

**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom**

**“BONUS” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2015. godine**

**zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, mart 2016.godina**

*Sadržaj:*

*Stranica*

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	7
Bilanca stanja ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	8
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	10
Opće i računovodstvene politike	11-19
Neto vrijednost imovine ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	20-21
Zabilješke uz finansijske izvještaje	22-31
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 „BONUS“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2015.godine	

### **Opći podaci Fonda**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BONUS" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BONUS d.d. Sarajevo tokom 2001. godine. U periodu poslovanja 2001-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Navedena transformacija je upisana u Općinski sud u Sarajevu dana 02. juna 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000893. Investicijski fond „BONUS“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo dana 13.11.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu na osnovu Rješenja broj: 065-0-Reg-09-002485. Navedena promjena registrovana je i kod Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2015. godine iznosi KM 81.230.387 podijeljen na 3.315.526 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,50 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul. Skenderija br.48, Sarajevo-Centar.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost i upravljanje fondovima. Banka depozitar Fonda za period januar – oktobar 2015. godine je bila SBERBANK BH d.d. Sarajevo a za period novembar-decembar Vakufska banka d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo.

Tokom 2015. 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**

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	<b>2015. godine Broj</b>	<b>2014. godine Broj</b>
Administracija	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

**Tijela Fonda:**Nadzorni odbor

Tomislav Gnjidić	Predsjednik <u>do</u> 11.4.2015. godine
Mirsad Dazdarević	Član <u>do</u> 11.4.2015. godine, Predsjednik od 07.05.2015.god.
Robert Krajnik	Član <u>do</u> 11.04.2015.
Sanja Plečko	Član <u>od</u> 07.05.2015. godine
Fahrudin Salihović	Član <u>od</u> 07.05.2015. godine

Odbor za reviziju:

Enriko Glekner	Predsjednik <u>do</u> 07.05.2015.
Lejla Begić Fazlić	Član <u>do</u> 07.05.2015. i Predsjednik <u>od</u> 07.05.2015.
Ivana Soldo	Član <u>do</u> 07.05.2015.
Edina Đurđević	Član od 07.05.2015.
Sanela Jusufović	Član od 07.05.2015.

Uprava

Mirzet Aganović	Direktor
-----------------	----------

## Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „BONUS“ 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 objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- 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 nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Mirzet Aganović, direktor Fonda \_\_\_\_\_

ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo  
ul. Skenderija 48

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

Dženan Prevljak, direktor Društva \_\_\_\_\_

ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo  
ul. Skenderija 48

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

09. mart 2016. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Upravi i vlasnicima ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo** (Fond) na dan 31. decembar 2015. 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 19.

### **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. Reviziju za prethodnu godinu je radila revizorska kuća EXPERT d.o.o. Zenica i izdala kvalifikovano mišljenje.

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 „BONUS“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2015. 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 sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. - 31.12.2015. 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 2015. 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, 09. mart 2016. godine

ovlašteni revizor

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović



direktor  
Ferid Ekinović



**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2015 do 31.12.2015 godine**  
( iskazano u KM )

	Zabilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2015.	12 mjeseci za period završen 31.12.2014.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>567.766</b>	<b>363.151</b>
Prihodi od dividendi		567.766	313.051
Prihodi od kamata		0	0
Ostali prihodi		0	50.100
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>603.879</b>	<b>0</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		602.766	0
Ostali realizirani dobiti		1.113	0
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>654.481</b>	<b>603.399</b>
Naknada društvu za upravljanje		421.160	391.312
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		11.018	0
Naknada članovima Nadzornog odbora		37.695	50.237
Naknada za reviziju		8.775	7.605
Rashodi poreza		940	940
Naknada za depozitara		19.530	17.280
Ostali poslovni rashodi		155.363	136.025
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>3.097.823</b>	<b>406.986</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		453.499	0
Ostali realizovani gubici		2.258.852	406.986
Promjene u nerealizovanim gubicima		385.472	
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(2.580.659)</b>	<b>(647.234)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		0	56
<b>Finansijski rashodi</b>		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(2.580.659)</b>	<b>(647.178)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(2.580.659)</b>	<b>(647.178)</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>	8	<b>(2.580.659)</b>	<b>(647.178)</b>
Obična zarada po dionici		<b>(0,78)</b>	<b>(0,20)</b>
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2015.godine**  
( iskazano u KM )

	<b>Zabilješka</b>	<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014.</b>
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	4	947.147	79.253
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	27.331.481	36.563.958
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	5	0	0
Potraživanja iz aktivnosti	6	46.224	18.157
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>28.324.851</b>	<b>36.661.368</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	7	<b>2.258.573</b>	<b>2.407.653</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		55.845	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		2.659	10.189
Obaveze za naknadu za upravljanje		2.113.939	2.329.537
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		39.670	30.268
Ostale obaveze		4.684	5.260
Obračunati neplaćeni rashodi		41.776	32.399
<b>Kapital</b>	8	<b>26.066.278</b>	<b>34.253.715</b>
Dionički kapital		81.230.387	81.230.387
Emisiona premija		1.628.645	1.628.645
Zakonske rezerve		251.839	251.839
Revalorizacijske rezerve		(25.363.009)	(20.276.210)
Ostale rezerve		(2.818.112)	(2.298.133)
Rezultat tekućeg perioda		(2.580.659)	(647.178)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(26.282.813)	(25.635.635)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>28.324.851</b>	<b>36.661.368</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>3.315.526</b>	<b>3.315.526</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>7,86</b>	<b>10,33</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2015. DO 31.12.2015. godine**  
( iskazano u KM )

	2015.	2014.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.912.462	350.804
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.371.563	50.100
Prilivi po osnovu dividendi	539.786	300.648
Prilivi po osnovu kamata	0	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	1.113	56
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	1.044.569	437.890
Odlivi po osnovu ulaganja		0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	194.034	31.374
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	648.000	218.052
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	11.018	191
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	2.925	4.680
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20.970	17.968
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	167.622	165.625
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>867.893</b>	<b>0</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>812.522</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		
Prilivi po osnovu zaduživanja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja		
Odlivi po osnovu dividendi		
Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
<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>	1.912.462	350.804
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	1.044.569	437.890
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	867.894	0
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	0	87.086
<b>Gotovina na početku perioda</b>	79.253	166.339
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>947.147</b>	<b>79.253</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2016. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
 za period od 01.01. do 31. 12. 2015. godine zajedno sa uporednim podacima 2014. godine  
 (iskazano u KM)

	Registrirani udjeli	Dionička premija	Revalorizacij ske rezerve	Ostale rezerve	Zakonske rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>81.230.387</b>	<b>1.628.645</b>	<b>(20.276.210)</b>	<b>(2.298.133)</b>	<b>251.839</b>	<b>(26.282.813)</b>	<b>0</b>	<b>34.253.715</b>
Rezultat tekuće godine						(2.580.659)		(2.580.659)
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi			(5.086.799)	(519.979)				(5.606.778)
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>81.230.387</b>	<b>1.628.645</b>	<b>(25.363.009)</b>	<b>(2.818.112)</b>	<b>251.839</b>	<b>(28.863.472)</b>	<b>0</b>	<b>26.066.278</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2016. 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 2015. 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 Operativne jedinice, Jedinice za nadzor i analizu 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. Depozitaren 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 1,8% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 1,8% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2015. 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 "ŠIBA-AR invest" d.d. 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
- jedinica za nadzor i analizu
- jedinica za podršku

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima o procedurama rada u organizacionim jedinicama iz 2011. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2011. 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 2011. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja. 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 Upravu Društva. Društvo provodi kontrolne posupke u značajnim poslovnim procesima i to: prikupljanje i arhiviranje podataka o poslovanju kompanija iz portfolia Fonda, izrada i arhiviranje analiza vrijednosnih papira, obračun NVI i upravljačke provizije, portfolia analiza (rizik i uspješnost portfolia), računovodstveno evidentiranje poslovnih promjena i ostali procesi u skladu sa članom 7. Pravilnika o internoj kontroli.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan uposlenik iz organizacione Jedinice za podršku. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o obavljanju poslova unutar Jedinice za podršku,

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 2015 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama donošenja investicionih odluka. 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 2015. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 12.728.416.

Na dan 31.12.2015. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Novom Pravilniku o ulaganju iz 2014. godine po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.006.452 i sukladno Zakonu O IF-ovima (uslov: učešće u NVI preko 15%) po fer vrijednosti KM 7.728.637.

Na dan 31.12.2015. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 0,42.

*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 2015. 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 2015. godinu sadrže uporedne podatke iz 2014. 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 dospelosti (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. Fond na dan 31.12.2015. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao* Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;

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

Financijska 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 nadoknadle vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadle 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. . Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15.avgust 2014.godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika )

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica,

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

f) najviše 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta i vrijednosnih papira iste emisije obveznica,

g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

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 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 dobitci /gubici***

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

#### ***i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici***

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

#### ***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 01.01.2015. do 31.12.2015. godine

izraženo u KM

2015 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	36.744.319	2.401.520	34.342.799	21.710.772	10,36	3.315.526
II	36.873.452	2.404.911	34.468.541	21.855.376	10,40	3.315.526
III	38.460.903	2.164.414	36.296.489	23.957.516	10,95	3.315.526
IV	38.969.288	2.173.724	36.795.564	24.531.452	11,10	3.315.526
V	39.783.640	2.212.832	37.570.808	25.422.982	11,33	3.315.526
VI	43.710.644	2.250.010	41.460.634	29.896.282	12,50	3.315.526
VII	42.942.768	2.297.066	40.645.702	28.959.110	12,26	3.315.526
VIII	38.383.504	2.301.120	36.082.384	23.009.714	10,88	3.315.526
IX	36.407.499	2.311.504	34.095.995	20.558.823	10,28	3.315.526
X	36.356.936	2.243.481	34.113.455	20.425.310	10,29	3.315.526
XI	36.322.472	2.275.533	34.046.939	20.348.818	10,27	3.315.526
XII	35.833.860	2.238.818	33.595.042	20.097.207	10,13	3.315.526
Ukupno			<b>433.514.352</b>	<b>280.773.362</b>	<b>131</b>	<b>39.786.312</b>
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			36.126.196	23.397.780	10,90	3.315.526

Izraženo u  
KM

PGNVI Fonda/dionice	36.126.196
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	23.397.780
Upravljačka provizija 1,8%	421.160
<b>UKUPNO UP:</b>	<b>421.160</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za period januar – oktobar 2015. godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. Sarajevo(Depozitar) a za period novembar – decembar 2015.godine Vakufska banka d.d. Sarajevo (Depozitar). Za period 2015. 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 2015. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 36.126.196. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po obračunu Društva iznosi KM 36.133.571. Razlika između obračuna Depozitara i Društva za PGNVI Fonda iznosi KM 7.375 iz razloga što je Društvo uključilo u obračun NVI obavezu za upravljačku proviziju i naknadu Komisiji za vrijednosne papire za decembar 2015. godine.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2015. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 1,8% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2015. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 23.397.780 dok upravljačka provizija iznosi KM 421.160.

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 2015. godini je 3.315.526, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 10,90.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2015. godine:

	Na dan 31.12.2015. godine		Na dan 31.12.2015. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	28.324.796	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	26.099.224
Broj dionica Fonda	3.315.526	Broj dionica Fonda	3.315.526
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,54	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	7,87

#### Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
Dionica/Udio fonda	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	7,86	6,35	6,35	6,54	6,98
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	10,91	10,33	8,17	8,17	8,76
Najniža cijena	2,94	2,34	2,34	2,91	3,10
Najviša cijena	3,08	3,48	3,48	4,19	5,54
Prosječna cijena	3,02	2,63	2,62	3,23	4,38

**1. Poslovni prihodi**

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Prihod od dividendi	567.766	313.051
Ostali nespomenuti prihodi	207	50.100
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>567.766</b>	<b>363.151</b>

Prihodi od dividendi KM 567.766 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv	IZNOS (KM)	Status naplate
BH TELECOM DD	4	DA
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	55.741	DA
BH TELECOM DD	127.821	DA
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	12.233	DA
BIHAČKA PIVOVARA d.d. BIHAĆ	42.323	DA
IGMAN DD KONJIC	283.112	DA
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	399	DA
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	40.364	NE
INGRAM D.D. SREBRENİK	5.769	NE
<b>UKUPNO</b>	<b>567.766</b>	

**2. Poslovni rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	421.160	391.312
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	11.018	0
Naknada Nadzornom odboru	37.695	50.237
Naknada externe revizije	8.775	7.605
Naknada depozitara	19.530	17.280
Troškovi bankarskih usluga	1.179	688
Troškovi poreza	940	940
Troškovi upravljanja-RVP	7.295	7.053
Troškovi objavljivanja	1.554	706
Naknada KVP	36.126	22.552
Ostali rashodi	109.209	105.026
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>654.481</b>	<b>603.399</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 1,8% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2015. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 421.160. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 23.397.780. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 36.126.196.

Najznačajniji ostali rashodi (KM 109.209) se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 70.638, troškove računovodstva KM 20.269 i naknade SASE KM 11.400.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Realizirani dobici na papirima od vrijednosti i na udjelima	602.766	0
Ostali realizirani dobici	1.113	0
<b>Ukupno realizirani dobici</b>	<b>603.879</b>	<b>0</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2015. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)
Realizovani gubici VP	453.499	0
Ostali realizirani gubici	2.258.852	406.986
Promjene u nerealizovanim gubicima	385.472	0
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>3.097.823</b>	<b>406.986</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 2.493.944*

U 2015. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja i ostali realizirani gubici, je prikazana u nastavku:



Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak /gubitak (KM)
1.	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	140.000	-33.851
2.	Enker d.d. Tešanj	ENKTRK2	169.021	-315.893
3.	Pobjeda d.d. Tešanj	PBJTRK1	297.930	260.667
4.	Mann+Humel BA d.d. Tešanj	UNFTRK2B	706.470	342.099
5.	Intesa Sanpaolo Bank d.d.	UPIBR	68.510	-103.754
<b>Ukupno efekat prodaje</b>			<b>1.381.931</b>	<b>149.268</b>
Realizirani dobitak od prodaje ulaganja				602.766
Realizirani gubitak od prodaje ulaganja				-453.498
<i>Ostali realizirani dobici (dioba iz stečajne mase)</i>				<i>1.113</i>
Rad d.d. Cazin				-1.387.634
Grapek d.d. Kakanj				-13.094
SEHA-SANA d.d. Sanski Most				-858.123
<i>Ostali realizovani gubici (test umanjenja)</i>				<i>-2.258.852</i>
Staklenici d.d. Čapljina				-182.732
Hotel Sanus d.d. Sanski Most				-202.740
<i>Ostali realizovani gubici (isknjižavanje u vanbilansnu evidenciju -prelazak emitenta u d.o.o)</i>				<i>-385.472</i>
<b>NETO EFEKAT ULAGANJA</b>				<b>-2.493.944</b>

#### 4. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Poslovni račun	947.147	79.253
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>947.147</b>	<b>79.253</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 947.147 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Vakufska banka d.d. Sarajevo (Depozitar)

## 5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	164.813.332	180.032.728
Ispravka vrijednosti	(137.481.851)	(143.468.770)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire</b>	<b>27.331.481</b>	<b>36.563.958</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</b>	<b>27.331.481</b>	<b>36.563.958</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>27.331.481</b>	<b>36.563.958</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 2015. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 23.397.780.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 36.126.196.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2015. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 12.728.416.

Na dan 31.12.2015. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Novom Pravilniku o ulaganju iz 2014. godine po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.006.452 koje se odnosi na sljedeće emitente:

Naziv emitenta	Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom
DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf u stečaju	610.577
Granitmont d.d. Jablanica	9.929
Gradska Pekara d.d. Konjic	7.408
Soko Helikopteri d.d. Mostar	339.046
Urbanizam projektovanje i inženjering d.d. Bugojno	39.492
<b>Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom</b>	<b>1.006.452</b>

Prekoračenja sukladno Zakonu o IF-ovima (uslov: učešće u NVI preko 15%) po fer vrijednosti u iznosu KM 7.723.695 odnosi se na ulaganje u Igman d.d. Konjic

Prikaz ulaganja dan 31.12.2015. godine je slijedeći:

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive KM 8.650.918 i
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive KM 18.680.563

Tokom 2015. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Broj dionica	Cijena (KM)	Prodajna Vrijednost
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	7.000	20	140.000
Enker d.d. Tešanj	ENKTRK2	30.731	5,50	169.021
Pobjeda d.d. Tešanj	PBJTRK1	29.793	10	297.930
Mann+Hummel BA d.d. Tešanj	UNFTRK2B	23.549	30	706.470
Intesa Sanpaolo Bank d.d.	UPIBR	527	130	68.510
<b>Ukupno:</b>				<b>1.381.931</b>

Kupovina dionica:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Broj dionica	Cijena (KM)	Prodajna Vrijednost
JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	JPESR	3.200	17,45	55.845
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	SVKOR	442	442,18	195.442
<b>Ukupno:</b>				<b>251.287</b>

**6. Potraživanja iz aktivnosti**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	46.133	18.157
Potraživanja po osnovu datih avansa	53	0
Ostala potraživanja od DUF-a	38	0
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>46.224</b>	<b>18.157</b>

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 46.133 se odnose na potraživanja za dividende od emitenta Ingram d.d. Srebrenik KM 5.769 i Fabrika Duhana Sarajevo d.d. Sarajevo KM 40.364.

**7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	55.845	0
Ostale obaveze po osnovu ulaganja u VP	0	0
<b>Obaveze iz poslovanja Fonda</b>	<b>55.845</b>	<b>0</b>
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	2.659	4.501
Ostale obaveze iz poslovanja	0	5.688
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>2.659</b>	<b>10.189</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	2.113.939	2.329.537
Ostale obaveze prema Društvu	39.670	30.268
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>2.153.609</b>	<b>2.359.805</b>
Ostale obaveze	4.684	5.260
<b>Ostale obaveze</b>	<b>4.684</b>	<b>5.260</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	41.776	32.399
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>41.776</b>	<b>32.399</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>2.258.573</b>	<b>2.407.653</b>

Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire KM 55.845 odnose se na obavezu prema Vakufska banka d.d. Sarajevo za kupovinu dionica Elektroprivreda d.d. Sarajevo

Obaveze za naknade za Nadzorni odbor KM 2.659 odnose se za naknadu Nadzornom odboru za mjesec decembar 2015.godine

Obaveze prema Društvu za upravljanje (KM 2.153.609) odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije KM 2.113.939 i
- ostale obaveze prema Društvu u iznosu od KM 39.670 odnose se na obaveze po osnovu refundiranja troškova računovodstva.

Navedene obaveze prema Društvu za upravljanje odnose se na period oktobar 2011.- novembar 2015. godine, obaveza je konfirmisana na dan 31.12.2015.godine.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 41.776 najvećim dijelom se odnose na rezervisanu upravljačku proviziju za decembar 2015 godine (KM 30.146), rezervisanu naknadu za Komisiju za vrijednosne papire za decembar 2015.godine (KM 1.675) i rezervisane troškove eksterne revizije KM 8.775.

**8. Kapital**

<b>Pozicija</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2015. godine (KM)</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2014. godine (KM)</b>
Dionički kapital	81.230.387	81.230.387
Emisiona premija	1.628.645	1.628.645
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(25.363.009)	(20.276.210)
Odložena porezna sredstva	(2.818.112)	(2.298.133)
Zakonske rezerve	251.839	251.839
Neraspoređeni gubitak tekuće godine	(2.580.659)	(647.178)
Neraspoređeni gubitak (nepok.gubitak+realiz.gubit)	(26.282.813)	(25.635.635)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>26.066.278</b>	<b>34.253.715</b>

Na dan 31.12.2015 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 81.230.387.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine je kako slijedi:

	<b>(%) Učešća</b>	<b>31.12.2015. KM</b>	<b>(%) Učešća</b>	<b>31.12.2014. KM</b>
Fabrika Duhan Sarajevo d.d. Sarajevo	24,75393	20.107.713	20,778	16.878.050
Auctor d.o.o.Zagreb	14,1643	11.505.716	14,1643	11.505.716
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	5,4907	4.460.117	5,7916	4.704.539
UniCredit Bank d.d. Mostar	2,3495	1.908.508	5,4907	4.460.117
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	2,2819	1.853.596		
Brodomer kur Split	2,0315	1.650.195	2,0315	1.650.195
TKK Srpenica d.d., Srpenica	1,8247	1.482.211	1,8247	1.482.211
Salink Limited, Nicosia	1,7124	1.390.989	1,7124	1.390.989
Hypo Alpe -Adria Bank d.d. Mostar			1,6272	1.321.781
DUF ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo	1,0987	892.478	1,0987	892.478
Mepas d.o.o. Široki Brijeg	1,0815	878.507	1,0815	878.507
Ostali	43,21087	35.100.357	44,3994	36.065.804
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>81.230.387</b>	<b>100</b>	<b>81.230.387</b>

Revalorizacijske rezerve KM (25.363.009) 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 2015. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

---

Početno stanje 01.01.2015.g.	(20.276.210)
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	(135.613)
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(4.951.186)
Stanje na dan 31.12.2015.godine	(25.363.009)

Izdvojeni iznos odloženih poreznih sredstava KM (2.818.112) prikazan je kao odvojena stavka revalorizacijskih rezervi, u iznos od 10% ukupnih revalorizacijskih rezervi.

Na osnovu Odluke Skupštine broj I-54/15 od 07.05.2015.godine gubitak iz poslovanja Fonda za 2014.godinu u iznosu KM 647.178 raspoređen je u akumulirani gubitak.

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

Direktor Fonda Aganović Mirzet posjeduje 144 dionice ZIF-a „Bonus“ d.d. Sarajevo koje je stekao prije imenovanja na funkciju direktora. Direktor DUF-a „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo, Prevljak Dženan nema dionice ZIF-a „Bonus“ d.d., kao ni izvršni direktor Šabanović Edin. Direktor Fonda i Društva, kao i izvršni Direktor Društva primaju naknade koje su regulisane Ugovorom sa Nadzornim odborom. Predsjednik i članovi Nadzornog odbora ZIF-a „Bonus“ d.d. Sarajevo (do 07.05.2015. godine) u sastavu: Tomislav Gnjidić-predsjednik, Mirsad Dazdarević-član i Robert Krajnik-član, dana 27.04.2011. godine su upisani u Registar kod Komisije za vrijednosne papire FBiH. Nadzornom odboru se isplaćuje mjesečna neto naknada po 1.000,00 KM za članove i 1.200,00 KM za predsjednika, plus propisani porezi i doprinosi. Dana 07.05.2015. godine održana je VII Skupština Fonda na kojoj je izabran novi Nadzorni odbor u sastavu: Mirsad Dazdarević, predsjednik i članovi Sanja Plečko i Fahrudin Salihović. Odlukom Skupštine određena je neto naknada za predsjednika Nadzornog odbora u iznosu od 750,00 KM i za članove po 700,00 KM, uvećano za pripadajuće poreze i doprinose. Novi saziv Nadzornog odbora je upisan u Registar kod KVP dana 02.07.2015. godine. Predsjednici i članovi oba saziva Nadzornog odbora ne posjeduju dionice Fonda za vrijeme trajanja mandata u toku 2015. godine.

