

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**I**

**NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2014.**

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2014.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	20
Stanje i djelovanje internih kontrola	22
Povezane pravne osobe	24
Objavljivanje informacija o poslovanju Fonda	26
<b>DODATAK</b>	
Dodatak 1 – statistički obrasci;	
Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a	

## ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

---

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom MI-GROUP D.D. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Fond"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

Erol Džebo, direktor  
DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Alađuz, direktor  
ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo

Zagrebačka 50  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

22. januar 2015. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

**Dioničarima ZIF sa javnom ponudom MI-GROUP d.d., Sarajevo**info@bakertillyreopinion.ba  
www.bakertillyreopinion.ba

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom MI-GROUP d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 3. do 26., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

**Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje**

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

**Odgovornost Revizora**

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potvrđuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Za potrebe ocjene rizika, revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Fonda. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

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

**Mišljenje**

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2014. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

**Ostale činjenice**

Finansijske izvještaje Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2013. revidirao je drugi revizor koji je izrazio nekvalifikovano mišljenje na te izvještaje dana 26. februara 2014. godine.

**BAKER TILLY RE OPINION d.o.o.**

Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Sanita Delić, ovlašteni revizor

Sarajevo, 22. januar 2015. godine

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	Napomena	2014. KM	2013. KM
<b>Prihodi</b>			
Prihodi od ulaganja	3	948.808	737.439
Ostali prihodi	4	99.127	-
<b>UKUPNO PRIHODI</b>		<b>1.047.935</b>	<b>739.439</b>
<b>Gubitak od investicija</b>			
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju		(370.934)	(538.046)
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2.2	(552.803)	(73.691)
<b>UKUPNO GUBITAK OD INVESTICIJA</b>		<b>(923.737)</b>	<b>(611.737)</b>
<b>Rashodi</b>			
Naknade društvu za upravljanje Fondom		(1.043.835)	(1.124.975)
Plaća i naknade direktoru Fonda		(73.221)	(73.294)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire		(56.347)	(59.303)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira		(1.543)	(314)
Naknada za računovodstvo		(68.616)	(72.710)
Naknada depozitaru		(21.600)	(21.600)
Naknade Nadzornom odboru		(23.554)	(24.040)
Naknada za reviziju		(5.827)	(5.827)
Naknada za pravne usluge		-	(11.081)
Naknade berzi		(11.400)	(11.400)
Naknada Odboru za reviziju		(11.778)	(11.629)
Ostalo		(9.806)	(4.371)
<b>UKUPNO RASHODI</b>	2.4	<b>(1.327.527)</b>	<b>(1.420.544)</b>
<b>Gubitak prije poreza</b>		<b>(1.203.329)</b>	<b>(1.292.842)</b>
Porez na dobit	5	-	-
<b>Neto gubitak za godinu</b>		<b>(1.203.329)</b>	<b>(1.292.842)</b>
<b>Gubitak po dionici</b>	18	<b>(0,24)</b>	<b>0,26)</b>

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	Napomena	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
<b>AKTIVA</b>			
Ulaganja u vrijednosne papire namjenjena prodaji	5	42.834.722	40.787.494
Ostala potraživanja	6	123.939	3.409
Novčana sredstva	7	823.217	213.918
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>43.781.878</b>	<b>41.004.821</b>
<b>PASIVA</b>			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	8	119.231.706	119.231.706
Dionička premija	9	4.125.582	4.125.582
Rezerve		359.249	359.249
Akumulirani gubitak poslovanja		(48.247.854)	(47.044.525)
Revalorizacije rezerve	2.3	(32.421.766)	(36.085.216)
<b><i>Ukupno kapital i rezerve</i></b>		<b>43.046.917</b>	<b>40.586.796</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	10	276.364	211.725
Ostale obaveze	11	458.597	206.300
<b><i>Ukupno kratkoročne obaveze</i></b>		<b>734.961</b>	<b>418.025</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>43.781.878</b>	<b>41.004.821</b>
<b>(u apsolutnim iznosima)</b>			
Broj dionica u opticaju		4.926.930	4.926.930
Neto vrijednost sredstava po dionici		8,74	10,04
Prosječna neto vrijednost sredstava		42.399.036	43.341.162
Prosječan broj dionica u opticaju		4.926.930	4.926.930
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		8,61	8,80

**Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**

Potpisao za i u ime Fonda dana 22. januara 2015. godine:

Erol Džebo, direktor  
DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Alađuz, direktor  
ZIF sa MI-GROUP d.d. Sarajevo

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	2014. u KM	2013. u KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>2.131.695</b>	<b>1.106.306</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.151.860	38.000
Prilivi po osnovu dividendi	740.525	768.306
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	239.310	300.000
<b><i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i></b>	<b>1.522.419</b>	<b>1.843.939</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(257.027)	(263.641)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(868.921)	(1.355.661)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(2.500)	(314)
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(5.827)	(5.827)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(21.600)	(23.400)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(366.544)	(195.096)
<b><i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>609.276</b>	<b>(737.633)</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>23</b>	<b>3.314</b>
Prilivi po osnovu kamata	23	3.314
<b><i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>23</b>	<b>3.314</b>
<b>NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE</b>	<b>609.299</b>	<b>(734.319)</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>213.918</b>	<b>948.237</b>
<b>Gotovina na kraju perioda</b>	<b>823.217</b>	<b>213.918</b>

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	Dionički kapital KM	Dionička premija KM	Rezerve KM	Revalorizacijske rezerve KM	Akumulirani gubitak KM	Ukupno KM
<b>Stanje 31. decembra 2012.</b>	<b>119.231.706</b>	<b>4.125.582</b>	<b>359.249</b>	<b>(28.694.061)</b>	<b>(45.751.683)</b>	<b>49.270.793</b>
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	(7.391.155)	-	(7.391.155)
Gubitak za 2013. godinu	-	-	-	-	(1.292.842)	(1.292.842)
<b>Stanje 31. decembra 2013.</b>	<b>119.231.706</b>	<b>4.125.582</b>	<b>359.249</b>	<b>(36.085.216)</b>	<b>(47.044.525)</b>	<b>40.586.796</b>
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	3.663.450	-	3.663.450
Gubitak za 2014. godinu	-	-	-	-	(1.203.329)	(1.203.329)
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>119.231.706</b>	<b>4.125.582</b>	<b>359.249</b>	<b>(32.421.766)</b>	<b>(48.247.854)</b>	<b>43.046.917</b>

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



## 1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

ZIF sa javnom ponudom MI-GROUP d.d. Sarajevo („Fond“) je dioničko društvo osnovano u Federaciji Bosne i Hercegovine sa adresom Zagrebačka 50, 71 000 Sarajevo. Upravljanje Fondom je u nadležnosti Društva za upravljanje fondovima Market Investment Group d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine). Privatizacijski investicioni fond „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo („Fond“) bavi se posredovanjem u poslovanju sa vrijednosnim papirima. Fond je registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu dana 25. aprila 2001. godine. Iz Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, u postupku transformacije, nastao je Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Rješenje za upis izvršene transformacije u registru društava kod Općinskog suda u Sarajevu doneseno je 14.06.2006. godine broj 065-0-Reg-06-000483. Dana 25.06.2009. godine Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-208/09 promjenjen je naziv fonda tako da je iz investicionog fonda nastao Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo. Ova promjena je registrovana kod Općinskog suda u Sarajevu po Rješenju br.065-0-Reg-09-001838. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH br.05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-01.

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilna marka (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

### Osnovna djelatnost

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

Na dan 31. decembra 2014. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2013., 1).

