2,52	513.173,25

## PRODAJE

U 2013.g. obavljena je slijedeća prodaja vrijednosnih papira iz portfolija Fonda.

R.b.	Emitent	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	BOSNALIJEK d.d. Sarajevo	383.730	14,44	5.541.350,17
2.	BH Telecom d.d. Sarajevo	15.000	17,12	256.779,20

## Portfolio Fonda na dan 31.12.2013.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2013.g. čine dionice u 82 emitentu.

### ***PREGLED ULAGANJA NA DAN 31.12.2013 godine***

		Broj dionica ili	% učešća u	% učešća
		% udjela	ukupnim dionicama /	u
Rb	Naziv emitenta		udjelima emitenta	portfelju fonda
1	BAZNA HEMIJA DD VITKOVIĆI	5888	1,243304	0,011982
2	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133	1,065043
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	879139	1,385401	19,877727
4	BIHAĆKA PIVARA DD BIHAĆ	78725	3,046142	0,755613
5	BITUMENKA DD SARAJEVO	40196	5,621999	0,090431
6	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728	0,704777
7	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	7400	5,013380	0,073369
8	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529	0,000000
9	ZIF Bosfin	46956	1,545405	0,185797
10	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	12312	10,566970	0,804935
11	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13698	11,215734	0,000000
12	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	670	2,670387	0,015149
13	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	15515	4,244266	0,059636
14	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543	2,224326
15	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129	0,000000
16	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48095	14,935222	0,000000
17	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	17857	5,601932	0,075704
18	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	949753	5,378696	2,630607
19	FDM DD	2340	1,057030	0,000000
20	FDS - FABRIKA DUHANA SARAJEVO	778	0,060700	0,041365
21	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355	0,290147
22	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	1142	2,705328	0,000000
23	Hidroelektrane na Drini AD Višegrad	2700	0,000611	0,001221
24	Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	940	0,000918	0,000441

25	HEPOK DD MOSTAR	1	0,000266	0,000002
26	Hidroelektrane na Trebišnjici AD Trebinje	2700	0,000701	0,001288
27	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452	1,720868
28	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458	1,634071
29	JP HT d.d. MOSTAR	91393	0,289344	0,671592
30	HOTEL TUZLA DD TUZLA	12555	1,351539	0,550858
31	IGMAN DD KONJIC	23287	4,022587	0,480985
32	INGRAM DD SREBRENİK	135481	9,707098	2,282148
33	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	138507	1,881464	5,460128
34	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	647820	2,134190	15,379876
35	JP KOMOS DD MOSTAR	18912	3,138114	0,011973
36	JP UBORAK DD MOSTAR	2199	3,138738	0,034904
37	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	176001	24,997372	0,000000
38	KHK DD LUKAVAC	240204	6,713519	0,896135
39	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	26595	5,555335	0,000000
40	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174	0,000000
41	KTK VISOKO DD VISOKO	535090	6,436704	0,000000
42	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960	0,238350
43	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218	0,026986
44	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965	1,142445
45	OIF ILIRIKA GLOBAL	69058	7,916154	0,173248
46	ZIF MI-GROUP" D.D.	15000	0,304449	0,072883
47	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217	0,228787
48	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254	0,000000
49	METALOTEHNA DD TUZLA	17603	4,829859	0,133334
50	ZIF NAPRIJED D.D.	203913	5,002462	0,474888
51	OGREVTRANS DD SARAJEVO	577	2,471939	0,007567
52	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435	0,688154
53	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100	0,420622
54	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	37106	23,791083	0,302453
55	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684	0,063307
56	RIBA NERETVA DD KONJIC	1701	3,366983	0,012961
57	RITE Gacko AD Gacko	3330	0,000876	0,000474
58	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402	0,730660
59	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882	1,577254
60	RITE Ugljevik AD Ugljevik	3330	0,001301	0,000791
61	RUDNIK MANGANA BUŽIM DD	1877	6,480235	0,000000
62	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084	0,053155
63	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069	0,109272
64	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359	0,000000
65	SOLANA DD TUZLA	106131	20,962947	2,444063
66	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1090251	23,523999	6,963926
67	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087	0,475905
68	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	6648	5,572973	0,000000
69	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	13298	5,555556	0,000000
70	Telekom Srpske AD Banja Luka	3048052	0,620300	5,636100
71	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932	0,730323
72	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122	1,272018
73	BINAS DD BUGOJNO	665820	18,688792	0,406471
74	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778	0,054650
75	UNIS VALJIČIĆI DD KONJIC	8224	3,352780	0,199709
76	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833	1,096144
77	PIF VIB FOND AD BANJA LUKA	46013	2,314588	0,157357
78	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867	0,036520