### **Ostale povezana lica Fonda**

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima povezana povezane osobe sa Fondom su i revizorska kuća Zuko d.o.o. Sarajevo koja je izabrana za vršenje revizije finansijskih izvještaja za ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo za 2015. godinu, te advokat Zijad Šušić, koji ne posjeduje dionice ZIF-a Bonus d.d. Sarajevo, a koji obavlja usluge za Fond u tri sudska spora (u ovom periodu nije bilo isplata) a ujedno je i član Nadzornog odbora DUF-a ŠIB-AR invest d.d. Sarajevo do izbora novog saziva zajedno sa Saškom Lašićem i Urošom Gorišekom, i svi ne posjeduju dionice ZIF-a Bonus dd Sarajevo u toku trajanja mandata. Dana 01.10.2015. godine Skupština Društva je izabrala novi Nadzorni odbor u sastavu Mirsad Bjelopoljak, predsjednik i članovi Uroš Gorišek i Selma Tataragić koji, također, ne posjeduju dionice Fonda.

Povezana osobe su i članovi Odbora za reviziju Fonda, u starom sazivu do VII Skupštine održane 07.05.2015. godine Lejla Begić- Fazlić, predsjednica i članovi Enriko Glekner i Ivana Soldo, dok su u novom sazivu članice Sanela Junuzović i Edina Đurđević, a predsjednica Lejla Begić-Fazlić je ostala i u novom sazivu. Članice Odbora za reviziju u oba saziva primaju naknada po Ugovoru i to predsjednica u neto iznosu od 500,00 KM, članovi/ce po 400,00 KM po izvršenoj reviziji jednokratno, plus pripadajući porezi i doprinosi. Predsjednica i članovi/ce Odbora za reviziju, u oba saziva, također, ne posjeduju dionice Fonda.

*Transakcije sa povezanim osobama*

Naziv povezanost stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2015. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.15.-31.12.2015. sa navedenom povezanom strankom	
ŠIB – AR INVEST d.d.	DUF	Ugovor o upravljanju	2.183.755	0	0	441.429
Sberbank BIH dd Sarajevo	Depozitar	Ugovor	0	0	0	17.190
Vakufska banka dd Sarajevo	Depozitar	Ugovor	0	0	0	2.340
Sberbank BIH dd Sarajevo	banka	Ugovor	0	0	0	961
Vakufska banka dd Sarajevo	banka	Ugovor	55.900	0	0	217
Zuko doo Sarajevo	revizor	Ugovor	8.775	0	0	8.775
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
AW Broker	broker	Ugovor	0	0	0	11.018
Mirzet Aganović	Direktor Fonda	Ugovor	0	90	0	35.948
Tomislav Gnjidić	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	4.800
Robert Krajnik	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	4.000
Mirsad Dazdarević	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	4.000
Mirsad Dazdarević	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	750	0	0	6.000
Sanja Plečko	Član nadzornog odbora	Ugovor	700	0	0	5.600
Fahrudin Salihović	Član nadzornog odbora	Ugovor	700	0	0	5.600
Lejla Begić- Fazlić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	500
Ivana Soldo	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	400
Enriko Glekner	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	400
Fabrika Duhana Sarajevo	Valasništvo preko 20%	-	0	40.364	0	0

## **10. Sudski sporovi**

### *Pasivni sudski sporovi*

Prema izvještaju o preduzetim radnjama zaključno sa danom 23.02.2016.godine izrađenom od strane advokata Zijada Šušića, protiv Fonda je pokrenut sljedeći spor:

Tužitelj: Općina Tuzla

Tuženi: JKP Komunalac, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona, ZIF BONUS d.d. Sarajevo, ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo, Sead Hadžić i Cris Dilber

Radi utvrđenja, vrijednost spora iznosi KM 13.738.918

Postupak o ovoj pravnoj stvari je prekinut do okončanja postupka koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli, u upravnom sporu po tužbi protiv JKP Komunalac Tuzla, odnosno do rješavanja prethodnog pitanja.

Po Izvještaju advokata Društva, a do dana izdavanja ovog Izvještaja, Tužitelj nije podnio Prijedlog za nastavak postupka.

Zbog nemogućnosti procjene ishoda spora, isti se naglašava kao potencijalna obaveza.

Prema Izjavi Uprave Fonda i Društva, protiv Fonda nema pokrenutih drugih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje je potrebno izvršiti rezervisanje u skladu sa MRS 37.

### *Aktivni sudski sporovi*

Fond je pokrenuo dva sudska spora:

1. Tužitelj: ZIF BONUS d.d. Sarajevo i ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo

Tuženi: JKP Komunalac Tuzla, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona i Općina Tuzla

Radi istupanja članova društva i isplate vrijednosti udjela, vrijednost spora iznosi KM 5.892.823.

Po Izvještaju advokata Društva, zakazan je nastavak pripremnog ročišta.

Tužitelj: ZIF BONUS d.d. Sarajevo i ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo

Tuženi: JKP RAD Lukavac, Općina Lukavac i Kantonalna agencija za privatizaciju

Radi istupanja, vrijednost spora iznosi KM 4.273.539

Po Izvještaju advokata Društva, postupak nije okončan, čeka se izjašnjenje Kantonalne Agencije za privatizaciju Tuzla a u vezi Rješenja kojim je odobren korigovani početni bilans JKP RAD Lukavac (izjašnjenje da li je Rješenja konačno i pravomoćno).

## **11. Događaji nakon datuma bilansa stanja**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.



Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo

Registarski broj fonda: ZJP-031-09

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

### Izvještaj o vrijednosnim papirima Fonda na dan 31.12.2015

Rb	Naziv Emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od Imovine fonda
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	APRO Florami dd Mostar	APFMR	21.578	20,85%	143,88	0,00	0,00	0,00%
2	BH TELECOM DD	BHTSR	103.215	0,16%	26,52	18,30	1.888.834,50	6,91%
3	BIHAČKA PIVOVARA d.d. BIHAĆ	BIPVR	195.869	7,70%	41,81	8,72	1.707.977,68	6,25%
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMR	20.498	2,87%	81,12	6,17	126.472,66	0,46%
5	BOSANAC DD ORAŠJE	BSNCR	2.379	3,40%	553,01	10,00	23.790,00	0,09%
6	DUBRAVA D.D. CAZIN	DBRCR	10.411	8,51%	352,61	43,21	449.859,31	1,65%
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	2.951	8,53%	43,96	0,00	0,00	0,00%
8	DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	2.723	7,23%	879,30	54,88	149.438,24	0,55%
9	DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf	DIJHR	41.849	21,32%	86,25	14,59	610.576,91	2,23%
10	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	12.365	4,02%	33,86	0,00	0,00	0,00%
11	ENERGOINVEST COMET DD SARAJEVO	ECMSR	23.287	13,96%	26,88	0,00	0,00	0,00%
12	FABRIKA DUHANA DD MOSTAR	FDHMRK3	2.598	1,17%	967,62	0,00	0,00	0,00%
13	FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	FDSSR	19.221	1,50%	230,98	47,73	917.412,56	3,36%
14	FORTUNA DD GRAČANICA	FORGRK1	25.237	24,27%	122,10	0,00	0,00	0,00%
15	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	4.855	5,49%	4,50	0,00	0,00	0,00%
16	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	826	0,48%	266,10	12,02	9.928,52	0,04%
17	GRADSKA PEKARA KONJIC DD KONJIC	GPEKRK1	713	3,33%	233,79	10,39	7.408,07	0,03%
18	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	4.235	3,69%	570,13	0,00	0,00	0,00%
19	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	HDGSR	152.221	2,69%	5,79	1,00	152.221,00	0,56%
20	HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	10.240	0,43%	216,07	2,65	27.115,52	0,10%
21	HUT ADUNA DD BIHAĆ	HTADRK1	9.073	4,70%	373,78	3,00	27.219,00	0,10%
22	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	134.815	23,29%	64,41	86,33	11.638.578,95	42,58%
23	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	23.076	1,65%	29,59	11,95	275.758,20	1,01%
24	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	153.904	0,51%	105,60	17,61	2.709.818,51	9,91%
25	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	56.813	11,87%	112,34	0,00	0,00	0,00%
26	KRAINAPUTEVI DD BIHAĆ	KRJPRK2	40.615	8,43%	47,56	0,00	0,00	0,00%
27	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKVR	5.698	0,07%	2,82	0,00	0,00	0,00%
28	LJEČILIŠTE SLANA BANJA DD TUZLA	LSLBRK3	26.658	9,02%	74,84	16,69	444.922,02	1,63%
29	METALNO DD ZENICA	METZRK2	107.880	11,16%	53,76	8,65	933.162,00	3,41%

30	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	2.741	1,73%	151,88	5,05	13.842,05	0,05%
31	MPI MLIN DD USTIKOLINA	MLUSRK3	24.251	10,86%	57,18	13,29	322.295,79	1,18%
32	NAMJEŠTAJ DD GRADAČAC	NMJGRK3	115	0,24%	176,60	0,00	0,00	0,00%
33	NOVITET DD BOS PETROVAC	NOVTR	59.596	10,45%	14,35	0,00	0,00	0,00%
34	GRAPEK DD KAKANJ	PEKARK3	1.984	6,45%	102,60	0,00	0,00	0,00%
35	RAD DD CAZIN	RADCR	69.382	6,85%	63,18	0,00	0,00	0,00%
36	RUDARSKI INSTITUT DD TUZLA	RINSR	1.869	6,77%	602,01	63,87	119.373,03	0,44%
37	SVJETLOST-SARS DD SARAJEVO	SARSR	10.653	9,56%	143,07	39,87	424.735,11	1,55%
38	SOKO HELIKOPTERI DD MOSTAR	SHKMR	49.280	8,94%	11,22	6,88	339.046,40	1,24%
39	SEHA-SANA d.d. Sanski Most	SHSSR	8.581	5,92%	168,96	0,00	0,00	0,00%
40	Šumarstvo srednje neretvansko d.d. Mostar	SMSNRK2	1.850	24,99%	54,30	40,47	74.869,50	0,27%
41	Šume Tuzlanskog kantona d.d. Kladanj	SMTKR	2.088	4,23%	354,55	12,00	25.056,00	0,09%
42	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	32.338	6,39%	313,55	28,34	916.413,65	3,35%
43	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSOR	112.232	2,42%	183,34	6,30	707.061,60	2,59%
44	ŠIPAD-ERC d.d. Sarajevo	SRCSR	8.276	9,26%	91,90	6,51	53.876,76	0,20%
45	SARAJEVSKA PIVARA DD SARAJEVO	SRPVRK1	9.871	0,47%	134,06	3,41	33.660,11	0,12%
46	Šumarstvo Prenj DD Konjic	SUMPR	68.386	23,77%	15,78	5,30	362.445,80	1,33%
47	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	48.903	5,49%	61,48	7,99	390.734,97	1,43%
48	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	442	2,61%	442,18	479,11	211.766,84	0,77%
49	TVORNIKA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	TKBBRK1	14.203	11,91%	52,42	0,00	0,00	0,00%
50	TVORNIKA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	TKBZR	28.407	11,87%	27,35	0,00	0,00	0,00%
51	TAPETAR DD SARAJEVO	TPTARK3	925	6,48%	232,14	15,84	14.652,00	0,05%
52	TVORNIKA ŽIČANIH PROIZVODA DD CAZIN	TZPCR	124.450	15,01%	15,99	0,00	0,00	0,00%
53	BINAS DD BUGOJNO	UBNSRK2	53.017	14,88%	120,15	13,37	708.837,29	2,59%
54	BUPLAST DD BUGOJNO	UBSTRK2	17.328	12,23%	61,32	0,00	0,00	0,00%
55	UDARNIK DD BREZA	UDNRK2	20.232	5,78%	2,00	9,75	197.262,00	0,72%
56	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA DD SARAJEVO	UHDTRK2	2.276	4,67%	8,79	0,00	0,00	0,00%
57	UNEVIT DD KONJIC	UNEVR	10.214	2,81%	106,74	10,72	109.494,08	0,40%
58	URBANIZAM PROJ. I INŽ. DD BUGOJNO	UPINRK2	3.914	13,56%	184,39	10,09	39.492,26	0,14%
59	Vinarija Citluk dd Citluk	VNRCR	1.715	2,80%	1.074,46	16,00	27.440,00	0,10%
60	GP ŽGP DD SARAJEVO	ZGPSR	136.301	7,84%	40,91	0,71	96.773,71	0,35%
61	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ u stečaju	ZPDHR	5.514	2,93%	517,98	0,00	0,00	0,00%
62	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMR	15.796	1,61%	163,38	0,00	0,00	0,00%
63	ZVEČEVO- LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCR	5.734	1,16%	51,59	7,30	41.858,20	0,15%
							27.331.480,80	100,00%
	<b>Ukupno u dionice</b>						27.331.480,80	100,00%
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>							27.331.480,80	100,00%

## Dodatak

- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda: ZIF BONUS DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-09

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2015. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina 31.12.2015.g.	Prethodna godina 31.12.2014.g.
1	2			3	4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>28.324.851</b>	<b>36.661.368</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>947.147</b>	<b>79.253</b>
	<b>II - Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>27.331.481</b>	<b>36.563.958</b>
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans	0	0	4	0	0
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	27.331.481	36.563.958
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7	0	0
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	0	0
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9	0	0
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	<b>46.224</b>	<b>18.157</b>
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	0	0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	0	0
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	46.133	18.157
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	53	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6	0	0
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	0	0
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	37	0
320	<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>	0	1	9	<b>0</b>	<b>0</b>
330 do 332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	0	2	1	<b>2.258.573</b>	<b>2.407.653</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>55.845</b>	<b>0</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	55.845	0
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5	0	0
41	<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>2.659</b>	<b>10.189</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	0	0
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8	0	0
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9	0	0
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	2.659	10.189
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)</b>	0	3	1	<b>2.153.609</b>	<b>2.359.805</b>
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	2.113.939	2.329.537
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	39.670	30.268
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	0	0
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6	0	0
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	0	0
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9	0	0
45	<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	0	4	0	<b>4.684</b>	<b>5.260</b>
46	<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>	0	4	1	<b>0</b>	<b>0</b>
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	<b>41.776</b>	<b>32.399</b>

	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>26.066.278</b>	<b>34.253.715</b>
	<b>D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)</b>	0	4	4	<b>26.066.278</b>	<b>34.253.715</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	<b>81.230.387</b>	<b>81.230.387</b>
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	81.230.387	81.230.387
501	2. Udjeli	0	4	7	0	0
51	<b>II - Kapitalne reze rve (049+050)</b>	0	4	8	<b>1.628.645</b>	<b>1.628.645</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	1.628.645	1.628.645
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0	0	0
					0	0
52	<b>III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1	<b>- 28.181.121</b>	<b>-22.574.343</b>
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	- 25.363.009	-20.316.909
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizacije rezerve	0	5	5	- 2.818.112	-2.257.434
53	<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	0	5	6	<b>251.839</b>	<b>251.839</b>
530	Zakonske rezerve	0	5	7	251.839	251.839
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
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	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	<b>28.863.471</b>	<b>26.282.813</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	26.282.813	25.635.635
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	2.580.659	647.178
56	<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)</b>	0	6	5	<b>0</b>	<b>0</b>
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	0	0
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	0	0
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	<b>3.315.526</b>	<b>3.315.526</b>
	<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	<b>7,86</b>	<b>10,33</b>
	<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>				<b>0</b>	
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	13.461.425	10.064.307
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	13.461.425	10.064.307

Mjesto: Sarajevo

Datum: 12.02.2016.g.

Certificirani računovođa

M.P.

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

Zakonski zastupnik Fonda

**Naziv fonda: ZIF BONUS DD SARAJEVO**

**Registarski broj fonda: ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12. 2015. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina 01.01.- 31.12.2015.g.	Prethodna godina 01.01.- 31.12.2014.g.
1	2	3			4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>567.766</b>	<b>363.151</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	567.766	313.051
701; 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospelja	2	0	4	0	0
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	50.100
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>603.879</b>	<b>0</b>
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	602.766	0
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9	0	0
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1	1.113	0
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>654.481</b>	<b>603.399</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	421.160	391.312
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	11.018	0
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	37.695	50.237
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	7.605
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.530	0
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	940	940
606; 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	155.363	153.305
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>2.712.351</b>	<b>406.987</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	453.499	0
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3	0	0
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4	0	0
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	2.258.852	406.986
	<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6	0	0
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	2.195.187	647.234
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>0</b>	<b>56</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	0	56
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0	0	0
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	<b>0</b>	<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2	0	0
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3	0	0
	<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	56
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	2.195.187	647.178

	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6	0	0
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7	0	0
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8	0	0
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9	0	0
	<b>D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>				0	0
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0	0	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	2.195.187	647.178
	<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>				0	0
	<b>I - Nerealizovani dobici (243 do 248)</b>	2	4	2	0	0
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	0	0
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4	0	0
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5	0	0
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost	2	4	6	0	0
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7	0	0
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8	0	0
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	385.472	0
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	385.472	0
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1	0	0
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2	0	0
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3	0	0
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	0	0
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5	0	0
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>				0	0
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6	0	0
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	385.472	0
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>				0	0
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8	0	0
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	2.580.659	647.178
	Obična zarada po dionici	2	6	0	0	-0,20
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1	0	-0,02

Mjesto: Sarajevo  
Datum: 12.02.2016.g.

Certificirani računovođa

M.P.

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

Zakonski zastupnik Fonda

**Naziv fonda: ZIF BONUS DD SARAJEVO**

**Registarski broj fonda:ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom:1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**  
za period od 01.01. do 31.12.2015. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina 01.01.- 31.12.2015.g.	Prethodna godina 01.01.-31.12.2014.g.
1	2	3			4	5
1	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	-8.187.436	12.597.577
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-2.195.187	-647.179
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	0	0
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-5.992.249	13.244.755
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5	0	0
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6	0	0
7	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)</b>	3	0	7	0	0
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8	0	0
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9	0	0
10	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)</b>	3	1	0	-8.187.436	12.597.577
11	<b>Neto imovina</b>	3	1	1	0	0
12	Na početku perioda	3	1	2	34.253.714	21.656.138
13	Na kraju perioda	3	1	3	26.066.278	34.253.715
14	<b>Broj udjela /dionica fonda u periodu</b>	3	1	4	0	0
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	3.315.526	3.315.526
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	3.315.526	3.315.526

Mjesto:Sarajevo

Datum: 12.02.2016.g.

Certificirani računovođa

M.P.

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

Zakonski zastupnik Fonda



Naziv fonda: ZIF BONUS DD SARAJEVO

Registarski broj fonda: ZJP-031-09

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST SARAJEVO

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

# IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)

za period od 01.01. do 31.12.2015. godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period 01.01.- 31.12.2015.g.	Prethodni period 01.01.- 31.12.2014.g.	
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	1.912.462	350.804	545,17
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	1.371.563	50.100	2.737,65
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	539.786	300.648	
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4		0	
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5		0	
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	1.113	56	
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	1.044.568	437.890	238,55
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	194.034	31.374	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0		0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	648.000	218.052	297,18
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2		0	
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	11.018	191	
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	2.925	4.680	62,50
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	20.970	17.968	116,71
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	167.622	165.625	101,21
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7		0	
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8		0	
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	867.894	0	
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		87.086	
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1		0	
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2		0	
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3		0	
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4		0	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5		0	
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6		0	
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7		0	
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8		0	
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9		0	
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)</b>	4	3	0	1.912.462	350.804	545,17
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4	3	1	1.044.568	437.890	238,55
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4	3	2	867.894	0	
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>	4	3	3		87.086	
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	4	3	4	79.253	166.339	47,65
<b>H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	5		0	
<b>I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	6		0	
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)</b>	4	3	7	947.147	79.253	1.195,09

Mjesto: Sarajevo

Certificirani računovođa

M.P.

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

Datum: 12.02.2016.g.

Zakonski zastupnik Fonda

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2015.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Bonus" d.d.; ZIF "BONUS" d.d.; Skenderija 48 Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/586-480;033563-955	
e-mail adresu:	<a href="mailto:info@sibar-invest.ba">info@sibar-invest.ba</a>	
web:	<a href="http://www.bonus.ba">www.bonus.ba</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-09	
ime i prezime direktora Fonda;	Mirzet Aganović	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Mirsad Dazdarević, predsjednik Sanja Plečko-član Fahrudin Salihović-član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Lejla Begić-Fazlić-predsjednik Edina Đurđević-član i Sanela Junuzović-član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko doo Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Vakufska banka d.d. Sarajevo; M. Tita 13.	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo; DUF "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo; Skenderija	
broj telefona i telefaksa:	033/586-480;033/263-955	
e-mail adresu:	<a href="mailto:info@sibar-invest.ba">info@sibar-invest.ba</a>	
web:	<a href="http://www.sibar-invest.ba">www.sibar-invest.ba</a>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	05-19-1/99 od 30.09.1999.g.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05-19-2/99 od 07.01.2000.g.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Dženan Prevljak-direktor Edin Šabanović-izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Mirsad Bjelopoljak-predsjednik Uroš Gorišek-član Selma Tataragić-član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Nedim Suljević-predsjednik Adnan Kambel-član Alem Laličić-član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Expert doo Zenica	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Vakufska banka d.d. Sarajevo; M. Tita 13.	

Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo

Registarski broj fonda: ZJP-031-09

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 2

**IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2015**

Rb	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	Vrijednost prekoračenja	% prekoračenja u investiranju	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6=(5/4*100)	7	8	9	10=(5*9)	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u FBiH</b>													
1	APRO Florami dd Mostar	APFMR	103.488,00	21.578,00	20,85%	143,88	0,00	0,00	0,00%	P			
2	BH TELECOM DD	BHTSR	63.457.358,00	103.215,00	0,16%	26,52	18,30	1.888.834,50	7,25%	T			
3	BIHAČKA PIVOVARA d.d. BIHAĆ	BIPVR	2.545.370,00	195.869,00	7,70%	41,81	8,72	1.707.977,68	6,55%	P			
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMR	714.977,00	20.498,00	2,87%	81,12	6,17	126.472,66	0,49%	P			
5	BOSANAC DD ORAŠJE	BSNCR	69.969,00	2.379,00	3,40%	553,01	10,00	23.790,00	0,09%	T			
6	DUBRAVA D.D. CAZIN	DBRCR	122.327,00	10.411,00	8,51%	352,61	43,21	449.859,31	1,73%	P			
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34.580,00	2.951,00	8,53%	43,96	0,00	0,00	0,00%	P			
8	DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	37.671,00	2.723,00	7,23%	879,30	54,88	149.438,24	0,57%	P			
9	DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf	DIJHR	196.272,00	41.849,00	21,32%	86,25	14,59	610.576,91	2,34%	T	610.576,91	-12,66%	
10	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307.824,00	12.365,00	4,02%	33,86	0,00	0,00	0,00%	P			
11	ENERGOINVEST COMET DD SARAJEVO	ECMSR	166.869,00	23.287,00	13,96%	26,88	0,00	0,00	0,00%	P			
12	FABRIKA DUHANA DD MOSTAR	FDHMRK3	221.375,00	2.598,00	1,17%	967,62	0,00	0,00	0,00%	P			
13	FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	FDSSR	1.281.712,00	19.221,00	1,50%	230,98	47,73	917.412,56	3,52%	T			
14	FORTUNA DD GRAČANICA	FORGRK1	103.994,00	25.237,00	24,27%	122,10	0,00	0,00	0,00%	P			
15	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88.358,00	4.855,00	5,49%	4,50	0,00	0,00	0,00%	P			
16	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764,00	826,00	0,48%	266,10	12,02	9.928,52	0,04%	P	9.928,52	-14,96%	
17	GRADSKA PEKARA KONJIC DD KONJIC	GPEKRK1	21.412,00	713,00	3,33%	233,79	10,39	7.408,07	0,03%	P	7.408,07	-14,97%	
18	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	114.827,00	4.235,00	3,69%	570,13	0,00	0,00	0,00%	P			
19	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	HDGSR	5.658.741,00	152.221,00	2,69%	5,79	1,00	152.221,00	0,58%	T			
20	HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	2.378.721,00	10.240,00	0,43%	216,07	2,65	27.115,52	0,10%	T			
21	HUT ADUNA DD BIHAĆ	HTADRK1	193.210,00	9.073,00	4,70%	373,78	3,00	27.219,00	0,10%	T			
22	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	578.906,00	134.815,00	23,29%	64,41	86,33	11.638.578,95	44,65%	P	7.728.637,19	29,65%	

23	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1.395.690,00	23.076,00	1,65%	29,59	11,95	275.758,20	1,06%	T			
24	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	30.354.369,00	153.904,00	0,51%	105,60	17,61	2.709.818,51	10,40%	T			
25	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478.729,00	56.813,00	11,87%	112,34	0,00	0,00	0,00%	P			
26	KRAINAPUTEVI DD BIHAĆ	KRJPRK2	481.924,00	40.615,00	8,43%	47,56	0,00	0,00	0,00%	P			
27	KTK VISOKO DD VISOKO	KTKVR	8.313.105,00	5.698,00	0,07%	2,82	0,00	0,00	0,00%	P			
28	LJEČILIŠTE SLANA BANJA DD TUZLA	LSLBRK3	295.534,00	26.658,00	9,02%	74,84	16,69	444.922,02	1,71%	P			
29	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966.590,00	107.880,00	11,16%	53,76	8,65	933.162,00	3,58%	P			
30	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158.561,00	2.741,00	1,73%	151,88	5,05	13.842,05	0,05%	P			
31	MPI MLIN DD USTIKOLINA	MLUSRK3	223.334,00	24.251,00	10,86%	57,18	13,29	322.295,79	1,24%	P			
32	NAMJEŠTAJ DD GRADAČAC	NMJGRK3	48.401,00	115,00	0,24%	176,60	0,00	0,00	0,00%	P			
33	NOVITET DD BOS PETROVAC	NOVTR	570.299,00	59.596,00	10,45%	14,35	0,00	0,00	0,00%	P			
34	GRAPEK DD KAKANJ	PEKARK3	30.757,00	1.984,00	6,45%	102,60	0,00	0,00	0,00%	P			
35	RAD DD CAZIN	RADCR	1.013.542,00	69.382,00	6,85%	63,18	0,00	0,00	0,00%	P			
36	RUDARSKI INSTITUT DD TUZLA	RINSR	27.616,00	1.869,00	6,77%	602,01	63,87	119.373,03	0,46%	P			
37	SVJETLOST-SARS DD SARAJEVO	SARSR	111.449,00	10.653,00	9,56%	143,07	39,87	424.735,11	1,63%	P			
38	SOKO HELIKOPTERI DD MOSTAR	SHKMR	551.501,00	49.280,00	8,94%	11,22	6,88	339.046,40	1,30%	P	339.046,40	-13,70%	
39	SEHA-SANA d.d. Sanski Most	SHSSR	144.963,00	8.581,00	5,92%	168,96	0,00	0,00	0,00%	P			
40	Šumarstvo srednje neretvansko d.d. Mostar	SMSNRK2	7.403,00	1.850,00	24,99%	54,30	40,47	74.869,50	0,29%	P			
41	Šume Tuzlanskog kantona d.d. Kladanj	SMTKR	49.354,00	2.088,00	4,23%	354,55	12,00	25.056,00	0,10%	T			
42	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	506.279,00	32.338,00	6,39%	313,55	28,34	916.413,65	3,52%	T			
43	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	SOSOR	4.634.633,00	112.232,00	2,42%	183,34	6,30	707.061,60	2,71%	T			
44	ŠIPAD-ERC d.d. Sarajevo	SRCSR	89.405,00	8.276,00	9,26%	91,90	6,51	53.876,76	0,21%	P			
45	SARAJEVSKA PIVARA DD SARAJEVO	SRPVRK1	2.105.902,00	9.871,00	0,47%	134,06	3,41	33.660,11	0,13%	T			
46	Šumarstvo Prenj DD Konjic	SUMPR	287.730,00	68.386,00	23,77%	15,78	5,30	362.445,80	1,39%	P			
47	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633,00	48.903,00	5,49%	61,48	7,99	390.734,97	1,50%	P			
48	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16.926,00	442,00	2,61%	442,18	479,11	211.766,84	0,81%	T			
49	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	TKBBRK1	119.290,00	14.203,00	11,91%	52,42	0,00	0,00	0,00%	P			
50	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	TKBZR	239.364,00	28.407,00	11,87%	27,35	0,00	0,00	0,00%	P			
51	TAPETAR DD SARAJEVO	TPTARK3	14.273,00	925,00	6,48%	232,14	15,84	14.652,00	0,06%	P			
52	TVORNICA ŽIČANIH PROIZVODA DD CAZIN	TZPCR	829.183,00	124.450,00	15,01%	15,99	0,00	0,00	0,00%	P			
53	BINAS DD BUGOJNO	UBNSRK2	356.267,00	53.017,00	14,88%	120,15	13,37	708.837,29	2,72%	P			
54	BUPLAST DD BUGOJNO	UBSTRK2	141.644,00	17.328,00	12,23%	61,32	0,00	0,00	0,00%	P			
55	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349.741,00	20.232,00	5,78%	2,00	9,75	197.262,00	0,76%	P			
56	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA DD SARAJEVO	UHDTRK2	48.751,00	2.276,00	4,67%	8,79	0,00	0,00	0,00%	P			
57	UNEVIT DD KONJIC	UNEVR	363.268,00	10.214,00	2,81%	106,74	10,72	109.494,08	0,42%	P			
58	URBANIZAM PROJ. I INŽ. DD BUGOJNO	UPINRK2	28.860,00	3.914,00	13,56%	184,39	10,09	39.492,26	0,15%	P	39.492,26	-14,85%	
59	Vinarija Čitluk dd Čitluk	VNRCR	61.268,00	1.715,00	2,80%	1.074,46	16,00	27.440,00	0,11%	T			
60	GP ŽGP DD SARAJEVO	ZGPSR	1.737.914,00	136.301,00	7,84%	40,91	0,71	96.773,71	0,37%	T			
61	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ u stečaju	ZPDHR	188.277,00	5.514,00	2,93%	517,98	0,00	0,00	0,00%	P			
62	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMR	982.869,00	15.796,00	1,61%	163,38	0,00	0,00	0,00%	P			
63	ZVEČEVO- LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCR	496.278,00	5.734,00	1,16%	51,59	7,30	41.858,20	0,16%	P			

[illegible]

<i>Ukupno u inostranstvu</i>												
<i>Ukupno u udjele OIF-ova</i>												
<i>Ulaganja u ----- u F BiH</i>												
<i>Ukupno u F BiH</i>												
<i>Ulaganja u -----u R Srpskoj</i>												
<i>Ukupno u R Srpskoj</i>												
<i>Ulaganja u ----- u inostranstvu</i>												
<i>Ukupno u inostranstvu</i>												
<i>Ukupno u</i>												
<i>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</i>							27.331.480,80	106,02%		8.735.089,35	-41,49%	

Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo

Registarski broj fonda: ZJP-031-09

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 3

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 12 MJESEC 2015. GODINE**

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potrazivanja	Ostalo	Ukupno	Obaveze po osnovu ulaganja Fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale	Ukupno			
1	2	3	4	5	6=(2+3+4+5)	7	8	9	10	11=(7+8+9+10)	12=(6-11)	13	14=12/13
1.1.2015.	79.253,30	36.563.957,83	18.156,69	0,00	36.661.367,82	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.253.602,59	3.315.526	10,33
2.1.2015.	79.253,30	36.563.957,83	18.156,69	0,00	36.661.367,82	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.253.602,59	3.315.526	10,33
3.1.2015.	79.253,30	36.563.957,83	18.156,69	0,00	36.661.367,82	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.253.602,59	3.315.526	10,33
4.1.2015.	79.253,30	36.563.957,83	18.156,69	0,00	36.661.367,82	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.253.602,59	3.315.526	10,33
5.1.2015.	79.253,30	36.560.948,96	18.156,69	0,00	36.658.358,95	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.250.593,72	3.315.526	10,33
6.1.2015.	79.253,30	36.560.948,96	18.156,69	0,00	36.658.358,95	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.250.593,72	3.315.526	10,33
7.1.2015.	79.253,30	36.583.626,29	18.156,69	0,00	36.681.036,28	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.273.271,05	3.315.526	10,34
8.1.2015.	79.253,30	36.538.128,16	18.156,69	0,00	36.635.538,15	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.227.772,92	3.315.526	10,32
9.1.2015.	79.253,30	36.586.635,16	18.156,69	0,00	36.684.045,15	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.276.279,92	3.315.526	10,34
10.1.2015.	79.253,30	36.586.635,16	18.156,69	0,00	36.684.045,15	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.276.279,92	3.315.526	10,34
11.1.2015.	79.253,30	36.586.635,16	18.156,69	0,00	36.684.045,15	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.276.279,92	3.315.526	10,34
12.1.2015.	79.253,30	36.740.004,69	18.156,69	0,00	36.837.414,68	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.429.649,45	3.315.526	10,38
13.1.2015.	79.253,30	36.739.424,22	18.156,69	0,00	36.836.834,21	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.429.068,98	3.315.526	10,38
14.1.2015.	79.253,30	36.724.936,74	18.156,69	0,00	36.822.346,73	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.414.581,50	3.315.526	10,38
15.1.2015.	79.253,30	36.725.620,07	18.156,69	0,00	36.823.030,06	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.415.264,83	3.315.526	10,38
16.1.2015.	79.253,30	36.740.973,02	18.156,69	0,00	36.838.383,01	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.430.617,78	3.315.526	10,38
17.1.2015.	79.253,30	36.740.973,02	18.156,69	0,00	36.838.383,01	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.430.617,78	3.315.526	10,38
18.1.2015.	79.253,30	36.740.973,02	18.156,69	0,00	36.838.383,01	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.430.617,78	3.315.526	10,38
19.1.2015.	79.253,30	36.730.703,04	18.156,69	0,00	36.828.113,03	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.420.347,80	3.315.526	10,38
20.1.2015.	79.253,30	36.730.703,04	18.156,69	0,00	36.828.113,03	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.420.347,80	3.315.526	10,38
21.1.2015.	79.253,30	36.742.175,63	18.156,69	0,00	36.839.585,62	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.431.820,39	3.315.526	10,39
22.1.2015.	79.253,30	36.672.228,77	18.156,69	0,00	36.769.638,76	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.361.873,53	3.315.526	10,36
23.1.2015.	79.253,30	36.658.781,85	18.156,69	0,00	36.756.191,84	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.348.426,61	3.315.526	10,36
24.1.2015.	79.253,30	36.658.781,85	18.156,69	0,00	36.756.191,84	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.348.426,61	3.315.526	10,36
25.1.2015.	79.253,30	36.658.781,85	18.156,69	0,00	36.756.191,84	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.348.426,61	3.315.526	10,36
26.1.2015.	79.253,30	36.681.472,76	18.156,69	0,00	36.778.882,75	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.198,02	2.407.765,23	34.371.117,52	3.315.526	10,37
27.1.2015.	79.253,30	36.689.220,87	18.156,69	0,00	36.786.630,86	0,00	10.241,97	2.390.325,24	7.412,24	2.407.979,45	34.378.651,41	3.315.526	10,37

28.1.2015.	27.527,09	36.670.384,29	18.156,69	0,00	36.716.068,07	0,00	0,00	2.355.325,24	958,40	2.356.283,64	34.359.784,43	3.315.526	10,36
29.1.2015.	27.527,09	36.668.444,51	18.156,69	0,00	36.714.128,29	0,00	0,00	2.355.325,24	958,40	2.356.283,64	34.357.844,65	3.315.526	10,36
30.1.2015.	27.527,09	36.643.564,71	18.156,69	0,00	36.689.248,49	0,00	0,00	2.355.325,24	1.898,40	2.357.223,64	34.332.024,85	3.315.526	10,35
31.1.2015.	27.500,10	36.643.564,71	18.156,69	0,00	36.689.221,50	0,00	5.658,85	2.356.979,75	4.819,11	2.367.457,71	34.321.763,79	3.315.526	10,35
1.2.2015.	27.500,10	36.643.564,71	18.156,69	0,00	36.689.221,50	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.281.566,75	3.315.526	10,34
2.2.2015.	27.500,10	36.554.829,67	18.156,69	0,00	36.600.486,46	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.192.831,71	3.315.526	10,31
3.2.2015.	27.500,10	36.614.321,73	18.156,69	0,00	36.659.978,52	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.252.323,77	3.315.526	10,33
4.2.2015.	27.500,10	36.841.104,46	18.156,69	0,00	36.886.761,25	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.479.106,50	3.315.526	10,40
5.2.2015.	27.500,10	36.846.633,52	18.156,69	0,00	36.892.290,31	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.484.635,56	3.315.526	10,40
6.2.2015.	27.500,10	36.932.738,02	18.156,69	0,00	36.978.394,81	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.570.740,06	3.315.526	10,43
7.2.2015.	27.500,10	36.932.738,02	18.156,69	0,00	36.978.394,81	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.570.740,06	3.315.526	10,43
8.2.2015.	27.500,10	36.932.738,02	18.156,69	0,00	36.978.394,81	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.570.740,06	3.315.526	10,43
9.2.2015.	27.500,10	36.990.887,17	18.156,69	0,00	37.036.543,96	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.628.889,21	3.315.526	10,44
10.2.2015.	27.500,10	37.008.249,73	18.156,69	0,00	37.053.906,52	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.646.251,77	3.315.526	10,45
11.2.2015.	27.500,10	37.008.878,91	18.156,69	0,00	37.054.535,70	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.646.880,95	3.315.526	10,45
12.2.2015.	27.500,10	36.981.600,88	18.156,69	0,00	37.027.257,67	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.693,70	2.407.654,75	34.619.602,92	3.315.526	10,44
13.2.2015.	27.500,10	36.901.840,28	18.156,69	0,00	36.947.497,07	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.663,43	2.407.624,48	34.539.872,59	3.315.526	10,42
14.2.2015.	27.500,10	36.901.840,28	18.156,69	0,00	36.947.497,07	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.663,43	2.407.624,48	34.539.872,59	3.315.526	10,42
15.2.2015.	27.500,10	36.901.840,28	18.156,69	0,00	36.947.497,07	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.663,43	2.407.624,48	34.539.872,59	3.315.526	10,42
16.2.2015.	27.500,10	36.902.149,74	18.156,69	0,00	36.947.806,53	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.663,43	2.407.624,48	34.540.182,05	3.315.526	10,42
17.2.2015.	27.500,10	36.777.229,89	125.819,23	0,00	36.930.549,22	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.728,49	2.407.689,54	34.522.859,68	3.315.526	10,41
18.2.2015.	27.500,10	36.627.690,82	157.151,19	0,00	36.812.342,11	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.747,43	2.407.708,48	34.404.633,63	3.315.526	10,38
19.2.2015.	27.500,10	36.453.258,11	324.961,30	0,00	36.805.719,51	0,00	9.415,14	2.389.545,91	9.134,64	2.408.095,69	34.397.623,82	3.315.526	10,37
20.2.2015.	302.806,28	36.469.896,22	49.488,65	0,00	36.822.191,15	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.968,17	2.407.929,22	34.414.261,93	3.315.526	10,38
21.2.2015.	302.806,28	36.469.896,22	49.488,65	0,00	36.822.191,15	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.968,17	2.407.929,22	34.414.261,93	3.315.526	10,38
22.2.2015.	302.806,28	36.469.896,22	49.488,65	0,00	36.822.191,15	0,00	9.415,14	2.389.545,91	8.968,17	2.407.929,22	34.414.261,93	3.315.526	10,38
23.2.2015.	317.881,16	36.497.011,17	18.156,69	0,00	36.833.049,02	0,00	0,00	2.389.545,91	2.153,93	2.391.699,84	34.441.349,18	3.315.526	10,39
24.2.2015.	317.881,16	36.500.603,05	18.156,69	0,00	36.836.640,90	0,00	0,00	2.389.545,91	2.853,93	2.392.399,84	34.444.241,06	3.315.526	10,39
25.2.2015.	317.798,26	36.447.176,40	18.156,69	0,00	36.783.131,35	0,00	0,00	2.389.545,91	2.772,03	2.392.317,94	34.390.813,41	3.315.526	10,37
26.2.2015.	317.798,26	36.451.779,79	18.156,69	0,00	36.787.734,74	0,00	0,00	2.389.545,91	2.772,03	2.392.317,94	34.395.416,80	3.315.526	10,37
27.2.2015.	317.771,27	36.451.305,00	18.156,69	0,00	36.787.232,96	0,00	0,00	2.389.545,91	4.603,93	2.394.149,84	34.393.083,12	3.315.526	10,37
28.2.2015.	317.771,27	36.451.305,00	18.156,69	0,00	36.787.232,96	0,00	9.372,14	2.390.494,66	5.132,23	2.404.999,03	34.382.233,93	3.315.526	10,37
1.3.2015.	317.771,27	36.451.305,00	18.156,69	0,00	36.787.232,96	0,00	9.425,14	2.423.277,72	9.013,11	2.441.715,97	34.345.516,99	3.315.526	10,36
2.3.2015.	317.771,27	36.451.305,00	18.156,69	0,00	36.787.232,96	0,00	9.425,14	2.423.277,72	9.013,11	2.441.715,97	34.345.516,99	3.315.526	10,36
3.3.2015.	317.771,27	36.498.988,54	18.156,69	0,00	36.834.916,50	0,00	9.425,14	2.423.277,72	9.013,11	2.441.715,97	34.393.200,53	3.315.526	10,37
4.3.2015.	17.770,37	39.819.370,12	18.156,69	0,00	39.855.297,18	0,00	9.425,14	2.123.277,72	9.013,11	2.141.715,97	37.713.581,21	3.315.526	11,37
5.3.2015.	17.770,37	36.522.060,88	18.156,69	0,00	36.557.987,94	0,00	9.425,14	2.123.277,72	9.013,11	2.141.715,97	34.416.271,97	3.315.526	10,38
6.3.2015.	17.770,37	36.498.843,00	18.156,69	0,00	36.534.770,06	0,00	9.425,14	2.123.277,72	9.013,11	2.141.715,97	34.393.054,09	3.315.526	10,37
7.3.2015.	17.770,37	36.498.843,00	18.156,69	0,00	36.534.770,06	0,00	9.425,14	2.123.277,72	9.013,11	2.141.715,97	34.393.054,09	3.315.526	10,37
8.3.2015.	17.770,37	36.498.843,00	18.156,69	0,00	36.534.770,06	0,00	9.425,14	2.123.277,72	9.013,11	2.141.715,97	34.393.054,09	3.315.526	10,37
9.3.2015.	17.770,37	36.487.997,98	18.156,69	0,00	36.523.925,04	0,00	9.425,14	2.123.277,72	9.013,11	2.141.715,97	34.382.209,07	3.315.526	10,37
10.3.2015.	17.770,37	39.183.720,01	18.156,69	0,00	39.219.647,07	0,00	9.425,14	2.123.277,72	9.013,11	2.141.715,97	37.077.931,10	3.315.526	11,18



11.3.2015.	10.656,35	39.128.138,47	18.156,69	0,00	39.156.951,51	0,00	2.327,02	2.123.277,72	9.013,11	2.134.617,85	37.022.333,66	3.315.526	11,17
12.3.2015.	10.596,85	39.133.071,73	18.156,69	0,00	39.161.825,27	0,00	2.327,02	2.123.277,72	8.954,61	2.134.559,35	37.027.265,92	3.315.526	11,17
13.3.2015.	10.596,85	39.169.121,03	18.156,69	0,00	39.197.874,57	0,00	2.327,02	2.123.277,72	8.954,61	2.134.559,35	37.063.315,22	3.315.526	11,18
14.3.2015.	10.596,85	39.169.121,03	18.156,69	0,00	39.197.874,57	0,00	2.327,02	2.123.277,72	8.954,61	2.134.559,35	37.063.315,22	3.315.526	11,18
15.3.2015.	10.596,85	39.169.121,03	18.156,69	0,00	39.197.874,57	0,00	2.327,02	2.123.277,72	8.954,61	2.134.559,35	37.063.315,22	3.315.526	11,18
16.3.2015.	10.596,85	39.144.583,04	18.156,69	0,00	39.173.336,58	0,00	2.327,02	2.123.277,72	8.954,61	2.134.559,35	37.038.777,23	3.315.526	11,17
17.3.2015.	10.596,85	39.006.538,92	86.174,58	0,00	39.103.310,35	0,00	2.327,02	2.123.277,72	8.995,72	2.134.600,46	36.968.709,89	3.315.526	11,15
18.3.2015.	78.573,63	38.946.008,03	18.156,69	0,00	39.042.738,35	0,00	2.327,02	2.123.277,72	8.954,61	2.134.559,35	36.908.179,00	3.315.526	11,13
19.3.2015.	73.539,71	38.996.888,06	18.156,69	0,00	39.088.584,46	0,00	0,00	2.123.277,72	6.336,51	2.129.614,23	36.958.970,23	3.315.526	11,15
20.3.2015.	73.456,81	39.016.511,25	18.156,69	0,00	39.108.124,75	0,00	0,00	2.123.277,72	6.254,61	2.129.532,33	36.978.592,42	3.315.526	11,15
21.3.2015.	73.456,81	39.016.511,25	18.156,69	0,00	39.108.124,75	0,00	0,00	2.123.277,72	6.254,61	2.129.532,33	36.978.592,42	3.315.526	11,15
22.3.2015.	73.456,81	39.016.511,25	18.156,69	0,00	39.108.124,75	0,00	0,00	2.123.277,72	6.254,61	2.129.532,33	36.978.592,42	3.315.526	11,15
23.3.2015.	73.456,81	38.991.430,51	18.156,69	0,00	39.083.044,01	0,00	0,00	2.123.277,72	6.254,61	2.129.532,33	36.953.511,68	3.315.526	11,15
24.3.2015.	73.456,81	38.992.775,98	18.156,69	0,00	39.084.389,48	0,00	0,00	2.123.277,72	6.961,00	2.130.238,72	36.954.150,76	3.315.526	11,15
25.3.2015.	73.456,81	38.825.154,47	18.156,69	0,00	38.916.767,97	0,00	0,00	2.123.277,72	6.961,00	2.130.238,72	36.786.529,25	3.315.526	11,10
26.3.2015.	73.456,81	38.805.781,01	18.156,69	0,00	38.897.394,51	0,00	0,00	2.123.277,72	6.961,00	2.130.238,72	36.767.155,79	3.315.526	11,09
27.3.2015.	73.456,81	38.825.154,47	18.156,69	0,00	38.916.767,97	0,00	0,00	2.123.277,72	6.961,00	2.130.238,72	36.786.529,25	3.315.526	11,10
28.3.2015.	73.456,81	38.825.154,47	18.156,69	0,00	38.916.767,97	0,00	0,00	2.123.277,72	6.961,00	2.130.238,72	36.786.529,25	3.315.526	11,10
29.3.2015.	73.456,81	38.825.154,47	18.156,69	0,00	38.916.767,97	0,00	0,00	2.123.277,72	6.961,00	2.130.238,72	36.786.529,25	3.315.526	11,10
30.3.2015.	73.429,82	38.753.114,49	18.156,69	0,00	38.844.701,00	0,00	0,00	2.123.277,72	6.961,00	2.130.238,72	36.714.462,28	3.315.526	11,07
31.3.2015.	73.429,82	38.804.511,47	18.156,69	0,00	38.896.097,98	0,00	9.384,42	2.125.061,64	48.200,27	2.182.646,33	36.713.451,65	3.315.526	11,07
1.4.2015.	73.429,82	38.812.249,88	18.156,69	0,00	38.903.836,39	0,00	9.437,42	2.160.997,91	13.500,98	2.183.936,31	36.719.900,08	3.315.526	11,08
2.4.2015.	73.429,82	38.805.757,66	18.156,69	0,00	38.897.344,17	0,00	9.437,42	2.160.997,91	13.500,98	2.183.936,31	36.713.407,86	3.315.526	11,07
3.4.2015.	73.429,82	38.808.048,68	18.156,69	0,00	38.899.635,19	0,00	9.437,42	2.160.997,91	13.500,98	2.183.936,31	36.715.698,88	3.315.526	11,07
4.4.2015.	73.429,82	38.808.048,68	18.156,69	0,00	38.899.635,19	0,00	9.437,42	2.160.997,91	13.500,98	2.183.936,31	36.715.698,88	3.315.526	11,07
5.4.2015.	73.429,82	38.808.048,68	18.156,69	0,00	38.899.635,19	0,00	9.437,42	2.160.997,91	13.500,98	2.183.936,31	36.715.698,88	3.315.526	11,07
6.4.2015.	66.427,93	38.808.048,68	18.156,69	0,00	38.892.633,30	0,00	9.437,42	2.160.997,91	6.505,79	2.176.941,12	36.715.692,18	3.315.526	11,07
7.4.2015.	66.427,93	38.738.486,89	18.156,69	0,00	38.823.071,51	0,00	9.437,42	2.160.997,91	6.505,79	2.176.941,12	36.646.130,39	3.315.526	11,05
8.4.2015.	66.427,93	38.746.692,48	18.156,69	0,00	38.831.277,10	0,00	9.437,42	2.160.997,91	6.505,79	2.176.941,12	36.654.335,98	3.315.526	11,06
9.4.2015.	66.427,93	38.757.715,84	18.156,69	0,00	38.842.300,46	0,00	9.437,42	2.160.997,91	6.505,79	2.176.941,12	36.665.359,34	3.315.526	11,06
10.4.2015.	66.422,93	38.809.411,32	18.156,69	0,00	38.893.990,94	0,00	9.437,42	2.160.997,91	6.647,07	2.177.082,40	36.716.908,54	3.315.526	11,07
11.4.2015.	66.422,93	38.809.411,32	18.156,69	0,00	38.893.990,94	0,00	9.437,42	2.160.997,91	6.647,07	2.177.082,40	36.716.908,54	3.315.526	11,07
12.4.2015.	66.422,93	38.809.411,32	18.156,69	0,00	38.893.990,94	0,00	9.437,42	2.160.997,91	6.647,07	2.177.082,40	36.716.908,54	3.315.526	11,07
13.4.2015.	66.422,93	38.727.297,20	18.156,69	0,00	38.811.876,82	0,00	9.437,42	2.160.997,91	7.353,46	2.177.788,79	36.634.088,03	3.315.526	11,05
14.4.2015.	56.902,49	38.728.016,81	18.156,69	0,00	38.803.075,99	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.634.784,84	3.315.526	11,05
15.4.2015.	56.902,49	38.726.447,77	18.156,69	0,00	38.801.506,95	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.633.215,80	3.315.526	11,05
16.4.2015.	56.902,49	38.726.447,77	18.156,69	0,00	38.801.506,95	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.633.215,80	3.315.526	11,05
17.4.2015.	56.902,49	38.800.657,79	18.156,69	0,00	38.875.716,97	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.707.425,82	3.315.526	11,07
18.4.2015.	56.902,49	38.800.657,79	18.156,69	0,00	38.875.716,97	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.707.425,82	3.315.526	11,07
19.4.2015.	56.902,49	38.800.657,79	18.156,69	0,00	38.875.716,97	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.707.425,82	3.315.526	11,07
20.4.2015.	56.902,49	38.729.436,50	18.156,69	0,00	38.804.495,68	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.636.204,53	3.315.526	11,05
21.4.2015.	56.902,49	38.727.101,06	18.156,69	0,00	38.802.160,24	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.633.869,09	3.315.526	11,05