### Tijela Fonda

#### *Nadzorni odbor*

Haris Kuskunović	Predsjednik od 5. decembra 2014. godine
Zlata Mašić	Član od 5. decembra 2014. godine
Mustafa Bibić	Član od 5. decembra 2014. godine
Sejfo Ušanović	Predsjednik do 5. decembra 2014. godine
Josip Frančić	Član do 5. decembra 2014. godine
Mirsad Huseinbašić	Član do 5. decembra 2014. godine

#### *Odbor za reviziju*

Esmir Krnić	Predsjednik
Azra Blekić Aydogan	Član
Damir Sokolović	Član

#### *Uprava*

Sabahudin Alađuz	Direktor
------------------	----------

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **Osnov za prezentiranje**

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine, broj 85/08) i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine. Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 83/09), računovodstvenih standarda koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Udruge računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koja su izdata od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10).

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine.

### **2.1 Priznavanje prihoda**

Prihodima se smatraju:

- prihod od dividenda,
- prihod od kamata,
- amortizacija premije (diskonta),
- prihod od zakupa,
- ostali poslovni prihodi.

Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata i prihod od zakupa priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijeca, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

### **2.2 Realizovani kapitalni dobici / gubici**

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganje, nekretninu ili prilikom promjene kursa stranih valuta. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknade ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

### **2.3 Nerealizovani kapitalni dobici / gubici**

Nerealizovani kapitalni dobici ili gubici javljaju se kad se tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja razlikuje od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizovani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizovani gubitak.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.4 Troškovi upravljanja Fondom**

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se utvrđuje u iznosu od 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Troškovi su evidentirani u razdoblju u kojem su i ostvareni. Troškovi upravljanja Fondom koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- naknada Društvu za upravljanje,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- rashodi po osnovu kamata,
- troškovi naknada Nadzornog i Odbora za reviziju,
- naknade i troškovi direktora Fonda,
- naknada za usluge računovodstva,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge Depozitara,
- naknade i troškovi Registra vrijednosnih papira Federacije BiH i Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka
- zakonom propisani porezi za koje je poreski obveznik Fond,
- ostali troškovi u skladu sa Zakonom, općim ili drugim aktom.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova a izračunava se na sljedeći način:

$$\frac{\text{Ukupni troškovi fonda, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,5% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje. Ukupni troškovi Fonda u 2014. godini su u procentu od 3,13% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

**2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja**

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu. Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.6 Oporezivanje**

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. U slučaju nastalih porezno priznatih gubitaka, Fond može tekući porez na dobit pokriti sa porezno priznatim gubicima nastalim u prethodnih pet godina.

Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti perioda iskazane u bilansu uspjeha, jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive niti odbitne. Tekuća porezna obaveza Fonda izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u upotrebi u periodu u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Fond namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha**

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se iskazuje po fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak se priznaje u bilansu uspjeha. Fer vrijednost se određuje na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“.

**2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju**

Ulaganja u dionice i otkupive dužnički vrijednosne papire držane od strane Fonda, su klasificirani kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

Dividende na vlasničke instrumente raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

**2.9 Umanjenja finansijske imovine**

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni. Objektivni dokaz umanjenja može se smatrati velika vjerojatnost da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju.

**2.10 Strane valute**

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije. Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke BiH, za preračun se primjenjuju srednji kurs nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg tečaja Centralne banke BiH.

Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza fonda denominiranih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

**2.11 Novac**

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima u bankama.

**2.12 Raspodjela zarade**

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.13 Obračun neto vrijednosti imovine**

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

- vrijednosne papire,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumente tržišta novca,
- izvedenice,
- depozite i
- nekretnine, a sve u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Društvo za upravljanje Fondom izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, koja kontroliše i potvrđuje izračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost izračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu investicijskog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih oblika imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene. Obaveze investicijskog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicijskog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze uskladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz umanjeње iznosa obaveza Fonda na isti dan.

*Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza*

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

Izuzetak od navedenog načina priznavanja finansijske imovine jeste finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu sa politikom ulaganja društva za upravljanje koja je utvrđena prospektom i statutom Fonda.

Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, uz istovremeno priznavanje potraživanja za zaključenu prodaju.

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivu fonda kao ulaganje prijemom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom. Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava o vrijednosti transakcije.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (Nastavak)**

Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na finansijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasificiran kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava ili obaveza, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama fonda.

Vrijednosni papiri, za koje je društvo za upravljanje za račun investicijskog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za kupovinu vrijednosnih papira, vrednuju se od datuma prijema dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata iz Federacije BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospelja.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospelja, te dužničke vrijednosne papire emitenata iz Federacije BiH koje Društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospelja, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Udjeli u fondovima

Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

Ostala ulaganja

Udjeli u društvima s ograničenom odgovornošću stečeni prije stupanja na snagu Zakona ili po sili zakona, vrednuju se po trošku sticanja uz testiranje umanjenja vrijednosti, a vode se u vanbilansu.

U skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna neto vrijednosti imovine fonda do 30. juna 2009. godine obračun neto vrijednosti imovine se vršio na sljedeći način:

Neto vrijednost imovine Fonda je razlika između vrijednosti imovine Fonda i iznosa obaveza. Novac, potraživanja i druga imovina Fonda iskazuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

Za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira koji na dan vrednovanja kotiraju na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, Društvo je obavezno uzeti u obzir da li se tim vrijednosnim papirima, aktivno trguje.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (Nastavak)**

Vrijednosni papiri kojima se trguje aktivno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo u posljednjih 30 dana trgovanja računajući unazad od dana za koji se vrši njihovo vrednovanje i za koje je ukupan promet u posljednjih 30 dana trgovanja tim vrijednosnim papirom na berzi, ili drugom uređenom javnom tržištu iznosio najmanje 0,5%, ukupnog broja emitiranih vrijednosnih papira. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje aktivno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, utvrđene za posljednjih 30 dana trgovanja u odnosu na dan kada se vrši vrednovanje vrijednosnog papira. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira za posljednjih 30 dana trgovanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje povremeno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo, na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, bez obzira na broj prodanih vrijednosnih papira i broj dana u kojima se trgovalo. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje povremeno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu utvrđene za period od početka trgovanja do dana kada se vrši vrednovanje. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira.

Vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo su oni vrijednosni papiri koji na dan vrednovanja nisu uvršteni na berzu niti na drugo uređeno javno tržište, ili su uvršteni, ali se njima prije dana vrednovanja nije trgovalo na berzi, niti drugom uređenom javnom tržištu. Kada se utvrđuje fer vrijednost vrijednosnih papira kojima se nije trgovalo, obavezno se utvrđuje njihova knjigovodstvena, nabavna i procijenjena vrijednost, te vrši vrednovanje vrijednosnih papira po najnižoj od utvrđenih vrijednosti.