79	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	186917	17,948558	0,526172
80	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729	1,202915
81	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17051	9,056337	0,000000
82	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771	0,000000

Prema odluci o klasifikaciji ulaganja ZIF-a „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, ulaganja u portfoliju Fonda klasificiraju se u kategoriju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Prema Zakona o investicijskim fondovima nemamo usklađenu strukturu imovine ZIF-a na dan 31.12.2013 tj. Imamo nedozvoljeno prekoračenje emitenta BH Telecom d.d. Sarajevo u iznosu od 4.315.325,97 KM ili 4,8788% i prekoračenje ukupnog ulaganja u emitente iz Republike Srpske u iznosu 705.827,64 KM ili 0,7980% u odnosu na dozvoljene procenete.

#### Vanbilansna evidencija:

1	DC GRAČANICA DD	15,999294	15,999294	0,000000
2	DIP KUPRES DD	4,862396	4,862396	0,000000
3	GLAMA DOO GLAMOČ	2,594947	2,594947	0,000000
4	GRIN DOO GRAČANICA	20,896104	20,896104	0,000000
5	INTEGRA INŽINJERING DD TUZLA	11,694373	11,694373	0,000000
6	KOMUS DOO GRAČANICA	25,945115	25,945115	0,000000
7	LITVASTAN DOO BANOVIĆI	10,628303	10,628303	0,000000
8	PLASTEKS DOO LIVNO	8,914403	8,914403	0,000000
9	POLIHEM DD TUZLA	42,376223	42,376223	0,000000
10	VITA VI DOO ČAPLJINA	6,324042	6,324042	0,000000
11	JP VODOVOD I KANALIZACIJA DD TUZLA	31,051341	31,051341	0,000000
12	ŽELJEZNICE BIH DD SARAJEVO	0,176018	0,176018	0,000000
13	SODASO HOLDING DD IHI TUZLA	18,257731	18,257731	0,000000

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

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13.698	1.369.800,00	0,00	11,215734	0,00
2	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	444.387,50	0,00	18,113129	0,00
3	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48095	495.378,50	0,00	14,935222	0,00
4	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	295.720,00	0,00	22,786254	0,00
5	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	13298	159.576,00	0,00	5,555556	0,00
6	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17051	1.705.100,00	0,00	9,056337	0,00
7	DI JANJ TGS DD DONJI VAKUF	176001	2.895.216,45	0,00	24,997872	0,00
8	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	3.071.437,50	0,00	24,999771	0,00

1. BNT „TOPLANA“ d.d. Novi Travnik, MBS: 51-02-0061-09- Stečajni postupak registrovan Rješenjem Općinskog suda u Travniku od 21. 05 2008. godine

2. DI JANJ" Tvornica ploča i furnira dioničko društvo Donji Vakuf – Stečajni postupak registrovan Rješenjem Općinskog suda u Travniku od 051-0-Reg-09-000703 od 29. oktobra 2009. godine

3. Tvornica ploča i furnira d.d. Donji vakuf je u stečajnom postupku od maja 2009. godine.

4. Malotonažna hemija d.d. u stečaju Vitkovići-Goražde – stečaj otvoren dana 18.06.2010 godine.

5. Tvornica konfekcije „Borac“ d.d. Zenica – stečajni postupak otvoren dana 16.02.2009 godine.

6. Žitoprerada d.d. Bihać - stečaj otvoren dana 17.03. 2009 godine.

7. DI Janj TGS d.d. Donji Vakuf – stečaj otvoren dana 3.10.2012. godine.

8. Žitopromet d.d. Mostar – stečaj otvoren dana 06.03.2013. godine.

Prema Zakonu o stečajnom postupku („Službene novine Federacije BiH“, broj 29/03, 32/04 i 42/06), razlog otvaranja stečajnog postupka je platežna nesposobnost stečajnog dužnika. Stečajni dužnik (pravno lice) je platežno nesposoban ako u neprekidnom trajanju od 30 dana na izmiruje svoje dospjele novčane obaveze. Stečajni postupak provodi stvarno nadležni sud na čijem se području nalazi sjedište stečajnog dužnika. Stečajni postupak je hitan.

Stečajni postupak obuhvata cjelokupnu imovinu koja pripada stečajnom dužniku u vrijeme otvaranja stečajnog postupka (stečajna masa).

Prema vrsti njihovih potraživanja stečajni povjerioci se svrstavaju u isplatne redove. Namirenje povjerilaca iz postojećih sredstava stečajne mase vrši se prema sljedećem redosljedu:

1. Stečajni povjerioci viših isplatnih redova, su povjerioci koji potiču iz perioda privremene uprave, te uposlenici;
2. Stečajni povjerioci općeg isplatnog reda su povjerioci koji u trenutku otvaranja stečajnog postupka imaju opravdan imovinski zahtjev prema stečajnom dužniku;
3. Stečajni povjerioci nižih isplatnih redova (za kamate, troškovi povjerioca u stečajnom postupku, novčane kazne itd.).