22.4.2015.	56.902,49	38.723.354,36	18.156,69	0,00	38.798.413,54	0,00	0,28	2.160.997,91	7.292,96	2.168.291,15	36.630.122,39	3.315.526	11,05
23.4.2015.	56.902,49	38.671.777,40	18.156,69	0,00	38.746.836,58	0,00	0,28	2.160.997,91	7.408,58	2.168.406,77	36.578.429,81	3.315.526	11,03
24.4.2015.	56.902,49	39.282.443,13	18.156,69	0,00	39.357.502,31	0,00	0,28	2.160.997,91	7.408,58	2.168.406,77	37.189.095,54	3.315.526	11,22
25.4.2015.	56.902,49	39.282.443,13	18.156,69	0,00	39.357.502,31	0,00	0,28	2.160.997,91	7.408,58	2.168.406,77	37.189.095,54	3.315.526	11,22
26.4.2015.	56.902,49	39.282.443,13	18.156,69	0,00	39.357.502,31	0,00	0,28	2.160.997,91	7.408,58	2.168.406,77	37.189.095,54	3.315.526	11,22
27.4.2015.	56.902,49	39.259.556,41	18.156,69	0,00	39.334.615,59	0,00	0,28	2.160.997,91	7.408,58	2.168.406,77	37.166.208,82	3.315.526	11,21
28.4.2015.	56.902,49	39.239.536,66	18.156,69	0,00	39.314.595,84	0,00	0,28	2.160.997,91	7.408,58	2.168.406,77	37.146.189,07	3.315.526	11,20
29.4.2015.	56.902,49	39.309.660,43	18.156,69	0,00	39.384.719,61	0,00	0,28	2.160.997,91	7.408,58	2.168.406,77	37.216.312,84	3.315.526	11,22
30.4.2015.	56.875,50	39.328.792,55	18.156,69	0,00	39.403.824,74	0,00	9.393,02	2.162.688,19	49.550,36	2.221.631,57	37.182.193,17	3.315.526	11,21
1.5.2015.	56.875,50	39.328.792,55	18.156,69	0,00	39.403.824,74	0,00	9.446,02	2.199.485,37	13.762,28	2.222.693,67	37.181.131,07	3.315.526	11,21
2.5.2015.	56.875,50	39.328.792,55	18.156,69	0,00	39.403.824,74	0,00	9.446,02	2.199.485,37	13.762,28	2.222.693,67	37.181.131,07	3.315.526	11,21
3.5.2015.	56.875,50	39.328.792,55	18.156,69	0,00	39.403.824,74	0,00	9.446,02	2.199.485,37	13.762,28	2.222.693,67	37.181.131,07	3.315.526	11,21
4.5.2015.	56.875,50	39.296.663,47	18.156,69	0,00	39.371.695,66	0,00	9.446,02	2.199.485,37	13.762,28	2.222.693,67	37.149.001,99	3.315.526	11,20
5.5.2015.	47.292,34	39.285.440,27	18.156,69	0,00	39.350.889,30	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.137.756,99	3.315.526	11,20
6.5.2015.	47.292,34	39.343.099,92	18.156,69	0,00	39.408.548,95	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.195.416,64	3.315.526	11,22
7.5.2015.	47.292,34	39.369.925,37	18.156,69	0,00	39.435.374,40	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.222.242,09	3.315.526	11,23
8.5.2015.	47.292,34	39.399.869,23	18.156,69	0,00	39.465.318,26	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.252.185,95	3.315.526	11,24
9.5.2015.	47.292,34	39.399.869,23	18.156,69	0,00	39.465.318,26	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.252.185,95	3.315.526	11,24
10.5.2015.	47.292,34	39.399.869,23	18.156,69	0,00	39.465.318,26	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.252.185,95	3.315.526	11,24
11.5.2015.	47.292,34	39.439.090,93	18.156,69	0,00	39.504.539,96	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.291.407,65	3.315.526	11,25
12.5.2015.	47.292,34	39.430.833,73	18.156,69	0,00	39.496.282,76	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.283.150,45	3.315.526	11,25
13.5.2015.	47.292,34	39.499.807,89	18.156,69	0,00	39.565.256,92	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.352.124,61	3.315.526	11,27
14.5.2015.	47.292,34	39.545.573,08	18.156,69	0,00	39.611.022,11	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.397.889,80	3.315.526	11,28
15.5.2015.	47.292,34	39.541.785,09	18.156,69	0,00	39.607.234,12	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.394.101,81	3.315.526	11,28
16.5.2015.	47.292,34	39.541.785,09	18.156,69	0,00	39.607.234,12	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.394.101,81	3.315.526	11,28
17.5.2015.	47.292,34	39.541.785,09	18.156,69	0,00	39.607.234,12	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.394.101,81	3.315.526	11,28
18.5.2015.	47.292,34	39.541.166,18	18.156,69	0,00	39.606.615,21	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.393.482,90	3.315.526	11,28
19.5.2015.	47.292,34	39.412.609,24	18.156,69	0,00	39.478.058,27	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.264.925,96	3.315.526	11,24
20.5.2015.	47.292,34	39.401.901,80	18.156,69	0,00	39.467.350,83	0,00	0,28	2.199.485,37	13.646,66	2.213.132,31	37.254.218,52	3.315.526	11,24
21.5.2015.	41.077,67	39.386.074,97	18.156,69	0,00	39.445.309,33	0,00	0,28	2.199.485,37	9.533,83	2.209.019,48	37.236.289,85	3.315.526	11,23
22.5.2015.	41.077,67	39.450.545,74	18.156,69	0,00	39.509.780,10	0,00	0,28	2.199.485,37	9.533,83	2.209.019,48	37.300.760,62	3.315.526	11,25
23.5.2015.	41.077,67	39.450.545,74	18.156,69	0,00	39.509.780,10	0,00	0,28	2.199.485,37	9.533,83	2.209.019,48	37.300.760,62	3.315.526	11,25
24.5.2015.	41.077,67	39.450.545,74	18.156,69	0,00	39.509.780,10	0,00	0,28	2.199.485,37	9.533,83	2.209.019,48	37.300.760,62	3.315.526	11,25
25.5.2015.	38.897,83	40.744.760,76	18.238,59	0,00	40.801.897,18	0,00	0,28	2.199.485,37	7.436,89	2.206.922,54	38.594.974,64	3.315.526	11,64
26.5.2015.	38.897,83	40.728.149,22	18.238,59	0,00	40.785.285,64	0,00	0,28	2.199.485,37	7.436,89	2.206.922,54	38.578.363,10	3.315.526	11,64
27.5.2015.	38.696,83	40.724.361,23	18.156,69	0,00	40.781.214,75	0,00	0,28	2.199.485,37	7.436,89	2.206.922,54	38.574.292,21	3.315.526	11,63
28.5.2015.	38.696,83	40.724.361,23	18.156,69	0,00	40.781.214,75	0,00	0,28	2.199.485,37	7.436,89	2.206.922,54	38.574.292,21	3.315.526	11,63
29.5.2015.	38.696,83	40.757.771,78	18.156,69	0,00	40.814.625,30	0,00	0,28	2.199.485,37	7.436,89	2.206.922,54	38.607.702,76	3.315.526	11,64
30.5.2015.	38.669,84	40.757.771,78	18.156,69	0,00	40.814.598,31	0,00	0,28	2.199.485,37	7.436,89	2.206.922,54	38.607.675,77	3.315.526	11,64
31.5.2015.	38.669,84	40.757.771,78	18.156,69	0,00	40.814.598,31	0,00	8.323,96	2.201.260,95	50.980,56	2.260.565,47	38.554.032,84	3.315.526	11,63
1.6.2015.	38.669,84	40.740.290,07	18.156,69	0,00	40.797.116,60	0,00	8.376,96	2.239.395,42	14.024,48	2.261.796,86	38.535.319,74	3.315.526	11,62
2.6.2015.	38.669,84	40.760.933,07	18.156,69	0,00	40.817.759,60	0,00	8.376,96	2.239.395,42	14.024,48	2.261.796,86	38.555.962,74	3.315.526	11,63

3.6.2015.	38.669,84	40.762.910,99	18.156,69	0,00	40.819.737,52	0,00	8.376,96	2.239.395,42	14.024,48	2.261.796,86	38.557.940,66	3.315.526	11,63
4.6.2015.	38.669,84	44.262.222,54	18.156,69	0,00	44.319.049,07	0,00	8.376,96	2.239.395,42	14.024,48	2.261.796,86	42.057.252,21	3.315.526	12,68
5.6.2015.	32.941,49	44.280.656,74	18.156,69	0,00	44.331.754,92	0,00	2.659,51	2.239.395,42	14.185,18	2.256.240,11	42.075.514,81	3.315.526	12,69
6.6.2015.	32.941,49	44.280.656,74	18.156,69	0,00	44.331.754,92	0,00	2.659,51	2.239.395,42	14.185,18	2.256.240,11	42.075.514,81	3.315.526	12,69
7.6.2015.	32.941,49	44.280.656,74	18.156,69	0,00	44.331.754,92	0,00	2.659,51	2.239.395,42	14.185,18	2.256.240,11	42.075.514,81	3.315.526	12,69
8.6.2015.	32.941,49	44.274.839,39	18.156,69	0,00	44.325.937,57	0,00	2.659,51	2.239.395,42	14.185,18	2.256.240,11	42.069.697,46	3.315.526	12,69
9.6.2015.	32.941,49	44.246.480,68	18.156,69	0,00	44.297.578,86	0,00	2.659,51	2.239.395,42	14.185,18	2.256.240,11	42.041.338,75	3.315.526	12,68
10.6.2015.	32.781,70	44.246.480,68	18.156,69	0,00	44.297.419,07	0,00	2.659,51	2.239.395,42	14.025,39	2.256.080,32	42.041.338,75	3.315.526	12,68
11.6.2015.	30.871,00	44.246.480,68	18.156,69	0,00	44.295.508,37	0,00	2.659,51	2.239.395,42	12.114,69	2.254.169,62	42.041.338,75	3.315.526	12,68
12.6.2015.	22.681,32	44.257.394,84	18.156,69	0,00	44.298.232,85	0,00	2.659,51	2.239.395,42	3.991,81	2.246.046,74	42.052.186,11	3.315.526	12,68
13.6.2015.	22.681,32	44.257.394,84	18.156,69	0,00	44.298.232,85	0,00	2.659,51	2.239.395,42	3.991,81	2.246.046,74	42.052.186,11	3.315.526	12,68
14.6.2015.	22.681,32	44.257.394,84	18.156,69	0,00	44.298.232,85	0,00	2.659,51	2.239.395,42	3.991,81	2.246.046,74	42.052.186,11	3.315.526	12,68
15.6.2015.	22.681,32	44.299.931,35	18.156,69	0,00	44.340.769,36	0,00	2.659,51	2.239.395,42	3.991,81	2.246.046,74	42.094.722,62	3.315.526	12,70
16.6.2015.	22.681,32	43.739.715,99	18.156,69	0,00	43.780.554,00	0,00	2.659,51	2.239.395,42	4.146,46	2.246.201,39	41.534.352,61	3.315.526	12,53
17.6.2015.	22.681,32	43.737.948,70	18.156,69	0,00	43.778.786,71	0,00	2.659,51	2.239.395,42	4.146,46	2.246.201,39	41.532.585,32	3.315.526	12,53
18.6.2015.	22.681,32	43.737.948,70	18.156,69	0,00	43.778.786,71	0,00	2.659,51	2.239.395,42	4.146,46	2.246.201,39	41.532.585,32	3.315.526	12,53
19.6.2015.	22.681,32	43.752.510,69	18.156,69	0,00	43.793.348,70	0,00	2.659,51	2.239.395,42	4.242,79	2.246.297,72	41.547.050,98	3.315.526	12,53
20.6.2015.	22.681,32	43.752.510,69	18.156,69	0,00	43.793.348,70	0,00	2.659,51	2.239.395,42	4.242,79	2.246.297,72	41.547.050,98	3.315.526	12,53
21.6.2015.	22.681,32	43.752.510,69	18.156,69	0,00	43.793.348,70	0,00	2.659,51	2.239.395,42	4.242,79	2.246.297,72	41.547.050,98	3.315.526	12,53
22.6.2015.	21.665,95	43.752.235,83	18.156,69	0,00	43.792.058,47	0,00	2.659,51	2.239.395,42	3.228,42	2.245.283,35	41.546.775,12	3.315.526	12,53
23.6.2015.	21.665,95	43.752.235,83	18.156,69	0,00	43.792.058,47	0,00	2.659,51	2.239.395,42	3.228,42	2.245.283,35	41.546.775,12	3.315.526	12,53
24.6.2015.	18.665,05	43.667.132,96	18.156,69	0,00	43.703.954,70	0,00	2.659,51	2.236.395,42	3.228,42	2.242.283,35	41.461.671,35	3.315.526	12,51
25.6.2015.	18.665,05	43.667.279,03	18.156,69	0,00	43.704.100,77	0,00	2.659,51	2.236.395,42	3.348,52	2.242.403,45	41.461.697,32	3.315.526	12,51
26.6.2015.	18.665,05	43.667.279,03	158.211,54	0,00	43.844.155,62	0,00	2.659,51	2.236.395,42	3.404,25	2.242.459,18	41.601.696,44	3.315.526	12,55
27.6.2015.	18.665,05	43.667.279,03	200.534,49	0,00	43.886.478,57	0,00	2.659,51	2.236.395,42	3.404,25	2.242.459,18	41.644.019,39	3.315.526	12,56
28.6.2015.	18.665,05	43.667.279,03	200.534,49	0,00	43.886.478,57	0,00	2.659,51	2.236.395,42	3.404,25	2.242.459,18	41.644.019,39	3.315.526	12,56
29.6.2015.	18.665,05	43.685.225,86	200.534,49	0,00	43.904.425,40	0,00	2.659,51	2.236.395,42	3.404,25	2.242.459,18	41.661.966,22	3.315.526	12,57
30.6.2015.	18.638,06	43.667.421,27	200.724,62	0,00	43.886.783,95	0,00	11.016,11	2.238.187,46	54.459,63	2.303.663,20	41.583.120,75	3.315.526	12,54
1.7.2015.	18.638,06	43.622.661,34	200.724,62	0,00	43.842.024,02	0,00	11.069,11	2.283.031,88	10.565,21	2.304.666,20	41.537.357,82	3.315.526	12,53
2.7.2015.	12.700,96	43.543.624,77	200.724,62	0,00	43.757.050,35	0,00	5.318,74	2.283.031,88	10.389,38	2.298.740,00	41.458.310,35	3.315.526	12,50
3.7.2015.	12.700,96	43.643.969,04	200.724,62	0,00	43.857.394,62	0,00	5.318,74	2.283.031,88	10.389,38	2.298.740,00	41.558.654,62	3.315.526	12,53
4.7.2015.	12.700,96	43.643.969,04	200.724,62	0,00	43.857.394,62	0,00	5.318,74	2.283.031,88	10.389,38	2.298.740,00	41.558.654,62	3.315.526	12,53
5.7.2015.	12.700,96	43.643.969,04	200.724,62	0,00	43.857.394,62	0,00	5.318,74	2.283.031,88	10.389,38	2.298.740,00	41.558.654,62	3.315.526	12,53
6.7.2015.	12.700,96	43.093.564,42	200.724,62	0,00	43.306.990,00	0,00	5.318,74	2.283.031,88	10.389,38	2.298.740,00	41.008.250,00	3.315.526	12,37
7.7.2015.	10.030,74	43.202.495,74	200.724,62	0,00	43.413.251,10	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.389,38	2.296.080,78	41.117.170,32	3.315.526	12,40
8.7.2015.	10.030,74	43.056.218,11	200.724,62	0,00	43.266.973,47	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.389,38	2.296.080,78	40.970.892,69	3.315.526	12,36
9.7.2015.	10.030,74	43.040.049,11	200.724,62	0,00	43.250.804,47	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.389,38	2.296.080,78	40.954.723,69	3.315.526	12,35
10.7.2015.	10.030,74	43.039.614,72	200.724,62	0,00	43.250.370,08	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.389,38	2.296.080,78	40.954.289,30	3.315.526	12,35
11.7.2015.	10.030,74	43.039.614,72	200.724,62	0,00	43.250.370,08	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.389,38	2.296.080,78	40.954.289,30	3.315.526	12,35
12.7.2015.	10.030,74	43.039.614,72	200.724,62	0,00	43.250.370,08	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.389,38	2.296.080,78	40.954.289,30	3.315.526	12,35
13.7.2015.	10.030,74	43.045.770,65	200.724,62	0,00	43.256.526,01	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.618,53	2.296.309,93	40.960.216,08	3.315.526	12,35
14.7.2015.	10.030,74	43.081.365,41	483.836,12	0,00	43.575.232,27	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.703,53	2.296.394,93	41.278.837,34	3.315.526	12,45