**2.14 Obaveze**

Obaveze Fonda vrednuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**3. PRIHODI OD ULAGANJA**

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
BH Telecom d.d. Sarajevo	546.707	546.707
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	116.015	44.656
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	90.835	8.019
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	40.857	40.857
GP Put d.d.	31.952	-
JP Hrvatska Zajednica Herceg Bosne	19.824	-
JP Elektroprivreda BiH Sarajevo	9.475	9.180
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	4.151	3.410
Institut za zaštitu, ekologiju i obrazovanje d.d. Tuzla	911	713
Hidroelektrane na Trebišnjici	258	-
Step d.d. Sarajevo	-	51.552
JP HT d.d. Mostar	-	24.606
<b>Dividenda u novcu</b>	<b>860.985</b>	<b>729.700</b>
IK banka d.d. Zenica	29.700	7.300
<b>Dividenda u dionicama</b>	<b>29.700</b>	<b>7.300</b>
Voćni rasadnik d.o.o.	58.100	-
<b>Prodaja udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću iz vanbilansne evidencije (Napomena 15)</b>	<b>58.100</b>	<b>-</b>
<b>Prihod od kamata</b>	<b>23</b>	<b>2.438</b>
<b>Ukupno:</b>	<b>948.808</b>	<b>737.439</b>

**4. OSTALI PRIHODI**

Fond je zahtijevao da Unipromet d.d. Sarajevo izvrši otkup dionica u vlasništvu Fonda (1,14%) po osnovu člana 255. Zakona o privrednim društvima FBiH, zbog čega je pokrenut i sudski spor. Iznos od 82.803 KM odnosi se na presudu Općinskog suda u Sarajevu od 21. novembra 2008. godine prema kojoj izvršenik Unipromet d.d. Sarajevo mora da otkupi 3.952 dionica u vlasništvu Fonda po 20,77 KM po dionici. Preostali iznos se odnosi na zateznu i troškove postupka. Fond je naplatio cjelokupan iznos od 99.127 KM.

**5. POREZ NA DOBIT**

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
<b>(Gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>(1.203.329)</b>	<b>(1.292.842)</b>
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	<b>(120.333)</b>	<b>(129.284)</b>
Porezni učinak prihoda od dividende	(770.263)	(680.915)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	(24.769.407)	(28.350.274)
<b>(Odgođena poreska imovina)</b>	<b>(26.863.332)</b>	<b>(30.453.315)</b>

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**5. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)**

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine.

Na dan 31. decembra 2014. godine Fond ima 13.338.601 KM prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

2015.	(1.973.592)
2016.	(2.754.867)
2017.	(2.380.414)
2018.	(4.255.971)
2019.	(1.973.757)

**6. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE NAMJENJENE PRODAJI**

	<b>31.12.2014.</b> <b>KM</b>	<b>31.12.2013.</b> <b>KM</b>
Utrživi vrijednosni papiri	112.713.502	137.534.018
Neutrživi vrijednosni papiri	123.787.220	111.244.582
Udjeli u otvorenom fondu	200.000	200.000
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(94.143.581)	(111.842.140)
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(99.742.950)	(96.373.548)
Ispravka vrijednosti udjela u otvoreni fond	20.531	24.582
<b>Ukupno:</b>	<b>42.834.722</b>	<b>40.787.494</b>

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	<b>Utrživi</b>	<b>Neutrživi</b>	<b>Udjeli u otvoreni fond</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 1. januara</b>	<b>111.842.140</b>	<b>96.373.548</b>	<b>(24.584)</b>	<b>208.191.104</b>
Povećanje ispravke vrijednosti	10.956.256	(13.641.241)	4.052	(2.680.933)
Realizovani dobiti uslijed prodaje	(6.858.393)	-	-	(6.858.393)
Isknjiženje	-	(4.785.780)	-	(4.785.780)
Preknjiženje sa / na	(21.796.422)	21.796.422	-	-
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>94.143.581</b>	<b>99.742.949</b>	<b>(20.532)</b>	<b>193.865.998</b>

**7. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<b>31.12.2014.</b> <b>KM</b>	<b>31.12.2013.</b> <b>KM</b>
Potraživanja za dividendu	123.869	3.409
Ostala potraživanja	70	-
<b>Ukupno:</b>	<b>123.939</b>	<b>3.409</b>

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**8. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
Transakcijski račun u banci	823.217	213.918
<b>Ukupno:</b>	<b>823.217</b>	<b>213.918</b>

**9. DIONIČKI KAPITAL**

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
4.926.930 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 24,20 KM	119.231.706	119.231.706
<b>Ukupno:</b>	<b>119.231.706</b>	<b>119.231.706</b>

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2014. KM	(%) učešća	31.12.2013. KM
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	16,12%	19.220.151	-	-
FDS DD SARAJEVO	13,84%	16.501.668	12,38%	14.760.885
KVANTUM GROUP DD SARAJEVO	4,05%	4.828.884	4,05%	4.828.884
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	3,06%	3.648.490	3,06%	3.648.490
NLB Banka d.d., Tuzla	2,61%	3.111.948	2,64%	3.147.717
Uni Credit Bank d.d., Mostar	2,11%	2.515.789	0,52%	620.005
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	2,04%	2.432.327	6,39%	7.618.906
DZS DD	2,02%	2.408.480	2,02%	2.408.480
Nalić Mujo	2,02%	2.408.480	2,02%	2.408.480
FUTURA INVESTMENT LTD	1,89%	2.253.479	1,89%	2.253.479
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	-	-	9,48%	11.303.166
A1 - INVESTICIJSKO UPRAVLJANJE DD	-	-	2,11%	2.515.789
Ostali	50,24%	59.902.009	53,44%	63.717.424
<b>Ukupno:</b>	<b>100,00</b>	<b>119.231.706</b>	<b>100,00</b>	<b>119.231.706</b>

- **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2013. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Vakufska banka d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**9. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)**

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima može se prikazati kako slijedi:

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine 16 (7-15)	Broj dionica / udjela fonda 17	NVI po dionici / udjelu fonda 18(16/17)
	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	178.982,59	40.906.600,54	3.409,62	0,00	41.088.992,75	0,00	129.376,50	12.124,96	200.925,46	342.426,92	40.746.565,83	4.926.930	8,2702
Februar	114.524,48	43.192.648,09	4.817,24	0,00	43.311.989,81	0,00	136.513,06	12.664,19	200.925,46	350.102,71	42.961.887,10	4.926.930	8,7198
Mart	79.941,48	44.334.810,04	22.931,58	0,00	44.437.683,10	0,00	144.766,45	49.880,94	200.925,46	395.572,85	44.042.110,25	4.926.930	8,9391
April	178.627,74	41.602.469,98	14,00	0,00	41.781.111,72	0,00	148.474,87	86.618,68	200.925,46	436.019,01	41.345.092,71	4.926.930	8,3917
Maj	85.106,89	41.313.027,25	465.124,96	0,00	41.863.259,10	0,00	154.700,21	94.969,40	200.925,46	450.595,07	41.412.664,03	4.926.930	8,4054
Juni	679.599,72	40.814.351,74	406.370,28	0,00	41.900.321,74	0,00	160.722,67	123.229,67	200.925,46	484.877,80	41.415.443,94	4.926.930	8,4059
Juli	1.227.767,80	43.043.762,09	122.485,78	0,00	44.394.015,67	0,00	167.562,20	65.412,61	200.925,46	433.900,27	43.960.115,40	4.926.930	8,9224
Avgust	1.159.222,77	44.332.755,19	102.105,37	0,00	45.594.083,33	0,00	174.754,32	80.573,07	200.925,46	456.252,85	45.137.830,49	4.926.930	9,1615
Septembar	955.093,96	40.867.978,02	88.669,31	0,00	41.911.741,28	0,00	43.725,63	103.612,32	200.925,46	348.263,42	41.563.477,86	4.926.930	8,4360
Oktobar	800.233,65	40.902.525,01	86.705,72	0,00	41.789.464,39	0,00	6.844,52	91.460,80	200.925,46	299.230,77	41.490.233,61	4.926.930	8,4211
Novembar	704.846,91	41.158.068,71	86.705,72	0,00	41.949.621,34	0,00	8.244,62	86.394,17	212.609,76	307.248,55	41.642.372,79	4.926.930	8,4520
Decembar	913.932,98	42.553.723,64	93.178,56	0,00	43.560.835,18	24.349,95	13.682,61	173.073,06	279.088,26	490.193,88	43.070.641,30	4.926.930	8,7419
Ukupno	7.077.880,97	505.022.720,30	1.482.518,14	0,00	513.583.119,41	24.349,95	1.289.367,66	980.013,87	2.500.952,62	4.794.684,1	508.788.435,3	59.123.16	8,6056
Prosjeck	589.823,41	42.085.226,69	123.543,18	0,00	42.798.593,28	2.029,16	107.447,31	81.667,82	208.412,72	399.557,01	42.399.036,28	4.926.930	8,6056

\* U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po dionici zatvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem dionica fonda izdatih do dana vrednovanja, uključivši i taj dan.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**10. DIONIČKA PREMIJA**

Iznos dioničke premije se odnosi se na pokriće osnivačkih troškova i upravljačke provizije iz ranijih godina.