Vidljivo je da u isplatnim redovima nisu navedeni vlasnici kapitala koji bi se mogli namiriti iz stečajne mase u redovnom postupku, osim u slučaju kada nakon namirenja povjerilaca iz postojećih sredstava preostane imovine.

Na gore navedene pokrenute stečajne postupke Uprava Društva i Fonda nije mogla uticati iz objektivnih razloga.

## **NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA**

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom 2013.g.:

Mjesec	Neto vrijednost imovine
Januar	98.147.116
Februar	101.532.935
Mart	99.684.911
April	99.641.266
Maj	98.964.919
Juni	98.349.437
Juli	103.801.210
Avgust	102.995.860
Septembar	103.623.624
Oktobar	102.782.114
Novembar	102.976.646
Decembar	94.590.940
PROSJEK	100.590.942



### **Najviša i najniža tržna cijena po dionici za proteklih 3 godine u KM**

	2011 godina	2012 godina	2013 godina
Najviša trž.cijena	5,98	4,09	4,15
Najniža trž.cijena	3,25	3,51	3,52

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

	2009 godina	2010 godina	2011 godina	2012 godina	2013 godina
Najviša vrij.imovine fonda	273.327.917	136.671.721	128.891.343	107.806.180	103.801.210
Najniža vrij.imovine fonda	242.385.277	126.744.434	115.201.325	97.989.671	94.590.940
Najviša cijena po dionici	4,23	4,59	5,98	4,09	4,15
Najniža cijena po dionici	2,82	4,00	3,25	3,51	3,52

## **INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>R.b.</b>	<b>EMITENT</b>	<b>BROJ DIONICA</b>	<b>% VLASNIŠTVA</b>
1	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245715	24,999771
2	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81980	24,999543
3	DI JANJ TVORNICA GRAĐEVINSKE STOLARIJE DD	176001	24,997372
4	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164739	24,992452
5	VITEX TI DD VISOKO	111391	24,991867
6	TUZLA - REMONT DD	145825	24,989932
7	GP ŽGP SARAJEVO	434300	24,989729
8	BNT-TVORNICA MAŠINA I HIDRAULIKE DD NOVI TRAVNIK	410137	24,988728
9	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27052	24,985684
10	MOTEL BAZENI DD VITKOVIĆI	6724	24,971218
11	POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	72700	24,962402
12	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12800	24,890133
13	PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	37106	23,791083
14	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	1090251	23,523999
15	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29572	22,786254
16	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35629	22,470217
17	SOLANA DD TUZLA	106131	20,962947
18	VELMOS COMPANY DD MOSTAR	470675	20,464833
19	METALNO DD ZENICA	193221	19,989965
20	UNIS KOVINA DD VISOKO	123950	19,443778
21	BINAS DD BUGOJNO	665820	18,688792
22	DI JANJ HOLDING DD DONJI VAKUF	35551	18,113129
23	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	186917	17,948558
24	GP BOSNA DD SARAJEVO	135078	17,694355
25	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ	85205	17,680174
26	PREVOZ RADNIKA KREKA DD	41340	16,399100
27	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140320	15,755087
28	TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD DONJI VAKUF	48095	14,935222
29	HOTELI ILIDŽA DD	56198	14,258458
30	TVORNICA TRANSPORTNIH UREĐAJA TUZLA	103797	14,232122

31	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16535	11,406359
32	LIVNICA VISOKO DD	24833	11,400960
33	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26700	11,252529
34	BNT TOPLANA DD NOVI TRAVNIK	13698	11,215734
35	PIVARA TUZLA DD	156078	11,145435
36	SARAJEVO-PUBLISHING DD	2333	11,014069
37	SOKO-AIR DD MOSTAR	18511	10,820084
38	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	28242	10,631882
39	GS - TMT (BNT TVORNICA MAŠINA) DD NOVI TRAVNIK	12312	10,566970

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

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

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2013.g., dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	23,4084
2	MIG AM PLUS d.o.o.	18,7648
3	"MIG" AD PODGORICA	3,7822
4	ZIF "VIB FOND" a.d. Banja Luka	2,9896
5	UniCredit Bank d.d. Mostar	1,8401
6	KD Kapital d.o.o.	1,4850
7	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	1,3859
8	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	1,2469
9	ABDS d.o.o. Sarajevo	1,0904