15.7.2015.	9.456,79	43.069.545,37	483.836,12	0,00	43.562.838,28	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.267.016,30	3.315.526	12,45
16.7.2015.	9.456,79	42.949.350,32	483.836,12	0,00	43.442.643,23	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.146.821,25	3.315.526	12,41
17.7.2015.	9.456,79	42.949.350,32	483.836,12	0,00	43.442.643,23	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.146.821,25	3.315.526	12,41
18.7.2015.	9.456,79	42.949.350,32	483.836,12	0,00	43.442.643,23	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.146.821,25	3.315.526	12,41
19.7.2015.	9.456,79	42.949.350,32	483.836,12	0,00	43.442.643,23	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.146.821,25	3.315.526	12,41
20.7.2015.	9.456,79	42.986.514,83	483.836,12	0,00	43.479.807,74	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.183.985,76	3.315.526	12,42
21.7.2015.	9.456,79	42.986.514,83	483.836,12	0,00	43.479.807,74	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.183.985,76	3.315.526	12,42
22.7.2015.	9.456,79	43.098.907,24	483.836,12	0,00	43.592.200,15	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.296.378,17	3.315.526	12,46
23.7.2015.	9.456,79	43.102.899,58	483.836,12	0,00	43.596.192,49	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	41.300.370,51	3.315.526	12,46
24.7.2015.	9.456,79	42.480.593,69	483.836,12	0,00	42.973.886,60	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	40.678.064,62	3.315.526	12,27
25.7.2015.	9.456,79	42.480.593,69	483.836,12	0,00	42.973.886,60	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	40.678.064,62	3.315.526	12,27
26.7.2015.	9.456,79	42.480.593,69	483.836,12	0,00	42.973.886,60	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	40.678.064,62	3.315.526	12,27
27.7.2015.	9.456,79	39.843.169,34	483.836,12	0,00	40.336.462,25	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	38.040.640,27	3.315.526	11,47
28.7.2015.	137.199,04	39.851.362,34	356.096,56	0,00	40.344.657,94	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	38.048.835,96	3.315.526	11,48
29.7.2015.	137.199,04	39.862.525,90	356.014,66	0,00	40.355.739,60	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.130,58	2.295.821,98	38.059.917,62	3.315.526	11,48
30.7.2015.	137.199,04	39.886.698,88	356.014,66	0,00	40.379.912,58	0,00	2.659,52	2.283.031,88	10.294,32	2.295.985,72	38.083.926,86	3.315.526	11,49
31.7.2015.	137.172,05	39.920.821,76	355.861,96	0,00	40.413.855,77	0,00	10.724,75	2.284.831,33	59.572,90	2.355.128,98	38.058.726,79	3.315.526	11,48
1.8.2015.	137.172,05	39.920.821,76	355.861,96	0,00	40.413.855,77	0,00	10.777,75	2.328.270,00	17.084,23	2.356.131,98	38.057.723,79	3.315.526	11,48
2.8.2015.	137.172,05	39.920.821,76	355.861,96	0,00	40.413.855,77	0,00	10.777,75	2.328.270,00	17.084,23	2.356.131,98	38.057.723,79	3.315.526	11,48
3.8.2015.	137.172,05	39.850.373,58	355.861,96	0,00	40.343.407,59	0,00	10.777,75	2.328.270,00	17.084,23	2.356.131,98	37.987.275,61	3.315.526	11,46
4.8.2015.	122.372,11	39.784.931,63	355.876,94	0,00	40.263.180,68	0,00	8.118,53	2.328.270,00	4.979,29	2.341.367,82	37.921.812,86	3.315.526	11,44
5.8.2015.	122.372,11	39.903.015,31	355.876,94	0,00	40.381.264,36	0,00	8.118,53	2.328.270,00	4.979,29	2.341.367,82	38.039.896,54	3.315.526	11,47
6.8.2015.	122.372,11	39.903.015,31	355.876,94	0,00	40.381.264,36	0,00	8.118,53	2.328.270,00	4.979,29	2.341.367,82	38.039.896,54	3.315.526	11,47
7.8.2015.	116.373,08	39.860.577,68	355.876,94	0,00	40.332.827,70	0,00	2.659,53	2.328.270,00	4.451,16	2.335.380,69	37.997.447,01	3.315.526	11,46
8.8.2015.	116.373,08	39.860.577,68	355.876,94	0,00	40.332.827,70	0,00	2.659,53	2.328.270,00	4.451,16	2.335.380,69	37.997.447,01	3.315.526	11,46
9.8.2015.	116.373,08	39.860.577,68	355.876,94	0,00	40.332.827,70	0,00	2.659,53	2.328.270,00	4.451,16	2.335.380,69	37.997.447,01	3.315.526	11,46
10.8.2015.	116.373,08	39.869.922,12	355.876,94	0,00	40.342.172,14	0,00	2.659,53	2.328.270,00	4.451,16	2.335.380,69	38.006.791,45	3.315.526	11,46
11.8.2015.	116.373,08	39.848.888,63	355.876,94	0,00	40.321.138,65	0,00	2.659,53	2.328.270,00	4.451,16	2.335.380,69	37.985.757,96	3.315.526	11,46
12.8.2015.	112.636,95	39.829.089,37	355.876,94	0,00	40.297.603,26	0,00	0,30	2.328.270,00	3.387,26	2.331.657,56	37.965.945,70	3.315.526	11,45
13.8.2015.	112.636,95	39.853.237,45	355.876,94	0,00	40.321.751,34	0,00	0,30	2.328.270,00	3.387,26	2.331.657,56	37.990.093,78	3.315.526	11,46
14.8.2015.	52.636,05	39.833.506,50	355.876,94	0,00	40.242.019,49	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	37.970.361,93	3.315.526	11,45
15.8.2015.	52.636,05	39.833.506,50	355.876,94	0,00	40.242.019,49	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	37.970.361,93	3.315.526	11,45
16.8.2015.	52.636,05	39.833.506,50	355.876,94	0,00	40.242.019,49	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	37.970.361,93	3.315.526	11,45
17.8.2015.	52.636,05	36.343.110,04	355.876,94	0,00	36.751.623,03	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	34.479.965,47	3.315.526	10,40
18.8.2015.	52.636,05	36.580.244,85	355.876,94	0,00	36.988.757,84	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	34.717.100,28	3.315.526	10,47
19.8.2015.	52.636,05	36.595.662,02	355.876,94	0,00	37.004.175,01	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	34.732.517,45	3.315.526	10,48
20.8.2015.	52.636,05	36.595.662,02	355.876,94	0,00	37.004.175,01	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	34.732.517,45	3.315.526	10,48
21.8.2015.	52.636,05	36.596.952,87	355.876,94	0,00	37.005.465,86	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	34.733.808,30	3.315.526	10,48
22.8.2015.	52.636,05	36.596.952,87	355.876,94	0,00	37.005.465,86	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	34.733.808,30	3.315.526	10,48
23.8.2015.	52.636,05	36.596.952,87	355.876,94	0,00	37.005.465,86	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	34.733.808,30	3.315.526	10,48
24.8.2015.	52.636,05	35.337.152,42	355.876,94	0,00	35.745.665,41	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	33.474.007,85	3.315.526	10,10
25.8.2015.	52.636,05	35.321.455,61	355.876,94	0,00	35.729.968,60	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	33.458.311,04	3.315.526	10,09

26.8.2015.	335.747,55	35.319.608,06	72.765,44	0,00	35.728.121,05	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	33.456.463,49	3.315.526	10,09
27.8.2015.	335.747,55	35.230.634,87	72.765,44	0,00	35.639.147,86	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	33.367.490,30	3.315.526	10,06
28.8.2015.	335.747,55	35.236.593,47	72.765,44	0,00	35.645.106,46	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	33.373.448,90	3.315.526	10,07
29.8.2015.	335.747,55	35.236.593,47	72.765,44	0,00	35.645.106,46	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	33.373.448,90	3.315.526	10,07
30.8.2015.	335.747,55	35.236.593,47	72.765,44	0,00	35.645.106,46	0,00	0,30	2.268.270,00	3.387,26	2.271.657,56	33.373.448,90	3.315.526	10,07
31.8.2015.	335.720,56	35.732.788,12	72.765,44	0,00	36.141.274,12	0,00	8.201,65	2.269.953,39	43.287,85	2.321.442,89	33.819.831,23	3.315.526	10,20
1.9.2015.	335.720,56	35.713.553,22	72.765,44	0,00	36.122.039,22	0,00	8.254,65	2.304.467,96	9.723,28	2.322.445,89	33.799.593,33	3.315.526	10,19
2.9.2015.	335.720,56	35.697.038,82	72.765,44	0,00	36.105.524,82	0,00	8.254,65	2.304.467,96	9.723,28	2.322.445,89	33.783.078,93	3.315.526	10,19
3.9.2015.	335.720,56	35.687.212,75	72.765,44	0,00	36.095.698,75	0,00	8.254,65	2.304.467,96	9.723,28	2.322.445,89	33.773.252,86	3.315.526	10,19
4.9.2015.	355.165,84	35.776.627,35	48.114,13	0,00	36.179.907,32	0,00	2.659,53	2.304.467,96	9.723,28	2.316.850,77	33.863.056,55	3.315.526	10,21
5.9.2015.	355.165,84	35.776.627,35	48.114,13	0,00	36.179.907,32	0,00	2.659,53	2.304.467,96	9.723,28	2.316.850,77	33.863.056,55	3.315.526	10,21
6.9.2015.	355.165,84	35.776.627,35	48.114,13	0,00	36.179.907,32	0,00	2.659,53	2.304.467,96	9.723,28	2.316.850,77	33.863.056,55	3.315.526	10,21
7.9.2015.	355.165,84	35.988.039,12	48.114,13	0,00	36.391.319,09	195.441,83	2.659,53	2.304.467,96	9.723,28	2.512.292,60	33.879.026,49	3.315.526	10,22
8.9.2015.	159.723,01	35.920.897,26	48.114,13	0,00	36.128.734,40	0,00	2.659,53	2.304.467,96	9.723,28	2.316.850,77	33.811.883,63	3.315.526	10,20
9.9.2015.	159.723,01	35.956.041,97	48.114,13	0,00	36.163.879,11	0,00	2.659,53	2.304.467,96	9.723,28	2.316.850,77	33.847.028,34	3.315.526	10,21
10.9.2015.	159.723,01	35.932.133,95	48.114,13	0,00	36.139.971,09	0,00	2.659,53	2.304.467,96	9.723,28	2.316.850,77	33.823.120,32	3.315.526	10,20
11.9.2015.	150.331,57	35.917.057,00	48.114,13	0,00	36.115.502,70	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	33.808.027,47	3.315.526	10,20
12.9.2015.	150.331,57	35.917.057,00	48.114,13	0,00	36.115.502,70	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	33.808.027,47	3.315.526	10,20
13.9.2015.	150.331,57	35.917.057,00	48.114,13	0,00	36.115.502,70	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	33.808.027,47	3.315.526	10,20
14.9.2015.	150.331,57	35.906.130,75	48.114,13	0,00	36.104.576,45	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	33.797.101,22	3.315.526	10,19
15.9.2015.	149.830,57	36.003.507,91	48.114,13	0,00	36.201.452,61	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	33.893.977,38	3.315.526	10,22
16.9.2015.	149.830,57	35.987.543,05	48.114,13	0,00	36.185.487,75	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	33.878.012,52	3.315.526	10,22
17.9.2015.	149.830,57	36.208.106,96	48.114,13	0,00	36.406.051,66	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	34.098.576,43	3.315.526	10,28
18.9.2015.	149.830,57	36.605.509,96	48.114,13	0,00	36.803.454,66	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	34.495.979,43	3.315.526	10,40
19.9.2015.	149.830,57	36.605.509,96	48.114,13	0,00	36.803.454,66	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	34.495.979,43	3.315.526	10,40
20.9.2015.	149.830,57	36.605.509,96	48.114,13	0,00	36.803.454,66	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	34.495.979,43	3.315.526	10,40
21.9.2015.	149.830,57	36.650.562,76	48.114,13	0,00	36.848.507,46	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	34.541.032,23	3.315.526	10,42
22.9.2015.	149.830,57	36.653.854,84	48.114,13	0,00	36.851.799,54	0,00	0,28	2.304.467,96	3.006,99	2.307.475,23	34.544.324,31	3.315.526	10,42
23.9.2015.	149.830,57	35.888.471,56	749.532,89	0,00	36.787.835,02	0,00	0,28	2.304.467,96	3.430,87	2.307.899,11	34.479.935,91	3.315.526	10,40
24.9.2015.	149.830,57	35.888.471,56	749.532,89	0,00	36.787.835,02	0,00	0,28	2.304.467,96	3.430,87	2.307.899,11	34.479.935,91	3.315.526	10,40
25.9.2015.	149.830,57	35.888.471,56	749.532,89	0,00	36.787.835,02	0,00	0,28	2.304.467,96	3.430,87	2.307.899,11	34.479.935,91	3.315.526	10,40
26.9.2015.	149.830,57	35.888.471,56	749.532,89	0,00	36.787.835,02	0,00	0,28	2.304.467,96	3.430,87	2.307.899,11	34.479.935,91	3.315.526	10,40
27.9.2015.	149.830,57	35.888.471,56	749.532,89	0,00	36.787.835,02	0,00	0,28	2.304.467,96	3.430,87	2.307.899,11	34.479.935,91	3.315.526	10,40
28.9.2015.	99.829,67	35.465.697,28	749.532,89	0,00	36.315.059,84	0,00	0,28	2.254.467,96	3.430,87	2.257.899,11	34.057.160,73	3.315.526	10,27
29.9.2015.	800.824,55	35.394.857,90	48.114,13	0,00	36.243.796,58	0,00	0,28	2.254.467,96	3.006,99	2.257.475,23	33.986.321,35	3.315.526	10,25
30.9.2015.	750.796,66	35.886.424,67	48.114,13	0,00	36.685.335,46	0,00	8.268,71	2.206.251,25	39.104,10	2.253.624,06	34.431.711,40	3.315.526	10,38
1.10.2015.	750.796,66	35.886.424,67	48.114,13	0,00	36.685.335,46	0,00	8.321,71	2.237.089,49	9.215,86	2.254.627,06	34.430.708,40	3.315.526	10,38
2.10.2015.	750.796,66	35.816.504,97	48.114,13	0,00	36.615.415,76	0,00	8.321,71	2.237.089,49	9.215,86	2.254.627,06	34.360.788,70	3.315.526	10,36
3.10.2015.	750.796,66	35.816.504,97	48.114,13	0,00	36.615.415,76	0,00	8.321,71	2.237.089,49	9.215,86	2.254.627,06	34.360.788,70	3.315.526	10,36
4.10.2015.	750.796,66	35.816.504,97	48.114,13	0,00	36.615.415,76	0,00	8.321,71	2.237.089,49	9.215,86	2.254.627,06	34.360.788,70	3.315.526	10,36
5.10.2015.	751.909,85	35.994.891,39	48.114,13	0,00	36.794.915,37	0,00	8.321,71	2.237.089,49	9.215,86	2.254.627,06	34.540.288,31	3.315.526	10,42
6.10.2015.	801.977,65	36.013.854,51	48.114,13	0,00	36.863.946,29	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	34.614.981,43	3.315.526	10,44

7.10.2015.	801.977,65	36.005.597,31	48.114,13	0,00	36.855.689,09	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	34.606.724,23	3.315.526	10,44
8.10.2015.	801.977,65	35.989.034,83	48.114,13	0,00	36.839.126,61	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	34.590.161,75	3.315.526	10,43
9.10.2015.	801.977,65	35.990.541,82	48.114,13	0,00	36.840.633,60	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	34.591.668,74	3.315.526	10,43
10.10.2015.	801.977,65	35.990.541,82	48.114,13	0,00	36.840.633,60	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	34.591.668,74	3.315.526	10,43
11.10.2015.	801.977,65	35.990.541,82	48.114,13	0,00	36.840.633,60	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	34.591.668,74	3.315.526	10,43
12.10.2015.	801.977,65	36.008.609,56	48.114,13	0,00	36.858.701,34	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	34.609.736,48	3.315.526	10,44
13.10.2015.	801.977,65	35.339.398,56	48.114,13	0,00	36.189.490,34	0,00	2.659,51	2.237.089,49	9.215,86	2.248.964,86	33.940.525,48	3.315.526	10,24
14.10.2015.	791.035,88	34.961.502,04	48.114,13	0,00	35.800.652,05	0,00	0,28	2.237.089,49	950,12	2.238.039,89	33.562.612,16	3.315.526	10,12
15.10.2015.	791.035,88	34.961.502,04	48.114,13	0,00	35.800.652,05	0,00	0,28	2.237.089,49	950,12	2.238.039,89	33.562.612,16	3.315.526	10,12
16.10.2015.	791.035,88	35.315.955,66	48.114,13	0,00	36.155.105,67	0,00	0,28	2.237.089,49	950,12	2.238.039,89	33.917.065,78	3.315.526	10,23
17.10.2015.	791.035,88	35.315.955,66	48.114,13	0,00	36.155.105,67	0,00	0,28	2.237.089,49	950,12	2.238.039,89	33.917.065,78	3.315.526	10,23
18.10.2015.	791.035,88	35.315.955,66	48.114,13	0,00	36.155.105,67	0,00	0,28	2.237.089,49	950,12	2.238.039,89	33.917.065,78	3.315.526	10,23
19.10.2015.	791.035,88	35.300.159,90	48.114,13	0,00	36.139.309,91	0,00	0,28	2.237.089,49	950,12	2.238.039,89	33.901.270,02	3.315.526	10,23
20.10.2015.	791.035,88	35.311.386,59	48.114,13	0,00	36.150.536,60	0,00	0,28	2.237.089,49	950,12	2.238.039,89	33.912.496,71	3.315.526	10,23
21.10.2015.	791.035,88	35.297.387,43	48.114,13	0,00	36.136.537,44	0,00	0,28	2.237.089,49	981,12	2.238.070,89	33.898.466,55	3.315.526	10,22
22.10.2015.	791.035,88	35.296.499,04	48.114,13	0,00	36.135.649,05	0,00	0,28	2.237.089,49	981,12	2.238.070,89	33.897.578,16	3.315.526	10,22
23.10.2015.	790.084,88	35.294.888,84	48.114,13	0,00	36.133.087,85	0,00	0,28	2.237.089,49	31,12	2.237.120,89	33.895.966,96	3.315.526	10,22
24.10.2015.	790.084,88	35.294.888,84	48.114,13	0,00	36.133.087,85	0,00	0,28	2.237.089,49	31,12	2.237.120,89	33.895.966,96	3.315.526	10,22
25.10.2015.	790.084,88	35.294.888,84	48.114,13	0,00	36.133.087,85	0,00	0,28	2.237.089,49	31,12	2.237.120,89	33.895.966,96	3.315.526	10,22
26.10.2015.	790.053,88	35.294.888,84	48.114,13	0,00	36.133.056,85	0,00	0,28	2.237.089,49	0,12	2.237.089,89	33.895.966,96	3.315.526	10,22
27.10.2015.	790.053,88	35.314.426,93	48.114,13	0,00	36.152.594,94	0,00	0,28	2.237.089,49	0,12	2.237.089,89	33.915.505,05	3.315.526	10,23
28.10.2015.	790.053,88	34.956.233,66	48.114,13	0,00	35.794.401,67	0,00	0,28	2.237.089,49	0,12	2.237.089,89	33.557.311,78	3.315.526	10,12
29.10.2015.	784.326,68	35.331.936,50	48.129,70	0,00	36.164.392,88	0,00	0,00	2.237.089,49	0,12	2.237.089,61	33.927.303,27	3.315.526	10,23
30.10.2015.	784.299,69	35.336.211,02	48.129,70	0,00	36.168.640,41	0,00	0,00	2.237.089,49	0,12	2.237.089,61	33.931.550,80	3.315.526	10,23
31.10.2015.	784.299,69	35.336.211,02	48.167,13	0,00	36.168.677,84	0,00	2.659,23	2.238.883,07	35.858,26	2.277.400,56	33.891.277,28	3.315.526	10,22
1.11.2015.	784.299,69	35.336.211,02	48.114,13	0,00	36.168.624,84	0,00	2.659,23	2.269.521,04	6.170,29	2.278.350,56	33.890.274,28	3.315.526	10,22
2.11.2015.	784.299,69	35.415.389,26	48.114,13	0,00	36.247.803,08	0,00	2.659,23	2.269.521,04	6.170,29	2.278.350,56	33.969.452,52	3.315.526	10,25
3.11.2015.	784.299,69	35.571.015,73	48.114,13	0,00	36.403.429,55	0,00	2.659,23	2.269.521,04	6.170,29	2.278.350,56	34.125.078,99	3.315.526	10,29
4.11.2015.	782.184,69	35.563.702,05	48.114,13	0,00	36.394.000,87	0,00	2.659,23	2.269.521,04	4.420,29	2.276.600,56	34.117.400,31	3.315.526	10,29
5.11.2015.	782.168,69	35.562.091,90	48.114,13	0,00	36.392.374,72	0,00	2.659,23	2.269.521,04	4.420,29	2.276.600,56	34.115.774,16	3.315.526	10,29
6.11.2015.	782.168,69	35.562.091,90	48.114,13	0,00	36.392.374,72	0,00	2.659,23	2.269.521,04	4.420,29	2.276.600,56	34.115.774,16	3.315.526	10,29
7.11.2015.	782.168,69	35.562.091,90	48.114,13	0,00	36.392.374,72	0,00	2.659,23	2.269.521,04	4.420,29	2.276.600,56	34.115.774,16	3.315.526	10,29
8.11.2015.	782.168,69	35.562.091,90	48.114,13	0,00	36.392.374,72	0,00	2.659,23	2.269.521,04	4.420,29	2.276.600,56	34.115.774,16	3.315.526	10,29
9.11.2015.	782.168,69	35.570.936,53	48.114,13	0,00	36.401.219,35	0,00	2.659,23	2.269.521,04	4.420,29	2.276.600,56	34.124.618,79	3.315.526	10,29
10.11.2015.	782.168,69	35.539.624,73	48.114,13	0,00	36.369.907,55	0,00	2.659,23	2.269.521,04	4.420,29	2.276.600,56	34.093.306,99	3.315.526	10,28
11.11.2015.	777.872,26	35.511.504,23	48.114,13	0,00	36.337.490,62	0,00	0,01	2.269.521,04	4.420,29	2.273.941,34	34.063.549,28	3.315.526	10,27
12.11.2015.	777.872,26	35.575.669,27	48.114,13	0,00	36.401.655,66	0,00	0,01	2.269.521,04	4.420,29	2.273.941,34	34.127.714,32	3.315.526	10,29
13.11.2015.	777.872,26	35.587.460,77	48.114,13	0,00	36.413.447,16	0,00	0,01	2.269.521,04	4.420,29	2.273.941,34	34.139.505,82	3.315.526	10,30
14.11.2015.	777.872,26	35.587.460,77	48.114,13	0,00	36.413.447,16	0,00	0,01	2.269.521,04	4.420,29	2.273.941,34	34.139.505,82	3.315.526	10,30
15.11.2015.	777.872,26	35.587.460,77	48.114,13	0,00	36.413.447,16	0,00	0,01	2.269.521,04	4.420,29	2.273.941,34	34.139.505,82	3.315.526	10,30
16.11.2015.	777.872,26	35.588.193,60	48.114,13	0,00	36.414.179,99	0,00	0,01	2.269.521,04	4.420,29	2.273.941,34	34.140.238,65	3.315.526	10,30
17.11.2015.	777.872,26	35.588.193,60	48.114,13	0,00	36.414.179,99	0,00	0,01	2.269.521,04	4.420,29	2.273.941,34	34.140.238,65	3.315.526	10,30