**11. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
	<b>KM</b>	<b>KM</b>
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	259.789	84.875
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	16.575	126.850
<b>Ukupno:</b>	<b>276.364</b>	<b>211.725</b>

Ostale obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja odnose se na fakture za računovodstvene usluge za period od mjeseca oktobra do mjeseca decembra 2014. godine.

**12. OSTALE OBAVEZE**

	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
	<b>KM</b>	<b>KM</b>
Obaveze po osnovu ulaganja u dionice Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo izvršenog 30. decembra 2014. godine	171.691	-
Obračunati prihodi budućeg perioda	283.009	200.925
Ostale obaveze	3.897	5.375
<b>Ukupno:</b>	<b>458.597</b>	<b>206.300</b>

**13. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Na dan 31. decembra 2014. godine nisu formirana rezervisanja za sudske sporove koji se vode protiv Fonda, jer Uprava smatra da će se navedeni sudski postupci okončati u korist Fonda

<b>Tužitelj</b>	<b>Tuženi</b>	<b>Iznos</b>	<b>Komentar</b>
Općina Tuzla	JKP KOMUNALAC Tuzla, ZIF MI Group d.d. Sarajevo, ZIF BONUS d.d. Sarajevo, Sead Hadžić, Cris Dilber	13.738.918 KM	Radi utvrđenja
Perković Mladen, Perković Mile	DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo, ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	123.992 KM	Radi povrata stare devizne štednje
Ferida Šeta	PIF Mi Group d.d. Sarajevo	48.012 KM	Radi ispravka broja dionica
Sinan Ramadanović	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	44.602 KM	Radi isplate
Bašić Fazlija	DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo, ZIF Mi Group d.d. Sarajevo, Federacija BiH - Federalno ministarstvo finansija	12.000 KM	Radi naknada štete
Sabaheta Špiritović	PIF Mi Group d.d. Sarajevo	4.396 KM	Radi duga

**14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

U skladu sa navodima Uprave, nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izdavanja ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM**

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08).

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 7, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda je usklađena sa odredbama člana 58. Zakona. Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 15% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
- 1) da u vrijednosne papire ili 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, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:
  - 1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,
  - 1.2. da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
  - 1.3. da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta neće prelazi 30% imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u FBiH,
- izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu,
- 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,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uslov da najviše 30% imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom,
- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)**

- ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,
- Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
- ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

U skladu sa Zakonom (član 79.) u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, kao posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je u roku od godinu dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbama člana 75. ovog Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom osim ulaganje u Unis Ginex d.d. Goražde koje na 31. decembar 2014. iznosi 19,98% od neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 4,98% više od dozvoljenog limita. U skladu sa Zakonom (član 79.) Fond ima rok od godinu dana da svede pomenuto prekoračenje na procenat od maksimalno 15% od neto vrijednosti imovine Fonda.

Dana 31. jula 2014. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, broj 01-02-1596/14, koji je objavljen u Službenim novinama FBiH 8. avgusta 2014. godine.

Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. tačka 4. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Naime, ulaganja imovine Fonda u zatvorene investicijske fondove su dozvoljena samo ako dostupni pokazatelji o poslovanju potvrđuju povećanje neto vrijednosti imovine zatvorenog investicijskog fonda kroz porast vrijednosti ulaganja i ostvarene pozitivne finansijske rezultate. Fond ima ulaganje u jedan zatvoreni investicijski fond, ZIF Jahorina Koin a.d. Rok za usklađivanje imovine je 16. avgust 2015. godine. Nakon proteka ovog roka Društvo za upravljanje je dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa pomenutim pravilnikom.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA**

- **Interni akti**

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik o internoj kontroli broj: NO-III-31-1045/09 od 29.07.2009. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka broj: NO-III-31-1044/09 od 29.07.2009. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa broj: NO-III-32-1283/09 od 16.10.2009. godine definiše poslovnu tajnu, te odgovornost za korištenje i zaštitu poslovne tajne, zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, potom mjere sprječavanja sukoba interesa;
- Pravilnik o arhiviranju i čuvanju poslovnih knjiga broj: NO-III-32-1282/09 od 16.10.2009. godine;
- Pravilnik o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI-Group“ d.d. Sarajevo broj: NO-III-23-1560/08 od 27.11.2008. godine
- Pravilnik o politikama upravljanja rizikom broj: NO-III-32-1284/09 od 16.10.2009. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fonda.

- **Formalna ovlaštenja**

Društvo za upravljanje fondom “Market Investment Group” d.o.o. Sarajevo ovlašteno je za upravljanje Fondom. Ovlaštene osobe su direktor Društva, Erol Džebo, i direktor Fonda, Sabahudin Alađuz. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

- **Organizaciona ovlaštenja**

Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva.

Za izvještavanje prema Komisiji za vrijednosne papire ovlašteni su direktor Fonda i članovi Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje finansijskih podataka ovlašteni su direktor Društva, direktor Fonda i predsjednik Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje drugih podataka ovlašteni su direktor Društva i direktor Fonda.

- **Vođenje berzovnih i posredničkih poslova**

Berzovni i posrednički poslovi vode se u ime i za račun Fonda preko drugih ovlaštenih učesnika na organiziranom tržištu vrijednosnih papira. Ovlaštena osoba za davanje narudžbi za kupovinu i prodaju vrijednosnih papira na berzi je direktor Društva.



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)**

- **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira**

Interne kontrole u postupku kupovine i prodaje ulaganja primjenjuju se u skladu s Pravilnikom o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI-Group“ d.d. Sarajevo broj: NO-III-23-1560/08 od 27.11.2008. godine, te u skladu sa propisanim politikama od strane Društva za upravljanje „Market Investment Group“ d.o.o. Sarajevo. Prema navedenom Pravilniku, odluku o kupoprodaji vrijednosnih papira donosi Odbor za kupoprodaju za transakcije vrijednosnim papirima iste klase i oznake u iznosu do 500.000 KM po transakciji. Za kupovine i prodaje u većem iznosu, odluku donosi Nadzorni odbor Društva. Kupovinama i prodajama prethodi stručna analiza, te preporuka investicijskog savjetnika. Investiciona politika utvrđena je Statutom i Prospektom Fonda, a Nadzorni odbor Fonda usvaja Program realizacije investicione politike.

- **Pripremanje izvještaja i objavljivanje**

Društvo je dužno pripremati i objavljivati izvještaje, informacije i podatke čiji su sadržaj, način i rokovi objavljivanja propisani Pravilnikom o izvještavanju i obaveznom objavljivanju izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima i investicijskih fondova. Za pripremu i izradu seta finansijskih izvještaja zadužen je odjel računovodstva DUF-a.