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

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2013		U periodu 01.01.2013-31.12.2013 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.d.	DUF	Ugovor o upravljanju	465.611		0	2.878.739
Volksbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	1.440	4.000.000 (depoziti)	189.992	21.814
Sparcase bank d.d	banka	Ugovor		1.102.629 (depoziti 1.100.000)	34.639	0
Hipo banka d.d	banka	Ugovor		0	73.223	0
UniCredit banka d.d	banka	Ugovor		3.300.000 (depozit)	50.315	0
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor			0	8.500
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0		0	11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0		0	24.665
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor			0	119.900
Vojko Kokoravec	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor			0	15.276
Radovan Teslić	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	11.276
Peter Rajačić	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	4.373
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor			0	5.313
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.711
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.363
Andreja Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor			0	3.363

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

## AKTIVNOSTI NA ZAŠTITI VLASNIČKIH PRAVA FONDA

U toku 2013 godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštititi i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava Fonda u društvima iz portfolija. U narednoj tabeli slijedi pregled svih tužbi koje Fond vodi kod nadležnih sudova.

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
1.	GS TMT dd Travnik	Povećanje kapitala na štetu drugih dioničara
2.	Komus doo Gračanica	Registracija firme kao doo
3.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Nemogućnost ostvarivanja naših dioničarskih prava, registracija firme kao doo
4.	IP Svjetlost dd Sarajevo	Neplaćanje dividende
5.	Litvistan d.o.o. Banovići	Registracija firme kao doo

Za sve gore navedene predmete postupak je u toku.

## ODRŽAVANJE SKUPŠTINA DRUŠTAVA IZ PORTFOLIJA FONDA

U toku 2013. zakazano je i održano 89 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 69 skupština što lično (zaposlenici ABDS-a) što putem punomoći (predstavnici drugih fondova, članovi NO). Zaposlenici ABDS-a prisustvovali su na 51 skupštini, dok su ponomoći date za 18 skupština.

Za svaku skupštinu se pošalje prijava, prikupljaju se informacije i materijali u vezi dnevnog reda, prikupljaju se finansijski izvještaji i planovi, odluke o podjeli dividende i sl.

## IZLOŽENOST RIZICIMA - identifikacija, procjena, kontrola

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rizik promjene poreskih propisa je rizik promjene poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond. Ova vrsta rizika je van uticaja Fonda. Ovaj rizik je umjeren, ali ipak prisutan. Na primjer, U Republici Srpskoj se od 01. februara 2011 godine uvodi oprezivanje dohotka od dividende, i od kapitalne dobiti. Predviđa se da će ovaj dodatni namet znatno umanjiti interes za investiranje na BLSE u budućnosti.

## **STRATEGIJA ULAGANJA U 2014.GODINI**

Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti, disperzije rizika kod ulaganja imovine Fonda, investicijski ciljevi Fonda su usmjereni ka povećanju vrijednosti imovine Fonda, ostvarivanju što većih prinosa za dioničare Fonda uz maksimalnu disperziju rizika, održavanje likvidnosti Fonda i isplate dividende dioničarima.

Da bi se ovi ciljevi ostvarili, Fond će ulagati u slijedeću imovinu poštujući procentualna ograničenja ulaganja propisana Zakonom o investicijskim fondovima:

- najmanje 70% imovine Fonda u dionice emitenata sa područja Federacije Bosne i Hercegovine

- najviše 30% imovine Fonda u udjele otvorenih investicijskih fondova i dionice zatvorenih investicijskih fondova u Federaciji Bosne i Hercegovine
- najviše 10% imovine Fonda u obveznice emitenata sa područja Federacije Bosne i Hercegovine
- najviše 5% imovine Fonda u dionice, obveznice i udjele investicijskih fondova kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira, uvrštenim u službeni segment berze ili drugog uređenog javnog tržišta u Republici Srpskoj.
- najviše 15% imovine Fonda mogu činiti ulaganja u dionice, obveznice i udjele investicijskih fondova sa primarne kotacije, obveznice iz ostalih tržišnih segmenata, instrumente tržišta novca i finansijske derivate kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira i za koje garantuje država ili jedinica lokalne uprave država članica Evropske Unije ili OECD-a, čiji je kreditni rejting u rangi investicijskog nivoa “AAA” do “BBB” ili “Baa1”, prema ocjeni vodećih priznatih rejting agencija.
- najviše 20% imovine Fonda u depozite kod banaka u Bosni i Hercegovini;

Strategiju ulaganja Fonda za 2014. godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2014. g. kojeg priprema Uprava Društva i dostavlja Nadzornom odboru Fonda i Društva na razmatranje i usvajanje.

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

**Broj: 01 - \_\_\_/14**  
**Dana: 28.01.2014.g.**

**Direktor Društva:**

**Edina Dizdar**