18.11.2015.	777.771,91	35.462.901,17	48.114,13	0,00	36.288.787,21	0,00	0,01	2.269.521,04	4.321,04	2.273.842,09	34.014.945,12	3.315.526	10,26
19.11.2015.	777.771,91	35.456.852,01	48.114,13	0,00	36.282.738,05	0,00	0,01	2.269.521,04	4.321,04	2.273.842,09	34.008.895,96	3.315.526	10,26
20.11.2015.	777.771,91	35.453.319,92	48.114,13	0,00	36.279.205,96	0,00	0,01	2.269.521,04	4.321,04	2.273.842,09	34.005.363,87	3.315.526	10,26
21.11.2015.	777.771,91	35.453.319,92	48.114,13	0,00	36.279.205,96	0,00	0,01	2.269.521,04	4.321,04	2.273.842,09	34.005.363,87	3.315.526	10,26
22.11.2015.	777.771,91	35.453.319,92	48.114,13	0,00	36.279.205,96	0,00	0,01	2.269.521,04	4.321,04	2.273.842,09	34.005.363,87	3.315.526	10,26
23.11.2015.	777.771,91	35.404.229,81	48.114,13	0,00	36.230.115,85	0,00	0,01	2.269.521,04	4.321,04	2.273.842,09	33.956.273,76	3.315.526	10,24
24.11.2015.	776.969,40	35.450.313,72	48.890,54	0,00	36.276.173,66	0,00	0,01	2.269.521,04	5.097,45	2.274.618,50	34.001.555,16	3.315.526	10,26
25.11.2015.	776.969,40	35.450.313,72	48.890,54	0,00	36.276.173,66	0,00	0,01	2.269.521,04	5.097,45	2.274.618,50	34.001.555,16	3.315.526	10,26
26.11.2015.	776.969,40	35.449.955,44	48.890,54	0,00	36.275.815,38	0,00	0,01	2.269.521,04	5.097,45	2.274.618,50	34.001.196,88	3.315.526	10,26
27.11.2015.	776.939,79	35.385.280,53	48.890,54	0,00	36.211.110,86	0,00	0,01	2.269.521,04	5.097,45	2.274.618,50	33.936.492,36	3.315.526	10,24
28.11.2015.	776.939,79	35.385.280,53	48.890,54	0,00	36.211.110,86	0,00	0,01	2.269.521,04	5.097,45	2.274.618,50	33.936.492,36	3.315.526	10,24
29.11.2015.	776.939,79	35.385.280,53	48.890,54	0,00	36.211.110,86	0,00	0,01	2.269.521,04	5.097,45	2.274.618,50	33.936.492,36	3.315.526	10,24
30.11.2015.	776.933,79	35.385.280,53	48.890,54	0,00	36.211.104,86	0,00	8.283,06	2.271.295,02	40.257,79	2.319.835,87	33.891.268,99	3.315.526	10,22
1.12.2015.	776.933,79	35.407.208,63	48.614,13	0,00	36.232.756,55	0,00	8.336,06	2.301.818,25	10.408,15	2.320.562,46	33.912.194,09	3.315.526	10,23
2.12.2015.	771.239,67	35.415.526,97	48.614,13	0,00	36.235.380,77	0,00	2.659,24	2.301.818,25	10.828,55	2.315.306,04	33.920.074,73	3.315.526	10,23
3.12.2015.	771.239,67	35.493.494,44	48.114,13	0,00	36.312.848,24	0,00	2.659,24	2.301.818,25	10.328,55	2.314.806,04	33.998.042,20	3.315.526	10,25
4.12.2015.	771.239,67	35.493.494,44	48.114,13	0,00	36.312.848,24	0,00	2.659,24	2.301.818,25	10.328,55	2.314.806,04	33.998.042,20	3.315.526	10,25
5.12.2015.	771.239,67	35.493.494,44	48.114,13	0,00	36.312.848,24	0,00	2.659,24	2.301.818,25	10.328,55	2.314.806,04	33.998.042,20	3.315.526	10,25
6.12.2015.	771.239,67	35.493.494,44	48.114,13	0,00	36.312.848,24	0,00	2.659,24	2.301.818,25	10.328,55	2.314.806,04	33.998.042,20	3.315.526	10,25
7.12.2015.	771.239,67	37.654.593,07	48.114,13	0,00	38.473.946,87	0,00	2.659,24	2.301.818,25	10.328,55	2.314.806,04	36.159.140,83	3.315.526	10,91
8.12.2015.	771.239,67	37.655.229,55	48.114,13	0,00	38.474.583,35	0,00	2.659,24	2.301.818,25	10.328,55	2.314.806,04	36.159.777,31	3.315.526	10,91
9.12.2015.	761.168,71	35.404.499,64	48.114,13	0,00	36.213.782,48	0,00	0,02	2.301.818,25	2.939,31	2.304.757,58	33.909.024,90	3.315.526	10,23
10.12.2015.	761.168,71	35.406.851,28	48.114,13	0,00	36.216.134,12	0,00	0,02	2.301.818,25	2.939,31	2.304.757,58	33.911.376,54	3.315.526	10,23
11.12.2015.	761.168,71	35.406.231,99	48.114,13	0,00	36.215.514,83	0,00	0,02	2.301.818,25	2.939,31	2.304.757,58	33.910.757,25	3.315.526	10,23
12.12.2015.	761.168,71	35.406.231,99	48.114,13	0,00	36.215.514,83	0,00	0,02	2.301.818,25	2.939,31	2.304.757,58	33.910.757,25	3.315.526	10,23
13.12.2015.	761.168,71	35.406.231,99	48.114,13	0,00	36.215.514,83	0,00	0,02	2.301.818,25	2.939,31	2.304.757,58	33.910.757,25	3.315.526	10,23
14.12.2015.	761.168,71	35.415.438,77	48.114,13	0,00	36.224.721,61	0,00	0,02	2.301.818,25	3.061,33	2.304.879,60	33.919.842,01	3.315.526	10,23
15.12.2015.	761.168,71	35.447.300,12	48.114,13	0,00	36.256.582,96	0,00	0,02	2.301.818,25	3.061,33	2.304.879,60	33.951.703,36	3.315.526	10,24
16.12.2015.	761.168,71	35.447.300,12	53.883,13	0,00	36.262.351,96	0,00	0,02	2.301.818,25	3.061,33	2.304.879,60	33.957.472,36	3.315.526	10,24
17.12.2015.	610.936,54	34.787.489,59	94.247,23	0,00	35.492.673,36	0,00	0,02	2.151.818,25	2.837,36	2.154.655,63	33.338.017,73	3.315.526	10,06
18.12.2015.	616.690,29	34.482.086,31	383.815,08	0,00	35.482.591,68	0,00	0,02	2.151.818,25	2.837,36	2.154.655,63	33.327.936,05	3.315.526	10,05
19.12.2015.	616.690,29	34.482.086,31	383.815,08	0,00	35.482.591,68	0,00	0,02	2.151.818,25	2.837,36	2.154.655,63	33.327.936,05	3.315.526	10,05
20.12.2015.	616.690,29	34.482.086,31	383.815,08	0,00	35.482.591,68	0,00	0,02	2.151.818,25	2.837,36	2.154.655,63	33.327.936,05	3.315.526	10,05
21.12.2015.	616.690,29	34.333.055,81	383.815,08	0,00	35.333.561,18	0,00	0,02	2.151.818,25	2.837,36	2.154.655,63	33.178.905,55	3.315.526	10,01
22.12.2015.	616.690,29	34.951.672,60	383.815,08	0,00	35.952.177,97	0,00	0,02	2.151.818,25	2.930,20	2.154.748,47	33.797.429,50	3.315.526	10,19

23.12.2015.	912.011,89	34.975.997,78	88.493,48	0,00	35.976.503,15	0,00	0,02	2.151.818,25	2.930,20	2.154.748,47	33.821.754,68	3.315.526	10,20
24.12.2015.	912.011,89	34.617.952,51	88.493,48	0,00	35.618.457,88	0,00	0,02	2.151.818,25	2.930,20	2.154.748,47	33.463.709,41	3.315.526	10,09
25.12.2015.	912.011,89	34.617.952,51	88.493,48	0,00	35.618.457,88	0,00	0,02	2.151.818,25	2.930,20	2.154.748,47	33.463.709,41	3.315.526	10,09
26.12.2015.	912.011,89	34.617.952,51	88.493,48	0,00	35.618.457,88	0,00	0,02	2.151.818,25	2.930,20	2.154.748,47	33.463.709,41	3.315.526	10,09
27.12.2015.	912.011,89	34.617.952,51	88.493,48	0,00	35.618.457,88	0,00	0,02	2.151.818,25	2.930,20	2.154.748,47	33.463.709,41	3.315.526	10,09
28.12.2015.	911.890,40	34.626.149,78	88.493,48	0,00	35.626.533,66	0,00	0,02	2.151.818,25	2.930,20	2.154.748,47	33.471.785,19	3.315.526	10,10
29.12.2015.	911.890,40	34.189.937,05	88.493,48	0,00	35.190.320,93	0,00	0,02	2.151.818,25	3.036,38	2.154.854,65	33.035.466,28	3.315.526	9,96
30.12.2015.	911.890,40	34.529.880,64	88.493,48	0,00	35.530.264,52	35.395,17	0,02	2.151.818,25	3.036,38	2.190.249,82	33.340.014,70	3.315.526	10,06
31.12.2015.	947.146,81	27.331.480,80	46.223,53	0,00	28.324.851,14	55.845,25	2.659,25	2.153.608,75	46.459,52	2.258.572,77	26.066.278,37	3.315.526	7,86
<b>Prosjek</b>	262.960,15	38.041.703,24	101.980,28	0,00	38.406.643,67	785,43	3.513,04	2.260.630,85	8.143,82	2.273.073,14	36.133.570,53	3.315.526,00	10,90

Osnovica	23.397.780,16
%	1,80
Iznos	421.160,04



**Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo**

**Registarski broj fonda: ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 3a

**IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2015**

<b>Rb</b>	<b>Opis</b>	<b>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</b>	<b>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</b>
<b>1</b>	<b>2</b>		
1.	Dionice	27.331.480,80	0,96
2.	Obveznice	0,00	0,00
3.	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	947.146,81	0,03
6.	Nekretnine	0,00	0,00
7.	Ostala imovina	46.223,53	0,00
I.	Ukupna imovina	28.324.851,14	100,00
II.	Ukupne obaveze	- 2.258.572,77	
III.=(I.-II.)	Neto imovina	26.066.278,37	
IV.	BROJ DIONICA/UDJELA	3.315.526,00	
V.=(III./IV.)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/U	7,86	
VI.	CIJENA DIONICE /UDJELA	3,05	

**Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo**

**Registarski broj fonda: ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 3b

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

	Tekući period	Prethodni	Raniji periodi		
Dionica/Udio fonda	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012.	31.12.2011.
Najniža neto vrijednost imovine po dion	7,86	6,35	6,35	6,54	6,98
Najviša neto vrijednost imovine po dioni	10,91	10,33	8,17	8,17	8,76
Najniža cijena	2,94	2,34	2,34	2,91	3,10
Najviša cijena	3,08	3,48	3,48	4,19	5,54
Prosječna cijena	3,02	2,63	2,62	3,23	4,38

**Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo**

**Registarski broj fonda: ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 4

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA  
U PERIODU 01.01.2015 - 31.12.2015**

Opis	Iznos	Udio
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	421.160,05	64,35%
Naknada Registru	7.295,36	1,11%
Naknada depozitaru	20.708,65	3,16%
Naknada za reviziju	8.775,00	1,34%
Naknada za računovodstvo	20.269,27	3,10%
Naknada berzi	11.400,00	1,74%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	11.018,04	1,68%
Troškovi servisiranja dioničara	1.554,06	0,24%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	36.087,00	5,51%
Naknade i troškovi direktora fonda	74.986,34	11,46%
Ostali troškovi	41.227,66	6,30%
Ukupno troškovi:	654.481,43	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	36.133.570,53	0,00%
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda za period (%)	0,00	1,81%

Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo

Registarski broj fonda: ZJP-031-09

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 5

**IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01.2015 - 31.12.2015**

Naziv	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		%	Jedinična	Ukupna fer	% učešća	Kupovine			Prodaje			%	Jedinična	Ukupna fer	% učešća
		učešća emitenata	fer vrij.	vrijednost ulaganja	u NVI fonda	količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost	učešća emitenata	fer vrij.	vrijednost ulaganja	u NVI fonda
BH TELECOM DD	BHTSR	0,17	20	2.226.343	6,50	0	0	0	7.000	20	140.000	0,16	18	1.888.835	7,25
ENKER DD TEŠANJ	ENKTRK2	5,20	5	138.290	0,40	0	0	0	30.731	6	169.021	0,00	0	0	0,00
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	0,50	20	3.005.038	8,77	3.200	17	55.845	0	0	0	0,51	18	2.709.819	10,40
POBJEDA DD TEŠANJ	PBJTRK1	6,35	9	268.137	0,78	0	0	0	29.793	10	297.930	0,00	0	0	0,00
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR					442	442	195.442	0	0	0	0,00	0	0	0,00
MANN+HUMMEL BA d.d. Tešanj;"MANN+HUMMEL BA"JSC Tešanj	UNFTRK2	4,32	11	259.274	0,76	0	0	0	23.549	30	706.470	0,00	0	0	0,00
INTESA SANPAOLO BANKA d.d. BiH	UPIBR	0,12	115	60.605	0,18	0	0	0	527	130	68.510	0,00	0	0	0,00

**Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo**

**Registarski broj fonda: ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

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 transkcija
1	2	3	4	5=4/3
AW Broker doo Sarajevo	1.633.212,00	100	8.128,00	0,50
Ukupno	1.633.212,00	100	8.128,00	0,50

**Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo**

**Registarski broj fonda: ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.2015 - 31.12.2015**

Opis	Tekuca godina	Prethodna godina
I. Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na		
1. Neto imovina fonda na početku perioda	34.253.714,09	21.651.343,77
2. Broj dionica/udjela na početku perioda	3.315.526,00	3.315.526,00
3. Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	10,33	6,53
II. Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na		
1. Neto imovina fonda na kraju perioda	26.066.278,37	34.253.714,09
2. Broj dionica/udjela na kraju perioda	3.315.526,00	3.315.526,00
3. Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	7,86	10,33
III. Finansijski pokazatelji		
1. Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,02	0,03
2. Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne	0,00	0,00
3. Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4. Stopa prinosa na neto imovinu fonda	- 0,24	0,58

**Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo**

**Registarski broj fonda: ZJP-031-09**

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 7

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.2015 - 31.12.2015**

Naziv	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM DD	BHTSR	103.215	0,00	3,69
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	FDSSR	19.221	2,90	55.740,90
BH TELECOM DD	BHTSR	103.215	1,24	127.821,46
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	150.704	0,08	12.233,39
BIHAČKA PIVOVARA d.d. BIHAĆ	BIPVR	195.869	0,22	42.322,95
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	134.815	2,10	283.111,50
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	150.704	0,00	398,99
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	FDSSR	19.221	2,10	40.364,10
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	23.076	0,25	5.769,00

---

**BONUS**  
d.d. Sarajevo

---



*Zatvoreni investicijski fond  
sa javnom ponudom*

Skenderija br. 48, Sarajevo    Tel: +387 33 586 480    Fax: +387 33 263 955

---

---

**IZVJEŠTAJ UPRAVE**  
**O REZULTATIMA POSLOVANJA**  
**ZIF-a “BONUS” d.d. SARAJEVO**  
**ZA 2015. GODINU**

---

*Sarajevo, Mart 2016. godine*





## SADRŽAJ

---

### **1. UVODNE INFORMACIJE O FONDU**

### **2. INVESTICIJSKA POLITIKA I ZAKONSKA OGRANIČENJA**

- *Usvajanje i realizacija Investicijske politike ZIF-a BONUS za 2015. godinu*
- *Aktivnosti na zaštiti vlasničkih prava ZIF-a „BONUS“*
- *Održavanje skupština emitenata iz portfolija*

### **3. TRANSAKCIJE**

- *Kupovne transakcije – investiranje*
- *Prodajne transakcije – dezinvestiranje*
- *Portfolio Fonda na dan 31.12.2015.g.*

### **4. NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA**

- *Kretanje prosječne neto vrijednosti imovine Fonda*

### **5. PREDUZEĆA U STEČAJU I LIKVIDACIJI**

### **6. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2015. godinu**

## 1. UVODNE INFORMACIJE O FONDU

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom «BONUS» d.d. Sarajevo, upisan je u registar fondova kod **Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine rješenjem broj: 05/1-19-594/09 od 29.12.2009. godine, pod identifikacijskim brojem: ZJP-031-09.**

Nadzorni odbor Fonda upisan je kod Komisije za vrijednosne papire F BiH, rješenjem broj: 05/1-19-139/15 od 02.07.2015.g.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje fondovima «ŠIB-AR INVEST» d.d. Sarajevo, upisan je kod Komisije za vrijednosne papire F BiH, rješenjem broj: 05/1-19-256/15 od 22.09.2015.g.

**Fond je registrovan kod Općinskog suda u Sarajevu 13.11.2009. godine rješenjem broj: 065-0-Reg-09-002485 od kada posluje kao Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom.**

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002730 od 26.09.2011. upisni su podaci o usklađivanju djelatnosti Fonda.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine broj: **05/2-19-120/09 od 27.04.2009. godine** osnovni kapital Fonda iznosi **81.230.387 KM**, tako da je Fond do danas emitovao **3.315.526** dionica nominalne vrijednosti **24,50 KM**.

Fond je razvrstan prema Klasifikaciji djelatnosti BiH 2010, kod Federalnog zavoda za statistiku Sarajevo, Služba za statistiku za područje Kantona Sarajevo, pod šifrom djelatnosti 64.30 – Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti, - Obavještenje o razvrstavanju pravnog lica prema klasifikaciji djelatnosti Broj: 07-32.5-1665/11 od 24.10.2011.g.

Fond je registrovan u Poreznoj upravi Federacije Bosne i Hercegovine, Kantonalni porezni ured - Sarajevo dana **01.12.2009. godine** pod identifikacijskim brojem: **4200110170002**.

Nakon razvrstavanja kod Službe za statistiku pod novom šifrom djelatnosti, Porezna uprava Federacije BiH, Kantonalni porezni ured Sarajevo, izdao je novo Uvjerjenje o poreznoj registraciji, sa istim identifikacijskim brojem, dana 26.10.2011.g.

Dionice koje je Fond emitovao su „obične“, dematerijalizovane, nedjeljive, glase na ime i neograničeno su prenosive, osim u slučajevima utvrđenim zakonom.

ZIF-om «BONUS» d.d. Sarajevo upravlja Društvo za upravljanje fondovima «ŠIB-AR INVEST» d.d. Sarajevo, **na osnovu zaključenog Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo br. I-43/13 i br. I-157/13 od 29.05.2013. godine.**

Društvo za upravljanje Fondom naplaćuje na ime upravljanja naknadu u iznosu od **1,8%** prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo je ovlašteno da direktno iz sredstava Fonda plaća troškove nastale u poslovanju Fonda prema stvarnoj cijeni, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

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

Vanjski revizor Fonda je Društvo za reviziju “ZUKO” Društvo za reviziju i usluge d.o.o. Sarajevo, izabrano na sjednici Nadzornog odbora Fonda održanoj dana 05.11.2015. godine.

Depozitar Fonda je VAKUFСКА BANKA D.D. SARAJEVO, M. Tita br. 13, Sarajevo.



**Vlasnički kapital na dan 31.12.2015. godine iznosi 26.066.278 KM** koji je fond “BONUS” d.d. Sarajevo stekao ulaganjem.

**Osnovni dionički kapital Fonda** na dan 31.12.2015. godine iznosi **81.230.387 KM**, a sastoji se od 3.315.526 dionica nominalne vrijednosti 24,50 KM.

Rezerve Fonda iznose **251.839 KM**.

**Revalorizacije rezerve** iznose **(-28.181.121 KM)**, koje su veće u odnosu na dan 31.12.2014. godine za 5.606.778 KM, odnosno za 24,84 %.

**Akumulirani nepokriveni gubitak** iznosi **( -28.863.471 KM )** i u odnosu na dan 31.12.2014. godine se povećao za 2.580.658 KM, odnosno za 9,82 %.

Što se tiče podataka vezano za identitet Fonda i Društva u obračunskom periodu bilo je promjena.

Na XXI redovnoj Skupštini DUF-a “ŠIB-AR INVEST” d.d. Sarajevo održane dana 29.09.2015. u Sarajevu (Odluka broj:I-326/15 od 29.09.2015.g.), izabran je Nadzorni odbor DUF-a koji se sastoji od predsjednika i dva člana:

Mirsad Bjelopoljak,	predsjednik
Selma Tataragić,	član
Uroš Gorišek,	član

Na VII ponovo sazvanoj Skupštini ZIF-a “BONUS” d.d. Sarajevo održane dana 07.05.2015. u Sarajevu (Odluka broj:I-57/15 od 07.05.2015.g.), izabran je Nadzorni odbor ZIF-a koji se sastoji od predsjednika i dva člana:

Mirsad Dazdarević,	predsjednik
Sanja Plečko,	član
Fahrudin Salihović,	član

Događaji koji su bitno uticali na finansijsko poslovanje društva i fonda ogledaju se u slijedećem:

- Donesena Odluka Nadzornog odbora DUF-a „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo br. I-163/15 od 21.05.2015.godine o sazivanju XXI Skupštine DUF-a „ŠIB-AR INVEST“ d.d. Sarajevo za dan 29.09.2015.g.;
- Održana XXI Skupština DUF-a “ŠIB-AR INVEST” d.d. Sarajevo, dana 29.09.2015.g. sa zastupljenosti dioničara od 87,34%;
- Donesena Odluka Nadzornog odbora ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo br.I-27/15 od 20.03.2015.godine o sazivanju VII Skupštine ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo za dan 14.04.2015.g.
- Na VII sazvanoj Skupštini ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo, nije bilo kvoruma za odlučivanje te je ista otkazana.
- Donesena Odluka Nadzornog odbora ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo br.I-42/15 od 09.04.2015.godine o ponovnom sazivanju VII Skupštine ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo za dan 07.05.2015.g.
- Na VII ponovo sazvanoj Skupštini ZIF-a koja je održana 07.05.2015.g. u Sarajevu, zastupljeno je lično ili putem punomoćnika 46,98 % ukupnog broja dionica sa pravom glasa.

## 2. INVESTICIJSKA POLITIKA I ZAKONSKA OGRANIČENJA

### • **Usvajanje i realizacija Investicijske politike ZIF-a BONUS za 2015. godinu**

Program realizacije investicione politike predstavlja smjernice, koje će Uprava Društva nastojati izvršiti u najvećoj mogućoj mjeri koliko to tržišni uslovi i zakonska regulativa dozvoljava.

Godišnjim programom realizacije investicijske politike Fonda za 2015.g. utvrđeni su osnovi investicijske politike, način realizacije, konsolidacija portfolia, kao i aktivnosti za realizaciju investicijske politike.

U toku 2015. godine Društvo je pripremlilo Prijedlog Investicijske politike Fonda za 2015/2016.g. koji je usvojen na sjednicama Nadzornog odbora Društva i Fonda. Investicijskom politikom ustanovljena je dugoročna politika upravljanja portfoliom vrijednosnih papira u vlasništvu Fonda, te identifikovani emiteni u kojima će Fond težiti da zadrži ili poveća vlasnički udio, emiteni za koje će se vršiti stalna procjena opravdanosti investicije i emiteni čije dionice Fond nije zainteresovan da zadrži u portfoliu.

Kao i u dosadašnjem periodu za realizaciju Investicijske politike Fonda u 2015.g. bilo je neophodno praćenje kretanja na tržištu kapitala cijena dionica, a posebno relevantnih informacija o poslovanju emitenata čije dionice čine portfolio Fonda, te emiteni čije dionice predstavljaju potencijalnu investiciju.

Na realizaciju investicijske politike Fonda uticala je makroekonomska situacija, globalna ekonomska kriza i ekonomski trendovi u BiH kao jedinstvenom ekonomskom prostoru, kao i ekonomsko-politička situacija Jugoistočne Evrope, kretanje na tržištu kapitala i bankarskom sektoru.

Investicijska politika za 2015. godinu uslovljena je također i Zakonom o Investicijskim Fondovima.

Zakonski regulativni okvir i BiH je u osnovnim elementima ostao nepromijenjen.

Prema Zakonu o Investicijskim fondovima, ZIF može ulagati u vrijednosne papire jednog emitenta (zemlje Evropske unije ili OECD-a, područje RS-a preko Banjalučke berze) uvrštene u trgovanje na berzi ili drugim uređenim tržištima, depozite ili instrumente tržišta novca u skladu sa ciljevima ulaganja ZIF-a navedenim u prospektu Fonda uz ograničenje da Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% vrijednosnih papira jednog emitenta. Ova odredba omogućuje da investicijski fondovi dopune svoj portfolio sa veoma kvalitetnim dionicama evropskih emitenata, što bi umnogome povećalo njihovu vrijednost i atraktivnost.

Prema Zakonu o Investicijskim fondovima ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- a) najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta,
- b) fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica.

- c) fond u svom portfoliju ne smije imati udjele u emitentima koji nisu ispunili zakonske uslove registracije u formi dioničkog društva,
- d) fond u svom portfoliju ne smije imati bilo kakvu vrstu certifikata.

Provođenje Investicijske politike ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo odvijalo se u skladu sa važećim zakonima, pravilnicima, prospektom i ostalim aktima koji regulišu ovu oblast.

Osnov Investicijske politike Zatvorenog investicijskog fonda "BONUS" d.d. Sarajevo je utvrđen je u Prospektu dionica Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom za kotaciju na Sarajevskoj berzi – burzi vrijednosnih papira (SASE) i u Statutu Fonda.

Investiciona politika ZIF Bonus za 2015. godinu kreirana je u svrhu određivanja daljeg pravca ulaganja sredstava Fonda u funkciji ostvarivanja primarnog cilja – kontinuiranog povećanja vrijednosti uložene imovine.

Tokom 2015. godine zabilježen je relativan rast prometa na obje berze u BiH. I pored rasta prometa, cijene vrijednosnih papira zabilježile su relativan pad. Težište prometa na obje berze bilo je na primarnim emisijama dužničkih papira, koje su činile preko 2/3 ukupnog prometa na obje berze.

Struktura prometa na obje berze ostala je slična. Glavninu prometa odnosila se na promet dužničkim vrijednosnim papirima i to u prvom redu emitovanih od entitetskih vlada. Dodatnu otežavajuću okolnost za investitore u F BiH, kao i u RS predstavlja nedostatak provedbe postojećih propisa i manjkavosti regulatornih organa, što ruši povjerenje investitora u cjelokupno tržište i dodatno umanjuje likvidnost svih instrumenata i vrijednosnih papira.