- **Vođenje i čuvanje poslovnih knjiga i izvještaja**

Svi važni dokumenti za poslovanje društva i fondova kao što to traže ili zakoni ili interni akti čuvaju se u okviru radnih prostorija Društva. Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje.

Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**17. POVEZANE PRAVNE OSOBE**

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i MRS 24., povezana lica Fonda su:

Povezano lice	Osnov povezanosti
DUF "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju od 30.6.2009. godine
Vakufska banka d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 793/2010 od 1.7.2010. godine.
Društvo za reviziju Baker Tilly RE- Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 611/A/15-2732 od 5.januara. 2015 godine
Sarajevska Berza	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 1-04-90/07 od 13/02/2007. godine i Anex 1-04-90/07 od 13/02/2007
Fima Int d.o.o. Sarajevo	Ugovor o posredovanju vrijednosnim papirima broj 63/2010 od 24.10.2010. godine
VGT-Broker d.d. Visoko	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 37536 od 24.2.2010. godine
ASA Brokers d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 159/10 od 7.9.2010. godine
Eurohaus d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj UG-858 od 3.8.2012. godine
Raiffaisen Brokers d.o.o. Sarajevo	Anex 1 opšteg brokerskog ugovora br 130/10E od 22.2.2010. godine
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 30082/14 od 23.12.2014 godine

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

**a. DUF "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo**

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine iznosio je 1.043.835 KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31.12.2014. godine iznosilo je 259.789 KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine iznosio je 68.615 KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2014. godine iznosio je 16.575 KM.

**b. Vakufska banka d.d. Sarajevo**

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 21.600 KM, stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31.12.2014. godine iznosio je 0 KM.

**c. Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo**

Naknada za reviziju finansijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2014. iznosi 4.500 KM.

**d. Sarajevska Berza**

Na ime berzanskih usluga, Berza je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 11.400 KM.

**e. Brokerske kuće u skladu sa članom 171 stav e) „Zakona o investicionim fondovima“**

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1.	BROKER NOVA	342.586,80	55%	4.132,98
2.	AW Broker	277.557,12	45%	1.392,29

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**17. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)**

**f. Iznos naknada plaćenih članovima i dionica kojim raspolažu članovi Nadzornog odbora i Odbora za reviziju u Fondu**

Član Nadzornog odbora	Period	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Haris Kuskunović	Predsjednik od 5. decembra 2014. godine	735 KM	Nema dionica u Fondu
Zlata Mašić	Član od 5. decembra 2014. godine	613 KM	Nema dionica u Fondu
Mustafa Bibić	Član od 5. decembra 2014. godine	613 KM	Nema dionica u Fondu
Sejfo Ušanović	Predsjednik do 5. decembra 2014. godine	8.097 KM	Nema dionica u Fondu
Josip Frančić	Član do 5. decembra 2014. godine	6.748 KM	Nema dionica u Fondu
Mirsad Huseinbašić	Član do 5. decembra 2014. godine	6.748 KM	Nema dionica u Fondu

  

Član Odbora za reviziju	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Esmir Krnić, predsjednik	4.416 KM	Nema dionica u Fondu
Azra Blekić Aydogan, član	3.681 KM	Nema dionica u Fondu
Damir Sokolović, član	3.681 KM	Nema dionica u Fondu

**g. Članovi uprave**

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2014. godinu iznosi 66.005 KM.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**18. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA**

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obavezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Finansijski izvještaji objavljuju se u dnevnim novinama, a dostupni su i na web stranici Društva [www.mi-group.ba](http://www.mi-group.ba).

Takođe se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utiču na finansijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obaveza vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda, sazivanje skupštine Društva ili Fonda, promjena Depozitara ili revizora, jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%, jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda), te i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini Fonda.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Usaglašenost je testirana na dan 30. juna i 31. decembra, kao i na ostale relevantne datume.

**a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice Fonda**

	Godina				
Udjel/dionica Fonda	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.
Najniža vrijednost	8,05	8,21	9,49	9,80	10,93
Najviša vrijednost	9,23	10,07	10,51	11,76	14,48
Najniža cijena	3,17	3,92	3,66	3,06	2,99
Najviša cijena	4,73	4,35	4,40	4,50	4,45

**b) Izvještaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po dionici, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti, po dionici tokom godine**

Pokazatelj	2014.	2013.
Neto vrijednost imovine	43.046.917.	40.586.796
Neto vrijednost imovine po dionici	8,74	10,04
Pokazatelj ukupnih troškova	3,13	3,15
Raspodjela dobiti/(gubitka) po dionici	(0,24)	(0,26)
Dividenda po dionici	-	-

**19. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Potpisali za i u ime Uprave „Market Investment Group“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo dana 22. januara 2015. godine.

Erol Džebo, direktor DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

Sabahudin Alađuz, direktor ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**PRILOZI**

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2014. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicionim fondovima, član 171.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2014. godine**

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d Sarajevo ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-01	
ime i prezime direktora Fonda;	Sabahudin Alađuz	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sejfo Ušanović – Predsjednik do 05.12.2014. Josip Frančić - član do 05.12.2014. Mirsad Huseinbašić – član do 05.12.2014. Haris Kuskunović- Predsjednik od 05.12.2014. Mustafa Bibić- član od 05.12.2014. Zlata Mušić - član od 05.12.2014.	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Esmir Krnić – Predsjednik Damir Sokolović – član Azra Aydogan-Blekić – član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Expert doo Zenica	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Vakufska Banka d.d. Sarajevo, Maršala Tita 13., Sarajevo	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940 033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	

**Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2014. godine (Nastavak)**

Opis	Sadržaj	Napomena
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	<b>05-19-159/00 od 19.10.2000. godine</b>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	<b>05/1-19-55/06 od 02.03.2006. godine</b>	
imena i prezimena članova uprave Društva:	<b>Džebo Erol – Direktor</b> <b>Mirzeta Dželo – Izvršni direktor</b>	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	<b>Smajil Tokić – Predsjednik</b> <b>Adin Brajić – član do 11.8.2014.</b> <b>Renato Krajnc – član</b> <b>Smajil Tokić- Predsjednik</b> <b>Marko Ignjić- član od 11.8.2014.</b> <b>Renato Krajnc - član</b>	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	<b>Društvo nema Odbor za reviziju</b>	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<b>Expert doo Zenica</b>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	<b>Vakufska Banka d.d. Sarajevo, Maršala Tita 13., Sarajevo</b>	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	15

Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH

1	Automehanika d.d. Sarajevo	AMHSRK2	72.834,0000	3.846,0000	5,2805	238,3821	18,0000	69.228,00	0,1608	TR	0,0000	0,00	
2	Amos Tuzla	AMOSRA	29.911,0000	2.974,0000	9,9428	271,7969	6,7000	19.925,80	0,0463	PR	0,0000	0,00	
3	Angrosirovina d.d. Tuzla	ANGSRK1	130.217,0000	19.819,0000	15,2200	102,3469	4,0900	81.059,71	0,1883	PR	0,0000	0,00	
4	Astro d.d. Sarajevo	ASTSRA	19.293,0000	1.831,0000	9,4905	831,9492	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
5	Autoremont d.d. Bihac	ATRERA	9.354,0000	1.078,0000	11,5245	1.302,2347	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
6	BH TELECOM d.d.Sarajevo	BHTSRA	63.457.358,0000	315.387,0000	0,4970	70,9447	20,2000	6.370.817,40	14,7997	TR	0,0000	0,00	
7	Bihacka pivovara d.d Bihac	BIPVRA	2.545.370,0000	189.086,0000	7,4286	46,6584	9,0000	1.701.774,00	3,9533	TR	0,0000	0,00	
8	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMRA	714.977,0000	15.422,0000	2,1570	81,1169	2,7800	42.873,16	0,0996	PR	0,0000	0,00	
9	Bor banka d.d. Sarajevo	BORBRK3	162.014,0000	274,0000	0,1691	34.552,2400	124,8800	34.217,12	0,0795	TR	0,0000	0,00	
10	Brovis d.d. Visoko	BROVRK2	2.709.173,0000	29.194,0000	1,0776	50,5708	13,0600	381.273,64	0,8857	PR	0,0000	0,00	
11	Bosanac d.d. Orašje	BSNCRA	69.969,0000	2.379,0000	3,4001	553,0475	54,4700	129.584,13	0,3010	PR	0,0000	0,00	
12	Bosnatransport d.d. Sarajevo	BSTRRK1	81.044,0000	20.223,0000	24,9531	8,7501	3,8100	77.049,63	0,1790	PR	0,0000	0,00	
13	Ceste d.d. Mostar	CSTMRA	939.246,0000	12.080,0000	1,2861	65,7038	12,4100	149.912,80	0,3483	PR	0,0000	0,00	
14	Dobrinja d.d. Ilidža	DBRNRK2	55.610,0000	5.765,0000	10,3668	421,3818	23,6800	136.515,20	0,3171	TR	0,0000	0,00	
15	DC Goražde d.d. Goražde	DCGZRA	34.580,0000	8.638,0000	24,9798	43,9552	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
16	TP DC Sarajevo d.d. Sarajevo	DCNSRA	327.926,0000	15.106,0000	4,6065	182,6122	61,1900	924.336,14	2,1473	PR	0,0000	0,00	
17	Duhan d.d. Gradacac	DHNGRA	37.671,0000	2.723,0000	7,2284	879,2809	80,4200	218.983,66	0,5087	PR	0,0000	0,00	
18	Dom štampe d.d. Zenica	DOMSRA	307.824,0000	24.738,0000	8,0364	33,8629	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
19	Energoinvest -DVI d.d. Sarajevo	EDVIRK1	286.889,0000	28.875,0000	10,0649	96,6171	8,8000	254.100,00	0,5903	PR	0,0000	0,00	
20	Elektro Grupa d.d.	ELGJRA	104.264,0000	1.000,0000	0,9591	221,8150	230,0000	230.000,00	0,5343	TR	0,0000	0,00	
21	Enker d.d. Tešanj	ENKTRK2	590.641,0000	19.961,0000	3,3795	189,8923	4,5000	89.824,50	0,2087	TR	0,0000	0,00	