Kod indeksa investicijskih fondova BIFX-a, u ovoj godini, zabilježen je pad vrijednosti od 2,46%. Pad je zabilježen i kod indeksa SASX-10 od 2,20% u odnosu na prethodnu godinu. Vrijednost indeksa Primarnog Slobodnog tržišta SASX-30 porasla je za 8,47% u odnosu na prethodnu godinu.

U toku 2015. godine s obzirom na nestabilnost ekonomske situacije u regionu i svijetu, osnovni cilj je bio očuvanje neto vrijednosti imovine fonda, te osiguranje usklađenosti Fonda sa zakonskim propisima.

### • **Aktivnosti na zaštiti vlasničkih prava ZIF-a „BONUS“**

I u toku 2015. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštititi i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava ZIF-a u emitentima iz portfolija.

Novom pravnom regulativom je naloženo Fondu da izvrši isknjižavanje emitenata koje do sada nisu izvršile usklađivanje sa zakonom i registrovale se kao dionička društva iz portfolia, te njihovo knjiženje u vanbilansnu evidenciju. I pored toga, uprava Društva i Fonda je nastavila aktivnosti u cilju realizacije vlasničkih prava u ovim emitentima ili njihove prodaje zainteresovanim kupcima kako bi se deblokirala sredstva investirana u ove emitente.

S obzirom da je u većini slučajeva to moguće postići jedino prijetnjom pokretanja ili stvarnog pokretanja pravnih sporova sa vlasnicima i menadžmentom ovih emitenata, Fond je planom poslovanja predvidio sredstva dovoljna za vođenje pravnih sporova pred nadležnim sudovima te je angažovao pravnog zastupnika koji vodi ove predmete.

Izdvojimo posebno primjer javnih komunalnih emitenata RAD Lukavac i KOMUNALAC Tuzla.

Pred Općinskim sudom u Tuzli vode se sudski sporovi i to:

**1. Predmet broj: 032-Ps-06-0000193**

TUŽITELJ: Općina Tuzla

TUŽENI: JKP KOMUNALAC Tuzla, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona ZIF MI GROUP D.D. SARAJEVO, ZIF BONUS DD  
SARAJEVO Sead Hadžić Cris Dilber

RADI: Utvrđenja Vs. 13.738.918,00KM

Postupak u ovoj pravnoj stvari je prekinut do okončanja postupka koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli u upravnom sporu po tužbi prvotuženog u ovoj pravnoj stvari, odnosno do rješavanja prethodnog pitanja.

**2. Predmet broj 032-0-Ps-06-000162 (32 0 Ps 001916 06 Ps)**

Tužitelj: ZIF BONUS i MI GROUP dd Sarajevo

Tuženi: JKP KOMUNALAC, Općina Tuzla i Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona Radi: Istupanja članova društva i isplate vrijednosti udjela vs. 5.892.823,00 KM.

- Doneseno rješenje o prekidu postupka dana 31.05.2012.godine.
- Pravomoćno je završen upravni postupak koji je pokrenut pred Kantonalnom agencijom za privatizaciju Tuzla i doneseno je Rješenje broj 01-734/2013 dana 01.10.2013. godine kojim rješenjem je Rješenje o odobravanju Programa privatizacije i početnog bilansa Prvotuženog od 16.01.2001 oglašeno ništavim, kao i Rješenje o odobravanju upisa izvršene privatizacije od 13.06.2001 Prvotuženog oglašeno ništavim. Navedeno Rješenje postalo je konačno i izvršno s danom 15.12.2013. godine. Nakon donošenja Rješenja Prvotužitelj je dao prijedlog za nastavak postupka .
- Dana 10.12.2015. godine održan je nastavak pripremnog ročišta.
- Dana 22.02.2016. godine održan je nastavak pripremnog ročišta .
- Za dan 21.04.2016. godine zakazan je nastavak pripremnog ročišta.

**3. Predmet broj 032-0-Ps-06-000161 ( 32 0 Ps 041038 06 Ps)**

Tužitelj: ZIF BONUS i MI GROUP dd Sarajevo

Tuženi: JP RAD, Općina Lukavac i Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona Radi: istupanja članova društva i isplate vrijednosti udjela vs. 4.273.539,20 KM.

- Dana 27.03.2013. godine Općinski sud u Tuzli donio rješenje kojim se određuje prekid postupka.





- Dana 30.12.2014. godine Kantonalna agencija Tuzla donijela je Rješenje broj 01-961/2014 kojim Rješenjem je odobren Korigovani početni bilans Prvotuzenog, a koje je dostavljeno Drugotužitelju dana 12.02.2015. godine.
- Nakon dostavljenog Rješenja, dat je Prijedlog Sudu za nastavak postupka.
- Sud je zakazao pripremno ročište za dan 11.05.2015. godine. Obzirom da do dana održavanja ročišta navedeno rješenje nije postalo prvomoćno, Tužitelji su povukli prijedlog za nastavak postupka.
- Dana 15.02.2016. godine podnesen je Zahtjev Kantonalnoj agenciji za privatizaciju Tuzla da nas obavjesti da li je Rješenje konačno i izvršno, kako bi smo predložili nastavak postupka.

### • **Održavanje skupština emitenata iz portfolija**

U protekloj godini Uprava Društva i Fonda je aktivno pratila u emitentima iz portfolija sazivanje i tok skupština, kao i realizaciju donešenih Odluka. U protekloj godini zakazano je ukupno 58 skupština (redovnih, vanrednih ili ponovljenih) u emitentima iz portfolija ZIF-a. Od toga održane su skupštine u 53 emitenata, a 5 skupština nije održana (odgođena). Od ukupnog broja održanih, na 44 skupština predstavnici DUF-a i ZIF-a prisustvovali su lično, a na 9 skupština date su punomoći predstavnicima drugih fondova, a na 2 skupštine DUF i ZIF nisu imali svojih predstavnika iz objektivnih razloga. Izvještaji sa održanih skupština su objavljeni na web stranici društva i fonda.

Na skupštini emitenta "HOTEL SANUS" d.d. Sanski Most donesena je Odluka o promjeni oblika organizovanja društva u društvo sa ograničenom odgovornošću. ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo, kao dioničar Društva "HOTEL SANUS" Sanski Most sa 8,23% ukupnog broja dionica Društva, u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, usprotivio se prijedlogu odluke Skupštine o promjeni oblika organizovanja "HOTEL SANUS" d.d. Sanski Most u društvo sa ograničenom odgovornošću te podnio u zakonskom roku zahtjev za otkup dionica koje Fond ima u društvu uz isplatu po pravičnoj tržišnoj vrijednosti. Otkup i isplata dionica do sada nisu realizovani.

Od strane ZIF-a "BONUS" i ZIF-a MI-GROUP upućen je emitentu MANN+HUMMEL BA Tešanj zajednički prijedlog odluke o isplati dividende iz dobiti za 2014. godinu u iznosu 4.083.162 KM. Skupština nije izglasala navedenu odluku.

Na redovnim skupštinama iz portfolija Fonda u posmatranom period donesene su odluke o isplati dividende kod slijedećih emitenata: BH Telecom d.d. Sarajevo, JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo, Bihaćka pivovara d.d. Bihać, IGMAN d.d. konjic i Fabrika duhana d.d. Sarajevo u ukupnom iznosu od 506.256 KM.

Izvještaji sa održanih skupština su objavljeni na web stranici društva i fonda.

Pored posjeta preduzećima u vrijeme održavanja skupština predstavnici DUF-a ŠIB-AR INVEST i ZIF-a BONUS izvršili su i dodatne posjete preduzećima u portfoliju fonda u cilju što boljeg upoznavanja sa poslovanjem društva, kao i ambijenta u kome se to poslovanje provodi.

Na osnovu prikupljenih podataka prilikom obavljenih posjeta stvorene su baze podataka na osnovu kojih se rade analize podataka emitenata iz portfolija, a u cilju pospješivanja realizacije investicijske politike fonda.

U slijedećoj tabeli prikazan je terminski plan održavanja skupština u emitentima u kojima je ZIF-a "BONUS" dioničar.



R/b	NAZIV EMITENTA	RED. SK.	% VL. ILI UDJ.	OBJAVA U NOVINAMA	DATUM ODRŽAVANJA	TERMIN	PRIJEDLOG ČL. NO I OZR	IZBOR NO I OZR	PRIJ. I PUNO MOĆ	DATA PUN. ZA UČEŠĆE NA SK.	IZVJ. SA SKUP.	PRIMJEDBA
1	Hotel Sanus d.d. S. Most	XIII	8,23	Osl. 27.12.14.	27.01.2015.	10:00			1 dan	Mirzet	DA	Odluka o promjeni oblika d.d. u d.o.o.
2	Binas Bugojno d.d.	II van.	14,88	D. Avaz, 09.01.15.	30.01.2015.	10:30			3 dana	–	–	Odgodena
3	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	XXXIV	0,50	Osl. 06.02.15.	26.02.2015.	10:00			3 dana	Bojan	DA	
4	INTESA SANPAOLO BANK DD SARAJEVO	XXXII	0,12	Osl. 10.02.15.	03.03.2015.	09:00			3 dana	Edin		
5	INTESA SANPAOLO BANK DD SARAJEVO	XXXIII	0,12	Osl. 26.02.15.	30.03.2015.	09:00			3 dana	–	–	
6	Hotel Sanus d.d. S. Most	Red.	8,23	Osl. 11.03.15.	01.04.2015.	11:00			1 dan	Mirzet	DA	Odluka o promjeni oblika d.d. u d.o.o.
7	SARAJEVO-OSIGURANJE d.d. Sarajevo	XXVIII	2,42	Avaz 17.03.15.	08.04.2015.	11:00			3 dana	Bojan	DA	
8	SOLANA DD TUZLA	XX	6,38	Osl. 28.03.15.	23.04.2015.	12:00			3 dana	Mirzet	DA	
9	GP ŽGP	XXI	7,84	Osl. 18.04.15.	14.05.2015.	12:00			3 dana	Bojan	DA	
10	IGMAN d.d. Konjic	XIX	23,28	Avaz, 28.04.15.	20.05.2015.	11:00			3 dana	Pašić Midhat Naprijed Inv.	–	Nije održana zbog nedostatka kvoruma
11	NAMJEŠTAJ DD GRADACAC	XVII	0,24	Dn. List 07.05.15.	29.05.2015.	15:00			1 dan	–	–	
12	POBJEDA TEŠANJ DD	XIII	6,35	D. Avaz, 11.05.15.	01.06.2015.	12:00			3 dana	Mirzet	DA	
13	FORTUNA DD GRAČANICA	XIV	24,26	Osl. 19.04.15.	05.06.2015.	12:00	no Mirzet A. oizr Edhem D.	NO i OZR	1 dan	Mirzet	DA	
14	GRANITMONT DD JABLANICA	Red.	0,47	D. Avaz, 20.05.15.	12.06.2015.	15:00			3 dana	Mirzet	DA	Nije održana zbog nedostatka kvoruma
15	TAPETAR DD SARAJEVO	XVII	6,48	Osl. 22.05.15.	15.06.2015.	10:00		NO	1 dan	Edhem	DA	
16	MANN +HUMMEL TEŠANJ	XVIII	4,32	D. Avaz, 14.05.15.	16.06.2015.	16:00			1 dan	Mirzet	DA	Odluka o isplati dividende po zr 2014.g.
17	Zvečevo Lasta d.d. Čapljina	XV	1,15	Dn. List, 27.05.15.	19.06.2015.	12:00			1 dan	Adam Krešić Kapital inv.	DA	
18	MPI MLIN USTIKOLINA	XIV	10,86	Osl. 22.05.15.	20.06.2015.	15:00			1 dan	Mirzet	DA	
19	UDARNIK BREZA DD	XIV	5,78	Osl. 31.05.15.	23.06.2015.	11:00			1 dan	Edin		
20	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	40	0,16	Osl. 30.05.15.	25.06.2015.	10:00			3 dana	Bojan	DA	Odluka o isplati dividende po zr 2014.g.
21	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	XXXV	0,50	Osl. 04.06.15.	25.06.2015.	10:00			3 dana	Edin		Odluka o isplati dividende po zr 2014.g.
22	LJEČILIŠTE SLANA BANJA DD TUZLA	XIII	9,02	Osl. 05.06.15.	25.06.2015.	12:00		NO i OZR	3 dana	Mirzet	DA	
23	ŠUMARSTVO PRENJ KONJIC DD	XIV	23,76	Osl. 03.06.15.	26.06.2015.	11:00	no Dženan P. oizr Mirzet A.	NO i OZR	1 dan	Mirzet	DA	
24	VINARIJA ČITLUK DD	Red.	2,80	Osl. 05.06.15.	26.06.2015.	12:00			3 dana	Hypo Alpe Dragan K.		
25	DD SVJETLOST SARS SARAJEVO	XVIII	9,55	D. Avaz, 06.06.15.	26.06.2015.	13:00			1 dan	Bojan	DA	
26	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	XX	6,76	Osl. 04.06.15.	26.06.2015.	12:00		NO i OZR	2 dana	Euroinv. Esad O.	DA	
27	BIHAČKA PIVOVARA DD	XXV	7,69	Osl. 05.06.15.	26.06.2015.	13:00			3 dana	MIG Mirzeta DŽ.	DA	Odluka o isplati dividende po zr 2014.g.
28	MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	XX	1,73	Osl. 06.06.15.	29.06.2015.	10:00			1 dan	Edin		
29	HIDROGRADNJA DD SARJEVO	XIX	2,69	Osl. 08.06.15.	29.06.2015.	12:00			3 dana	Bojan	DA	
30	BITUMENKA DD SARAJEVO	XXII	2,87	Osl. 09.06.15.	30.06.2015.	12:00			1 dan	Edin		
31	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	XV	0,47	Osl. 15.06.15.	06.07.2015.	09:00			3 dana	Edin		
32	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	XVII	5,49	Osl. 17.06.15.	08.07.2015.	12:00			1 dan	Edin		
33	Duhan d.d. Gradacac	Red.	7,23	Osl. 20.06.15.	13.07.2015.	11:00			3 dana	Mirzet	DA	
34	IGMAN d.d. Konjic	XIX	23,28	Avaz, 20.06.15.	13.07.2015.	11:00			3 dana	Mig Midhat Pašić	DA	Odluka o isplati dividende po zr 2014.g.
35	BOSANAC ORAŠJE DD	Red.	3,40	Osl. 23.06.15.	13.07.2015.	12:00			3 dana	MIG Aladžuz		
36	HEPOK MOSTAR d.d.	IX	0,43	Avaz, 20.06.15.	14.07.2015.	10:00			1 dan	Edin		
37	METALNO ZENICA DD	XVIII	11,16	Osl. 24.06.15.	14.07.2015.	12:00			3 dana	Mirzet	DA	
38	FABRIKA DUHANA DD SARAJEVO	XX	1,50	D. Avaz, 24.06.15.	15.07.2015.	12:00			3 dana	Edin		Odluka o isplati dividende po zr 2013.g.
39	Binas Bugojno d.d.	XIV	14,88	D. Avaz, 08.07.15.	30.07.2015.	12:00			3 dana	Mirzet	DA	
40	KONF. BORAC TRAVNIK	Red.	11,86	D. Avaz, 07.07.15.	30.07.2015.	11:00		NO	3 dana	Edin	DA	
41	ŠUMARSTVO PRENJ KONJIC DD	XV	23,76	Osl. 09.07.15.	31.07.2015.	11:00			1 dan	Mirzet	DA	
42	GRANITMONT DD JABLANICA	XVII	0,47	D. Avaz, 03.08.15.	24.08.2015.	14:00			3 dana	Mig Midhat Pašić	DA	
43	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	XXXVI	0,50	Osl. 05.08.15.	26.08.2015.	10:00			3 dana	Dženan		
44	IGMAN d.d. Konjic	XX	23,28	Avaz, 21.08.15.	14.09.2015.	11:00	NO Sead Selman	NO	3 dana	–	–	Odgodena
45	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	41	0,16	Osl. 01.09.15.	21.09.2015.	10:00	NO Eldin Nedžad Hadžiselimović	NO	3 dana	Mirzet	DA	





46	IGMAN d.d. Konjic	XX	23,28	Avaz, 17.09.15.	09.10.2015.	11:00	NO Sead Selman	NO	3 dana	Edin		
47	UDARNIK BREZA DD	XV	5,78	Osl. 30.09.15.	21.10.2015.	11:00		NO	1 dan	Mirzet	DA	
48	FABRIKA DUHANA DD SARAJEVO	XXI	1,50	D. Avaz, 07.10.15.	28.10.2015.	12:00			3 dana	Bojan	DA	Odluka o isplati dividende po zr 2014.g.
49	METALNO ZENICA DD	XIX	11,16	Osl. 08.10.15.	28.10.2015.	12:00		NO i OZR	3 dana	Edin		
50	ASFALTGRADNJA D.O.O. VISOKO	Red.	0,15	Dopis br.0528-89/15 od 26.11.15.	12.12.2015.	10:00		OZR	3 dana	Mig Sabahudin Aladuz	DA	
51	INGRAM DD SREBRENİK	XXI	1,65	Osl. 23.11.15.	14.12.2015.	11:00		1 čl. NO i OZR	3 dana	Mirzet	DA	
52	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	42	0,16	Osl. 30.11.15.	21.12.2015.	10:00		NO	3 dana	–	–	OTKAZANA
53	KONF. BORAC TRAVNIK	Red.	11,86	Osl. 01.12.15.	22.12.2015.	11:00		NO	3 dana	Mirzet	DA	
54	HEPOK MOSTAR d.d.	X	0,43	Avaz, 04.12.15.	25.12.2015.	13:00		NO	3 dan	Edin		
55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	XVIII	5,49	Osl. 05.12.15.	28.12.2015.	12:00			1 dan	Edin		
56	ŠUMARSTVO SN DD MOSTAR	XIII	25,00	Osl. 04.12.15.	29.12.2015.	11:00			1 dan	Mirzet	DA	
57	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	37	0,50	Avaz, 07.12.15.	29.12.2015.	10:00		NO	3 dana	Bojan		
58	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	XV	0,47	Avaz, 10.12.15.	31.12.2015.	09:00		NO i OZR	3 dana	Mirzet	DA	

### 3. TRANSAKCIJE

Provođenje Investicijske politike ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo odvijalo se u skladu sa važećim zakonima, pravilnicima, prospektom i ostalim aktima koji regulišu ovu oblast.

U toku 2015. godine realizovane su transakcije koje su zavisile od trenutnih tržišnih prilika na berzama.

#### • KUPOVNE TRANSAKCIJE – INVESTIRANJE

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

R.b.	Emitenti	Klasa	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Ukupna vrijednost KM
1.	SVJETLOSTKOMERC d.d. Sarajevo	redovna	442	442,18	195.442,00
2.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	redovna	3.200	17,45	55.845,00
<b>UKUPNO:</b>		<b>redovna</b>			<b>251.287,00</b>

Navedena kupovina obavljena je putem profesionalne posredničko-brokerske kuće kojoj je prethodila analiza opravdanosti kupovine, koju je sačinilo Društvo.



## • **PRODAJNE TRANSAKCIJE – DEZINVESTIRANJE**

Za račun Fonda Društvo je u izvještajnom periodu prodalo dionice kako slijedi:

R.b.	Emitenti	Klasa	Broj dionica/udjela	Prodajna cijena	Ukupna vrijednost u km
1.	BH Telecom d.d. Sarajevo	redovna	7.000	20,00	140.000,00
2.	Enker d.d. Tešanj	redovna	30.731	5,50	169.021,00
3.	Intesa Sanpaolo banka d.d. BiH	redovna	527	130,00	68.510,00
4.	POBJEDA d.d. Tešanj	redovna	29.793	10,00	297.930,00
5.	MANN+HUMMEL BA d.d. Tešanj	redovna	23.549	30,00	706.470,00
<b>UKUPNO:</b>		<b>redovna</b>			<b>1.381.931,00</b>

Prodaje su realizovane u skladu sa investicijskom politikom fonda za 2015. godinu, te u skladu sa odlukama Nadzornog odbora Društva i Nadzornog odbora Fonda.

Primjenom odredbi novog Zakona o investicijskim fondovima u pogledu ograničenja ulaganja od 01.01.2009.godine vrijednosni papiri jednog emitenta ne mogu činiti više od 15% imovine ZIF-a, dok ZIF u svojoj imovini ne može posjedovati više od 25% ukupno emitiranih vrijednosnih papira jednog emitenta i s njim povezanih osoba.

Na dan 31.12.2015.g. struktura imovine Fonda ne zadovoljava Zakonom propisana ograničenja ulaganja, tako da se na prekoračeni dio učešća u imovini emitenta ne obračunava upravljačku proviziju Društvu, i to:

Rb	Emitent	Fer vrijednost prekoračenja	Način vrednovanja	Procenat prekoračenja u investiranju
1.	DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf	610.576,91	Tržišna cijena	-12,66%
2.	Granit dd Jablanica	9.928,52	Procjena	-14,96%
3.	Gradska pekara dd Konjic	7.408,07	Procjena	-14,97%
4.	Igman dd Konjic	7.727.321,02	Procjena	-29,63%
5.	Soko helikopteri dd Mostar	339.046,40	Procjena	-13,70%
6.	Urbaniz., proj. i inž. dd Bugojno	39.492,26	Procjena	-14,85%
<b>UKUPNO:</b>		<b>8.733.773,18</b>		



Uprava Društva će u narednom periodu nastojati da u najboljem interesu dioničara Fonda ima usklađenu strukturu imovine Fonda i obezbijedi poštivanje Zakona o investicijskim fondovima i važećim pravilnicima.

Fond je u periodu I-XII. 2015.g. ostvario sredstva ulaganjem po osnovu isplate dividendi od društava u kojima ima dionice u iznosu od **567.766 KM**.

Prilivi od ulaganja po osnovu isplate dividendi ostvaren je za 12 mjeseci od sljedećih društava:

Naziv	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM DD	BHTSR	103.215	0,00	3,69
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	FDSSR	19.221	2,90	55.740,90
BH TELECOM DD	BHTSR	103.215	1,24	127.821,46
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	150.704	0,08	12.233,39
BIHAČKA PIVOVARA d.d. BIHAĆ	BIPVR	195.869	0,22	42.322,95
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	134.815	2,10	283.111,50
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	150.704	0,00	398,99
FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	FDSSR	19.221	2,10	40.364,10
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	23.076	0,25	5.769,00
<b>UKUPNO:</b>				<b>567.765,98</b>

### • **Portfolio Fonda na dan 31.12.2015.g.**

Nakon realizovanih kupoprodajnih transakcija za period 01.01. - 31.12.2015.godine putem Sarajevske berze, portfolio Fonda na dan 31.12.2015. godine čine 73 društva, od čega se 63 društava nalazi u bilansnoj evidenciji, a 10 društava u izvanbilansnoj evidenciji (na osnovu Odluke o isknjižavanju neutrošenih privatizacijskih certifikata i ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u društvima sa ograničenom odgovornošću u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima čl. 75.).

Na kontima vanbilansne evidencije Fond evidentira ulaganja u društva ograničene odgovornosti, ulaganja u društva u kojima nije održana osnivačka Skupština i certifikate. Pored certifikata na kontima vanbilansne evidencije Fond evidentira i ulaganja u društva ograničene odgovornosti, i ulaganja u društva u kojima nije održana osnivačka Skupština. Vanbilansna evidencija na dan 31.12.2015.godine iznosila je 13.461.424,77KM.