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine (Nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
22	Energopetrol d.d. Sarajevo	ENPSRA	5.492.922,0000	42.140,0000	0,7672	228,5499	10,8400	456.797,60	1,0612	PR	0,0000	0,00	
23	Energoinvest - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1.142.530,0000	132.821,0000	11,6252	21,7625	4,5100	599.022,71	1,3916	PR	0,0000	0,00	
24	Fabrika duhana Mostar d.d. Mostar	FDHMRK3	221.375,0000	2.887,0000	1,3041	967,5940	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
25	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSRA	1.281.712,0000	26.363,0000	2,0569	129,6808	42,5000	1.120.427,50	2,6028	TR	0,0000	0,00	
26	Geobušenje d.d. Tuzla	GEBTRA	132.431,0000	33.143,0000	25,0266	27,9703	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0266	0,00	emitent u stečaju
27	Unis Ginex d.d. Goražde	GINXRA	159.546,0000	39.880,0000	24,9959	121,8005	216,1500	8.620.062,00	20,0248	PR	4,9829	2.149.478,65	
28	Geoinžinjering d.d. Sarajevo	GINZRA	88.358,0000	22.075,0000	24,9836	37,1829	0,1400	3.090,50	0,0072	PR	0,0000	0,00	
29	Granitmont d.d. Jablanica	GMONRK2	172.764,0000	908,0000	0,5256	266,3337	6,8300	6.201,64	0,0144	PR	0,0000	0,00	
30	GP Bosna d.d. Sarajevo	GPBSRK3	763.396,0000	190.768,0000	24,9894	40,7170	1,0500	200.306,40	0,4653	PR	0,0000	0,00	
31	GP Hercegovina-Sarajevo d.d Sarajevo	GPHSRA	72.555,0000	14.823,0000	20,4300	48,9481	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
32	GP Put d.d. Sarajevo	GPUTRA	1.678.896,0000	155.502,0000	9,2622	74,0295	6,5600	1.020.093,12	2,3697	PR	0,0000	0,00	
33	JP HT d.d.	HTKMRA	31.586.325,0000	54.836,0000	0,1736	54,7086	6,0333	330.842,04	0,7686	TR	0,0000	0,00	
34	IK BANKA d.d.	IKBZRK2	421.318,0000	2.214,0000	0,5255	132,9716	62,7154	138.852,00	0,3226	TR	0,0000	0,00	
35	Iris computers d.d.	IRISRK1	470.423,0000	74.500,0000	15,8368	17,4064	6,7000	499.150,00	1,1595	TR	0,0000	0,00	
36	Institut za zaštitu, ekologiju i obrazovanje d.d. Tuzla	IZEORA	106.368,0000	3.963,0000	3,7257	150,5771	20,0300	79.378,89	0,1844	PR	0,0000	0,00	
37	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d.	JPEMRA	7.361.660,0000	3.655,0000	0,0496	269,7687	32,8000	119.884,00	0,2785	TR	0,0000	0,00	
38	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESRA	30.354.369,0000	111.542,0000	0,3675	107,3104	19,9400	2.224.147,48	5,1668	TR	0,0000	0,00	
39	KHK Boris Kidric Lukavac	KHKLRK1	3.577.915,0000	184.817,0000	5,1655	10,4078	3,2900	608.047,93	1,4125	PR	0,0000	0,00	
40	Krajinaputevi d.d. Bihać	KRJPRK2	481.924,0000	116.328,0000	24,1382	22,5137	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
41	KTK d.d. Visoko	KTKVRA	8.313.105,0000	194.111,0000	2,3350	5,6065	0,4000	77.644,40	0,1804	PR	0,0000	0,00	
42	Metalno d.d. Zenica	METZRK2	966.590,0000	153.650,0000	15,8961	44,7413	8,2700	1.270.685,50	2,9519	PR	0,0000	0,00	
43	Metalotehna d.d. Tuzla	MTHNRK2	364.462,0000	66.151,0000	18,1503	35,1922	6,0900	402.859,59	0,9359	PR	0,0000	0,00	
44	Pobjeda dd Tešanj	PBJTRK1	469.215,0000	29.795,0000	6,3500	123,7254	9,0000	268.155,00	0,6229	TR	0,0000	0,00	
45	Prehrana-promet d.d. Tuzla	PREHRK5	548.818,0000	46.321,0000	8,4401	80,5567	2,9800	138.036,58	0,3207	PR	0,0000	0,00	
46	Projekt d.d.Tuzla	PRJKRK2	38.562,0000	4.804,0000	12,4579	168,5683	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine (Nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
47	RK Bulevar d.d. Tuzla	RKBLRA	317.881,0000	49.019,0000	15,4206	48,6365	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
48	Robna kuca Tuzlanka d.d. Tuzla	RKTZRA	169.734,0000	6.027,0000	3,5509	185,8776	24,5000	147.661,50	0,3430	PR	0,0000	0,00	
49	Rudnik mrkog uglja Banoviai	RMUBRA	693.880,0000	905,0000	0,1304	86,0538	36,4600	32.996,30	0,0767	PR	0,0000	0,00	
50	RMU "KAMENGRAD" D.D.	RMUKRA	265.635,0000	6.700,0000	2,5223	58,1338	49,5000	331.650,00	0,7704	TR	0,0000	0,00	
51	Svjetlost-Sars d.d. Sarajevo	SARSRA	111.449,0000	8.287,0000	7,4357	143,0694	23,9300	198.307,91	0,4607	PR	0,0000	0,00	
52	Šipad export-import d.d.	SEISRA	1.140.375,0000	34.229,0000	3,0016	36,3943	1,0200	34.913,58	0,0811	PR	0,0000	0,00	
53	Sarajevo-osiguranje d.d.	SOSORA	4.634.633,0000	115.340,0000	2,4887	183,0886	5,5000	634.370,00	1,4737	TR	0,0000	0,00	
54	ŠIP Stupčanica dd Olovo	SPSORK2	613.670,0000	91.897,0000	14,9750	34,2314	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
55	Step d.d. Sarajevo	STEPRA	196.805,0000	14.729,0000	7,4841	115,8176	13,4300	197.810,47	0,4595	PR	0,0000	0,00	
56	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPRA	890.633,0000	104.147,0000	11,6936	39,3123	3,0100	313.482,47	0,7282	PR	0,0000	0,00	
57	Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	SVKORA	16.926,0000	3.657,0000	21,6058	1.622,0389	526,5409	1.925.560,00	4,4732	TR	0,0000	0,00	
58	TRZ Hadžiai d.d.	TRZHRA	583.338,0000	809,0000	0,1387	6,8000	5,9900	4.845,91	0,0113	PR	0,0000	0,00	
59	Tvornica transportnih uređaja d.d. Tuzla	TTUTRA	729.315,0000	5.749,0000	0,7883	9,9200	11,7800	67.723,22	0,1573	PR	0,0000	0,00	
60	Unis inženjering d.d. Sarajevo	UINZRK2	46.436,0000	6.641,0000	14,3014	126,8863	30,2553	200.925,45	0,4668	PR	0,0000	0,00	
61	UNIS KOMERC D.D.	UKMCRK1	966.230,0000	235.618,0000	24,3853	8,9978	2,9700	699.785,46	1,6256	PR	0,0000	0,00	
62	Unis d.d. Sarajevo	UMISRK2	4.144.165,0000	679.968,0000	16,4078	12,1209	5,7500	3.909.816,00	9,0827	PR	0,0000	0,00	
63	Unis Unidata d.d. Sarajevo	UNDTRK1	38.811,0000	1.104,0000	2,8446	350,4004	0,3800	419,52	0,0010	PR	0,0000	0,00	
64	MANN+HUMMEL BA d.d.	UNFTRK2	544.616,0000	24.579,0000	4,5131	201,0632	11,0100	270.614,79	0,6287	TR	0,0000	0,00	
65	UNION BANKA D.D.	UNIBRA	1.704.921,0000	24.884,0000	1,4595	18,8012	11,4000	283.677,60	0,6590	TR	0,0000	0,00	
66	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4.253.444,0000	170.375,0000	4,0056	9,9878	3,6500	621.868,75	1,4446	PR	0,0000	0,00	
67	INTESA SANPAOLO BANKA D.D. BH	UPIBRA	447.820,0000	1.665,0000	0,3718	205,7591	115,0000	191.475,00	0,4448	TR	0,0000	0,00	
68	Unipromet d.d. Sarajevo	UPRMRK3	345.823,0000	3.952,0000	1,1428	75,0448	20,7700	82.083,04	0,1907	PR	0,0000	0,00	
69	Vinarija Citluk d.d. Citluk	VNRCRA	61.268,0000	3.358,0000	5,4808	1.073,9232	37,7700	126.831,66	0,2946	PR	0,0000	0,00	
70	Željezara Ilijaš d.d. Ilijaš	ZEILRK2	1.041.404,0000	37.556,0000	3,6063	13,3750	2,6000	97.645,60	0,2268	TR	0,0000	0,00	
71	GP ŽGP Sarajevo	ZGPSRA	1.737.914,0000	324.087,0000	18,6480	42,9285	1,9000	615.765,30	1,4305	TR	0,0000	0,00	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine (Nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
72	MS & WOOD d.d. Sarajevo	ZICARK3	160.044,0000	37.988,0000	23,7360	29,7696	19,5700	743.425,16	1,7270	PR	0,0000	0,00	
73	Zrak d.d.	ZRKSRK1	990.848,0000	161.182,0000	16,2671	9,2784	2,6800	431.967,76	1,0035	PR	0,0000	0,00	
74	Žitopromet d.d. Mostar	ZTPMRA	982.869,0000	33.989,0000	3,4581	163,3803	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
75	Zvijezda GDD sa po Visoko	ZVJZRK2	108.266,0000	5.633,0000	5,2029	77,7784	4,0400	22.757,32	0,0529	PR	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								41.283.539,54	95,9036				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS													
76	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRURA	33.600.177,0000	336.956,0000	1,0028	1,0000	0,0001	29,90	0,0001	TR	0,0000	0,00	
77	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEGPA	2.500.000,0000	249.000,0000	9,9600	0,5846	0,6200	154.380,00	0,3586	PR	0,0000	0,00	
78	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEGRA	9.943.425,0000	10.500,0000	0,1056	0,5040	0,6200	6.510,00	0,0151	PR	0,0000	0,00	
79	HIDROELEKTRANE NA DRINI	HEDRRA	441.955.312,0000	229.877,0000	0,0520	0,3874	0,2412	55.454,49	0,1288	TR	0,0000	0,00	
80	Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRRA	385.164.196,0000	9.776,0000	0,0025	1,7000	0,4150	4.057,04	0,0094	TR	0,0000	0,00	
81	ZIF Jahorina Koin a.d.	JHKPRA	1.969.600,0000	125.000,0000	6,3465	4,0219	1,6800	210.000,00	0,4878	TR	0,0000	0,00	
82	UniCredit Bank d.d.	NBLBRB	117.221,0000	125,0000	0,1066	4.140,0000	764,7600	95.595,00	0,2221	PR	0,0000	0,00	
83	Jahorina OC a.d.	OCJHRA	48.264.704,0000	207.514,0000	0,4300	1,0000	0,9100	188.837,74	0,4387	PR	0,0000	0,00	
84	Rafinerija ulja	RFUMRA	203.487.123,0000	1.950,0000	0,0010	0,5300	0,2900	565,50	0,0013	TR	0,0000	0,00	
85	Rudnik i termoelektrane A.D.	RTEURA	256.013.165,0000	6.772,0000	0,0026	1,2447	0,1600	1.083,52	0,0025	TR	0,0000	0,00	
86	TELEKOM SRPSKE a.d.	TLKMRA	491.383.755,0000	386.250,0000	0,0786	2,6163	1,5900	614.137,50	1,4267	TR	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								1.330.650,69	3,0912				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH													
87	OIF Eurohaus Balanced	EHBLRA	300.000,0000	28.696,7445	9,5656	0,0000	7,8261	220.531,61	0,5123		0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH								220.531,61	0,5123				
Ukupno ulaganja fonda								42.834.721,84	99,5071				

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu za mjesec decembar 2014.**

IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica / udjela fonda	NVI po dionici / udjelu fonda
Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
178.982,59	40.906.600,54	3.409,62	0,00	41.088.992,75	0,00	129.376,50	12.124,96	200.925,46	342.426,92	40.746.565,83	4.926.930,00	8,2702
114.524,48	43.192.648,09	4.817,24	0,00	43.311.989,81	0,00	136.513,06	12.664,19	200.925,46	350.102,71	42.961.887,10	4.926.930,00	8,7198
79.941,48	44.334.810,04	22.931,58	0,00	44.437.683,10	0,00	144.766,45	49.880,94	200.925,46	395.572,85	44.042.110,25	4.926.930,00	8,9391
178.627,74	41.602.469,98	14,00	0,00	41.781.111,72	0,00	148.474,87	86.618,68	200.925,46	436.019,01	41.345.092,71	4.926.930,00	8,3917
85.106,89	41.313.027,25	465.124,96	0,00	41.863.259,10	0,00	154.700,21	94.969,40	200.925,46	450.595,07	41.412.664,03	4.926.930,00	8,4054
679.599,72	40.814.351,74	406.370,28	0,00	41.900.321,74	0,00	160.722,67	123.229,67	200.925,46	484.877,80	41.415.443,94	4.926.930,00	8,4059
1.227.767,80	43.043.762,09	122.485,78	0,00	44.394.015,67	0,00	167.562,20	65.412,61	200.925,46	433.900,27	43.960.115,40	4.926.930,00	8,9224
1.159.222,77	44.332.755,19	102.105,37	0,00	45.594.083,33	0,00	174.754,32	80.573,07	200.925,46	456.252,85	45.137.830,49	4.926.930,00	9,1615
955.093,96	40.867.978,02	88.669,31	0,00	41.911.741,28	0,00	43.725,63	103.612,32	200.925,46	348.263,42	41.563.477,86	4.926.930,00	8,4360
800.233,65	40.902.525,01	86.705,72	0,00	41.789.464,39	0,00	6.844,52	91.460,80	200.925,46	299.230,77	41.490.233,61	4.926.930,00	8,4211
704.846,91	41.158.068,71	86.705,72	0,00	41.949.621,34	0,00	8.244,62	86.394,17	212.609,76	307.248,55	41.642.372,79	4.926.930,00	8,4520
913.932,98	42.553.723,64	93.178,56	0,00	43.560.835,18	24.349,95	13.682,61	173.073,06	279.088,26	490.193,88	43.070.641,30	4.926.930,00	8,7419
7.077.880,97	505.022.720,30	1.482.518,14	0,00	513.583.119,41	24.349,95	1.289.367,66	980.013,87	2.500.952,62	4.794.684,10	508.788.435,31	59.123.160,00	8,6056
589.823,41	42.085.226,69	123.543,18	0,00	42.798.593,28	2.029,16	107.447,31	81.667,82	208.412,72	399.557,01	42.399.036,28	4.926.930,00	8,6056

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 3a. Izvještaj o vrijednosti o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2014. godine**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	42.614.190,23	97,33
2.	Obveznice		0,00
3.	Ostali vrijednosni papiri	220.531,61	0,50
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	823.217,42	1,88
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	123.938,45	0,28
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>43.781.877,71</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>734.960,32</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>43.046.917,39</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>4.926.930,00</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>8,74</b>	
<b>VIII</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>4,10</b>	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 3b. Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice imovine fonda**

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2012	2011	2010
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,05	8,21	9,49	9,80	10,93
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,23	10,07	10,51	11,76	14,48
Najniža cijena	3,17	3,92	3,66	3,06	2,99
Najviša cijena	4,73	4,35	4,40	4,50	4,45

**Prilog 4. Izvještaj o visini troškova koji se naplakuje na teret imovine investicijskog fonda za 2014. godinu**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	1.043.835,15	78,63
Naknada Registru	13.948,12	1,05
Naknada depozitaru	21.600,00	1,63
Naknada za reviziju	5.826,60	0,44
Naknada za računovodstvo	68.615,47	5,17
Naknada berzi	11.400,00	0,86
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.543,33	0,12
Troškovi servisiranja dioničara	3.185,16	0,24
Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.553,95	1,77
Naknade i troškovi direktora fonda	72.577,95	5,47
Ostali troškovi	61.440,19	4,63
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>1.327.525,92</b>	<b>100,00</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	42.399.036,28	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,13	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
HIDROELEKTRANE NA DRINI A.D.	HEDR	0,0520	0,40	91.950,80	0,2266				80.000	0,39	31.200,00	0,0339	0,37	55.454,49	0,1288
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU	1,0028	0,48	161.738,88	0,3985				336.910	0,48	161.716,80	0,0001	0,65	29,90	0,0001
Klas d.d. Sarajevo	KLAS	2,9455	5,04	756.126,00	1,8630				150.025	6,40	960.160,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
ČAJAVEC MEGA A.D. BANJA LUKA- PRIORITETNE	CMEG-P-A	0,0000	0,00	0,00	0,0000	249.000,00	0,58	145.575,36	0	0,00	0,00	9,9600	0,62	154.380,00	0,3586
ČAJAVEC MEGA A.D. BANJA LUKA- REDOVNE	CMEG-R-A	0,0000	0,00	0,00	0,0000	10.500,00	0,50	5.292,00	0	0,00	0,00	0,1056	0,62	6.510,00	0,0151
BOR BANKA D.D. SARAJEVO	BORB	0,0000	0,00	0,00	0,0000	274,00	126,10	34.552,24				0,1691	124,88	34.217,12	0,0795
SVJETLOSTKOMERC D.D. SARAJEVO	SVKO	21,6058	436,69	1.596.975,33	3,9347	529,00	464,03	245.472,22				24,7312	460,00	1.925.560,00	4,4732

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5a. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period od 01.01.2014. do 31.12.2014.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
BROKER NOVA	342.586,80	55%	4.132,98	1%
AW Broker	277.557,12	45%	1.392,29	1%
Ukupno	620.143,92	100%		



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2014. do 31.12.2014. godine**

<b>Pozicija</b>	<b>Tekuća godina (01.1.-31.12.2014)</b>	<b>Tekuća godina (01.1.- 31.12.2013)</b>
2		3
<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
Neto imovina fonda na početku perioda	40.586.796,18	49.270.793,17
Broj dionica/udjela na početku perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	8,2377	10,0003
<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
Neto imovina fonda na kraju perioda	43.046.917,39	40.586.796,18
Broj dionica/udjela na kraju perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	8,7371	8,2377
<b>Finansijski pokazatelji</b>		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,03131	0,03152
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	6,0614	-17,6250

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**Prilog 9. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. do 31.12.2014. godine**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Broj dionica ili % učešća</b>	<b>Dividenda po dionici</b>	<b>Ukupni prihodi</b>
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPES	111542	0,084948	9.475,22
JP HT	HTKM	54836	0,361522	19.824,43
BIHAČKA PIVOVARA	BIPV	189086	0,216079	40.857,44
BH TELECOM D.D.	BHTS	315387	1,733448	546.706,81
TELEKOM SRPSKE A.D.	TLKM	386250	0,300362	116.014,78
FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	26363	3,445568	90.835,50
INSTITUT ZA ZAŠTITU, EKOLOGIJU I OBRAZOVANJE D.D.	IZEO	3963	0,230000	911,49
HIDROELEKTRANA NA TREBIŠNJICI	HETR	9776	0,026260	256,72
HIDROELEKTRANE NA DRINI	HEDR	149877	0,027694	4.150,67
GP PUT D.D. SARAJEVO		155502	0,205474	31.951,67
IK BANKA ZENICA	IKBZ	2436	12,192118	29.700,00
UKUPNO				890.684,73