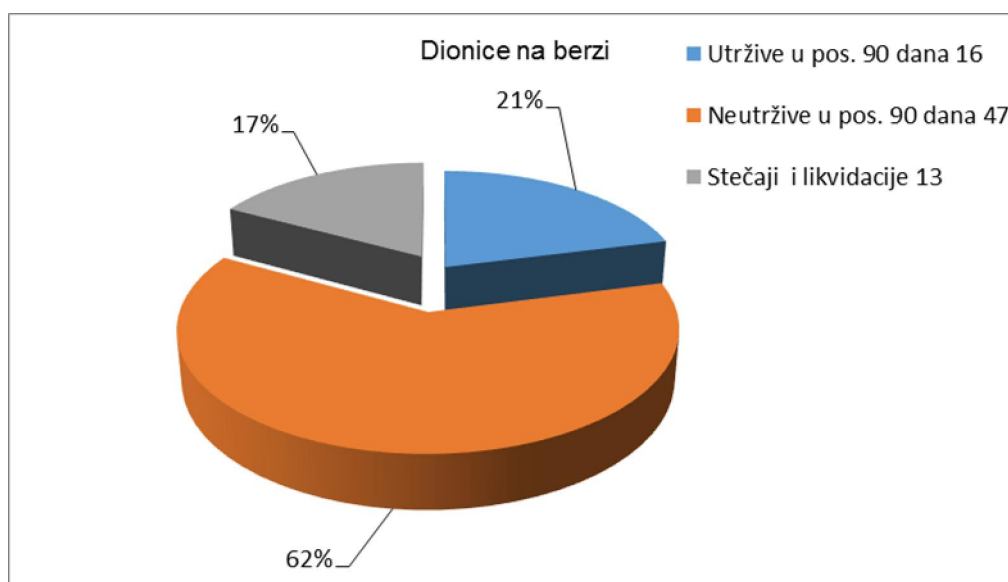


Pregled stanja u vanbilansnoj evidenciji dat je u sljedećoj tabeli:

Redni broj	Naziv emitenta	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća
1.	Neurošeni certifikati	5.885.095,24	43,72
2.	JKP Komunalac Tuzla	4.053.630,56	30,11
3.	JP Rad Lukavac	3.088.602,48	22,94
4.	Kokaprodukt doo Gračanica	275.469,61	2,05
5.	Hotel Sanus doo Sanski Most	126.242,00	0,94
6.	Staklenici doo Čapljina	17.374,48	0,13
7.	Asfaltgradnja doo Visoko	14.790,02	0,11
8.	JP Željeznice doo F BiH	220,38	0,00
9.	Energoinvest TMP doo Sarajevo	0,00	0,00
10.	Gradska pekara doo Novi Travnik	0,00	0,00
11.	Elektroterma Breza	0,00	0,00

Od 63 Društva iz bilansne evidencije sa 16 se trgovalo u posljednjih 90 dana, a za ostalih 47 nije bilo trgovine na Sarajevskoj berzi. Iskazano vrijedonosno, aktivno trgovani dio portfolia na dan 31.12.2015.g. iznosio je 8.650.918,11 KM odnosno 31,65 % ukupne vrijednosti portfolia, a vrijednost dionica koje se vrednuju po procjeni iznosi 18.680.562,69 odnosno 68,35 % ukupne vrijednosti portfolia.

#### Dionice na berzi





**Portfolio Zatvorenog investicijskog fonda "BONUS" d.d. Sarajevo na dan  
31.12.2015.godine**

Obrazac 2

Rb	Naziv Emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno Nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno Fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u Imovini fonda
1	APRO Florami dd Mostar	21.578	2.157.800,00	0,00	20,850727 %	0,000000 %
2	BH TELECOM DD	103.215	1.032.150,00	1.888.834,50	0,162653 %	7,246276 %
3	BIHAČKA PIVOVARA d.d. BIHAĆ	195.869	1.958.690,00	1.707.977,68	7,695109 %	6,552442 %
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	20.498	204.980,00	126.472,66	2,866945 %	0,485196 %
5	BOSANAC DD ORAŠJE	2.379	237.900,00	23.790,00	3,400077 %	0,091267 %
6	DUBRAVA D.D. CAZIN	10.411	1.041.100,00	449.859,31	8,510795 %	1,725829 %
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	2.951	36.887,50	0,00	8,533835 %	0,000000 %
8	DUHAN DD GRADAČAC	2.723	272.300,00	149.438,24	7,228372 %	0,573301 %
9	DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf	41.849	523.112,50	610.576,91	21,321941 %	2,342402 %
10	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	12.365	123.650,00	0,00	4,016906 %	0,000000 %
11	ENERGOINVEST COMET DD SARAJEVO	23.287	291.087,50	0,00	13,955258 %	0,000000 %
12	FABRIKA DUHANA DD MOSTAR	2.598	121.768,26	0,00	1,173574 %	0,000000 %
13	FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD SARAJEVO	19.221	1.922.100,00	917.412,56	1,499635 %	3,519538 %
14	FORTUNA DD GRAČANICA	25.237	1.539.457,00	0,00	24,267746 %	0,000000 %
15	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	4.855	60.687,50	0,00	5,494692 %	0,000000 %
16	GRANITMONT DD JABLANICA	826	12.224,80	9.928,52	0,478109 %	0,038090 %
17	GRADSKA PEKARA KONJIC DD KONJIC	713	13.618,30	7.408,07	3,329908 %	0,028420 %
18	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	4.235	423.500,00	0,00	3,688157 %	0,000000 %
19	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	152.221	1.902.762,50	152.221,00	2,690015 %	0,583977 %
20	HEPOK DD MOSTAR	10.240	110.592,00	27.115,52	0,430483 %	0,104025 %
21	HUT ADUNA DD BIHAĆ	9.073	816.570,00	27.219,00	4,695927 %	0,104422 %
22	IGMAN DD KONJIC	134.815	2.422.625,55	11.638.578,95	23,287891 %	44,649945 %
23	INGRAM D.D. SREBRENİK	23.076	415.368,00	275.758,20	1,653376 %	1,057912 %
24	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	153.904	10.927.184,00	2.709.818,51	0,507024 %	10,395878 %
25	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	56.813	2.028.224,10	0,00	11,867466 %	0,000000 %
26	KRAINAPUTEVI DD BIHAĆ	40.615	483.318,50	0,00	8,427677 %	0,000000 %
27	KTK VISOKO DD VISOKO	5.698	71.225,00	0,00	0,068542 %	0,000000 %
28	LJEČILIŠTE SLANA BANJA DD TUZLA	26.658	466.515,00	444.922,02	9,020282 %	1,706887 %
29	METALNO DD ZENICA	107.880	2.017.356,00	933.162,00	11,160885 %	3,579959 %
30	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	2.741	30.699,20	13.842,05	1,728672 %	0,053103 %
31	MPI MLIN DD USTIKOLINA	24.251	538.372,20	322.295,79	10,858624 %	1,236447 %
32	NAMJEŠTAJ DD GRADAČAC	115	7.383,00	0,00	0,237598 %	0,000000 %
33	NOVITET DD BOS PETROVAC	59.596	595.960,00	0,00	10,449957 %	0,000000 %
34	GRAPEK DD KAKANJ	1.984	19.840,00	0,00	6,450564 %	0,000000 %
35	RAD DD CAZIN	69.382	1.110.112,00	0,00	6,845498 %	0,000000 %
36	RUDARSKI INSTITUT DD TUZLA	1.869	186.900,00	119.373,03	6,767816 %	0,457960 %
37	SVJETLOST-SARS DD SARAJEVO	10.653	532.650,00	424.735,11	9,558632 %	1,629443 %
38	SOKO HELIKOPTERI DD MOSTAR	49.280	492.800,00	339.046,40	8,935614 %	1,300709 %
39	SEHA-SANA d.d. Sanski Most	8.581	858.100,00	0,00	5,919442 %	0,000000 %
40	Šumarstvo srednje neretvansko d.d. Mostar	1.850	26.566,00	74.869,50	24,989869 %	0,287227 %
41	Šume Tuzlanskog kantona d.d. Kladanj	2.088	104.400,00	25.056,00	4,230660 %	0,096124 %



42	SOLANA DD TUZLA	32.338	2.270.127,60	916.413,65	6,387387 %	3,515706 %
43	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	112.232	1.122.320,00	707.061,60	2,421594 %	2,712553 %
44	ŠIPAD-ERC d.d. Sarajevo	8.276	103.450,00	53.876,76	9,256753 %	0,206691 %
45	SARAJEVSKA PIVARA DD SARAJEVO	9.871	148.065,00	33.660,11	0,468730 %	0,129133 %
46	Šumarstvo Prenj DD Konjic	68.386	683.860,00	362.445,80	23,767421 %	1,390478 %
47	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	48.903	611.287,50	390.734,97	5,490814 %	1,499006 %
48	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	442	361.114,00	211.766,84	2,611367 %	0,812417 %
49	TVORNIKA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	14.203	186.059,30	0,00	11,906279 %	0,000000 %
50	TVORNIKA KONFEKCIJE BORAC DD ZENICA	28.407	340.884,00	0,00	11,867699 %	0,000000 %
51	TAPETAR DD SARAJEVO	925	10.175,00	14.652,00	6,480768 %	0,056211 %
52	TVORNIKA ŽIČANIH PROIZVODA DD CAZIN	124.450	1.244.500,00	0,00	15,008750 %	0,000000 %
53	BINAS DD BUGOJNO	53.017	1.529.010,28	708.837,29	14,881255 %	2,719365 %
54	BUPLAST DD BUGOJNO	17.328	280.713,60	0,00	12,233487 %	0,000000 %
55	UDARNIK DD BREZA	20.232	295.387,20	197.262,00	5,784852 %	0,756771 %
56	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA DD SARAJEVO	2.276	31.864,00	0,00	4,668622 %	0,000000 %
57	UNEVIT DD KONJIC	10.214	127.675,00	109.494,08	2,811698 %	0,420060 %
58	URBANIZAM PROJ. I INŽ. DD BUGOJNO	3.914	43.445,40	39.492,26	13,562024 %	0,151507 %
59	Vinarija Citluk dd Citluk	1.715	171.500,00	27.440,00	2,799177 %	0,105270 %
60	GP ŽGP DD SARAJEVO	136.301	1.703.762,50	96.773,71	7,842793 %	0,371260 %
61	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ u stečaju	5.514	551.400,00	0,00	2,928664 %	0,000000 %
62	ŽITOPROMET DD MOSTAR	15.796	197.450,00	0,00	1,607132 %	0,000000 %
63	ZVEČEVO- LASTA DD ČAPLJINA	5.734	74.542,00	41.858,20	1,155401 %	0,160584 %

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2015.godine iznosila je **26.066.278 KM** i manja je u odnosu na isti obračunski period prošle godine za 8.187.437 KM odnosno manja je za 23,90 %.

#### 4. NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

##### • *Kretanje prosječne neto vrijednosti imovine Fonda*

Analizirajući kretanje neto vrijednosti imovine Fonda primjetno je da je tokom perioda januar – decembar 2015. došlo do smanjenja ukupne neto vrijednosti imovine Fonda u odnosu na dan 31.12.2014. godine za iznos od **8.187.437 KM**. Neto vrijednost imovine Fonda na kraju obračunskog perioda je iznosila **26.066.278 KM**, što je u odnosu na iznos imovine na početku obračunskog perioda od **34.253.715 KM** manje za 23,90%.

Smanjenje vrijednosti je najvećim dijelom rezultat izvršenih procjena u skladu sa Pravilnikom o vrijednosti i obračunu imovine Fonda i smanjenja tržišne vrijednosti dionica utrživog dijela portfolia Fonda.

U prilogu se nalaze podaci o imovini Fonda koja je najznačajnije uticala na promjenu NVI fonda na dan 31.12.2015. godine u odnosu na početak godine.



Rb	Naziv Emitenta	Promjena fer vrijednosti 31.12.2015.	Način vrednovanja
1.	IGMAN DD KONJIC	-6.144.867,70	Procjena
2.	HUT ADUNA DD BIHAĆ	-699.074,65	Tržišna cijena
3.	Šume Tuzlanskog kantona d.d. Kladanj	-377.740,08	Tržišna cijena
4.	BH TELECOM DD	-337.508,50	Tržišna cijena
5.	Šumarstvo Prenj DD Konjic	-318.678,76	Procjena
6.	METALNO DD ZENICA	-298.827,60	Procjena
7.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	-295.219,25	Tržišna cijena
8.	POBJEDA DD TEŠANJ	-268.137,00	Prodaja
9.	MANN+HUMMEL BA d.d. Tešanj	-259.274,49	Prodaja
10.	BOSANAC DD ORAŠJE	-217.916,40	Tržišna cijena
11.	SARAJEVO-OSIGURANJE DD SARAJEVO	89.785,60	Tržišna cijena
12.	FABRIKA DUHANA SARAJEVO DD	100.520,06	Tržišna cijena
13.	SOLANA DD TUZLA	188.808,65	Tržišna cijena
14.	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	211.766,84	Tržišna cijena
15.	DI Janj Holding d.d. Donji Vakuf u likvidaciji	610.576,91	Tržišna cijena

Naredna tabela sadrži pregled prosječne vrijednosti neto imovine ZIF BONUS dd Sarajevo u proteklih 5 godina. Pregled je sačinjen na osnovu izvještaja banke depozitara za svaku prikazanu godinu.

#### Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda po godinama:

Godina	Prosječna neto vrijednost imovine Fonda	Prosječna neto vrijednost po dionici
2011.	27.482.694	8,29
2012.	24.436.944	7,37
2013.	23.483.688	7,08
2014.	22.552.355	6,80
2015.	36.133.570	10,90

#### • Vrijednost dionica ZIF-a "BONUS"

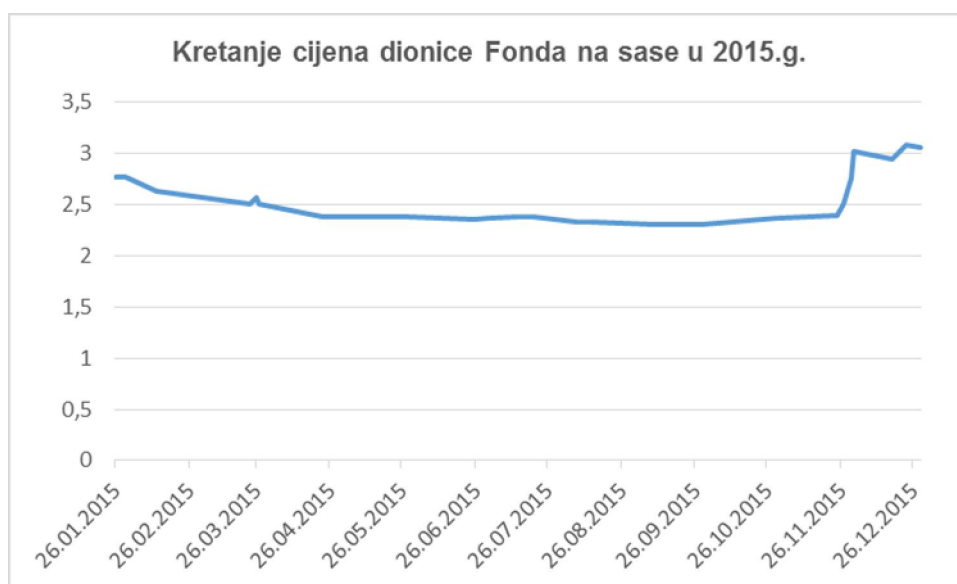
Na Kotaciji fondova, promet ostvaren u ovoj godini iznosio je 22.520.720,82 KM ili 6,18% od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet na Kotaciji fondova ostvaren je dionicama emitenta ZIF "Herbos fond" d.d. Mostaru iznosu od 6.275.843,13 KM, uz godišnji pad kursa od 20,00%.





Na drugom mjestu po prometu nalazi se ZIF "Prof Plus" d.d. Sarajevo sa ostvarenim prometom od 5.746.059,50 KM i porastom vrijednosti dionica od 20,28%. Dionicama emitenta ZIF "MI Group" d.d. Sarajevo, koje su u ovoj godini doživjele porast vrijednosti od 1,95%, trgovano je u obimu od 3.866.817,73 KM. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno 5.580.059 dionica.

Najviša cijena dionice ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo iznosila je 3,08 KM, dok je najniža iznosila 2,30 KM. Vrijednost prometa dionicama ZIF Bonus dd Sarajevo je tokom ovog perioda iznosila 1.787.129 KM sa ukupno prometovanih 664.616 dionica, pri čemu je prosječna cijena bila 2,69 KM po dionici.



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

	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
Dionica/Udio fonda	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	7,86	6,35	6,35	6,54	6,98
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	10,91	10,33	8,17	8,17	8,76
Najniža cijena	2,94	2,34	2,34	2,91	3,10
Najviša cijena	3,08	3,48	3,48	4,19	5,54
Prosječna cijena	3,02	2,63	2,62	3,23	4,38





**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.2015 - 31.12.2015**

Opis	Iznos	Udio
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	421.160,05	64,35%
Naknada Registru	7.295,36	1,11%
Naknada depozitaru	20.708,65	3,16%
Naknada za reviziju	8.775,00	1,34%
Naknada za računovodstvo	20.269,27	3,10%
Naknada berzi	11.400,00	1,74%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	11.018,04	1,68%
Troškovi servisiranja dioničara	1.554,06	0,24%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	36.087,00	5,51%
Naknade i troškovi direktora fonda	74.986,34	11,46%
Ostali troškovi	41.227,66	6,30%
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>654.481,43</b>	<b>100,00%</b>
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	36.133.570,53	0,00%
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda za period (%)	0,00	1,81%

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
AW Broker doo Sarajevo	1.633.212,00	100	8.128,00	0,50
<b>Ukupno</b>	<b>1.633.212,00</b>	<b>100</b>	<b>8.128,00</b>	<b>0,50</b>



**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period  
01.01.2015 - 31.12.2015**

Opis	Tekuca godina	Prethodna godina
I. Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1. Neto imovina fonda na početku perioda	34.253.602,59	21.651.343,77
2. Broj dionica/udjela na početku perioda	3.315.526,00	3.315.526,00
3. Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	10,33	6,53
II. Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na kraju perioda		
1. Neto imovina fonda na kraju perioda	26.066.278,37	34.253.714,09
2. Broj dionica/udjela na kraju perioda	3.315.526,00	3.315.526,00
3. Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	7,86	10,33
III. Finansijski pokazatelji		
1. Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,02	0,03
2. Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3. Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4. Stopa prinosa na neto imovinu fonda	- 0,24	0,58

- Identifikacija povezanih lica sa iznosima obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda sa transakcijama**

U izvještajnom periodu nije bilo transakcija sa povezanim strankama u smislu MRS 24-Objavljivanja povezanih stranaka.

Direktor Fonda Aganović Mirzet posjeduje 144 dionice ZIF-a "Bonus" d.d. Sarajevo koje je stekao prije imenovanja na funkciju direktora. Direktor DUF-a "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo, Prevljak Dženan nema dionice ZIF-a "Bonus" d.d., kao ni izvršni direktor Šabanović Edin. Direktor Fonda i Društva, kao i izvršni Direktor Društva primaju naknade koje su regulisane Ugovorom sa Nadzornim odborom.

Nadzorni odbor u ovom periodu je egzistirao u dva izbora i to u starom (ranijem) do 12.04. 2015.godine i u novom počevši od tog datuma, izabran na mandatni period od 4 (četiri) godine.

Raniji izbor Nadzornog odbora ZIF-a Bonus dd Sarajevo je egzistirao u sastavu Tomislav Gnjidić-predsjednik, Mirsad Dazdarević-član i Robert Krajnik-član, dana 27.04.2011.g. su upisani u Registar kod Komisije za vrijednosne papire u F BiH. Nadzornom odboru, a isplaćivana im je mjesečna neto naknada na ruke u visini 1.000,00 KM (Odluka Skupštine I-69/11 od 09.06.2011.g.) koja je uvećana za predsjedniku za 20% i iznosi 1.200,00 KM.



Istekom mandata ranijem Nadzornom odboru, Odlukom Skupštine ZIF-a, izabran je novi sastav Nadzornog odbora, i to: Mirsad Dazdarević-predsjednik, Sanja Plečko-članica i Fahrudin Salihović-član, koji su upisani u Registar kod Komisije za vrijednosne papire F BiH dana 02.07.2015. godine. Odlukom Skupštine ZIF-a, broj: I-58/15 od 07.05.2015.g. utvrđena im je naknada u iznosu 700,00 KM za članove i 750,00 za predsjednika. Prateće poreze i doprinose uplaćuje ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo.

Članovi Nadzornog odbora novog izbora ne posjeduju dionice Fonda, dok je u starom izboru predsjednik Tomislav Gnjidić posjedovao 18.725 dionica Fonda.

Ostale povezane osobe Fonda u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima su revizorska kuća Expert doo Zenica koja je vršila reviziju finansijskih izvještaja za ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo za 2014.godinu, te advokat Zijad Šušić koji obavlja usluge za Fond u tri sudska spora (u ovom periodu nije bilo isplata), a ujedno je i bio član Nadzornog odbora DUF-a ŠIB-AR INVEST dd Sarajevo, u starom sazivu, zajedno sa Saškom Lašić i Uroš Gorišekom. Dana 01.10.2015. godine izabrana su dva nova člana NO Društva, Selma Tataragić i Mirsad Bjelopoljak, koji je i predsjednik, dok je Uroš Gorišek ostao kao član iz starog saziva; Članovi NO u starom i novom sazivu ne posjeduju dionice Fonda u izvještajnom periodu.

Uvidom u listu dioničara ZIF-a Bonus d.d. Sarajevo na dan 31.12.2015.godine, nismo uočili moguću povezanost ili postojanje sukoba interesa članova uže porodice Nadzornog odbora i Uprave Fonda.

- ***Izloženost fonda cjenovnom, kreditnom, tržišnom, valutnom riziku likvidnosti i drugim rizicima prisutnim u poslovanju***

Ulaganje u Investicijski fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika koji, u slučaju njihova nastupanja, mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa od ulaganja u Investicijski fond. Nezadovoljavajući ili negativni prinosi Investicijskog fonda mogu nastati kao posljedica slijedećih vrsta rizika:

- a) Rizik promjene cijene finansijskih instrumentata u koje je uložena imovina Investicijskog fonda.  
Imovina Investicijskog fonda će u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja biti uložena u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama i njihova je buduća cijena neizvjesna.
- b) Rizik promjene valutnog kursa.  
S obzirom da imovina Investicijskog fonda može biti uložena u finansijske instrumente stranih emitenata denominirane u različitim valutama, taj dio imovine će biti izložen riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na KM koja predstavlja obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje Investicijskog fonda.
- c) Rizik promjene kreditnog rejtinga emitenta vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Investicijskog fonda.

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnost da emitent vrijednosnog papira odnosno dužnik po finansijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Investicijskog fonda, ili osoba s kojom u ime i za račun Investicijskog fonda Društvo za upravljanje sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze po dospelju, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Investicijskog fonda.

d) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću pojave nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

e) Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerovatnoću da će se porezni propisi u BiH ili u zemljama gdje Investicijski fond ulaže promijeniti na način koji bi negativno uticao na prinos Investicijskog fonda.

Fond kroz provođenje aktivnosti za realizaciju Investicijske politike Fonda i kroz primjenu metodologije realizacije investicijske politike ostvaruje značajna likvidna sredstva za kupovinu likvidnih dionica.

Fond u protekloj 2015.g. nije koristio kreditna sredstva za kupovinu likvidnih dionica, nego je ta sredstva obezbijedivao na dva načina:

- Trgovanjem dionicama na uređenom tržištu kapitala,
- Iz dobiti emitenata iz portfolia Fonda.

Fond, prilikom kupovine i prodaje vrijednosnih papira, poštuje sva propisana pravila o postupcima kupoprodaje, kako bi se rizici sveli na najmanji iznos.



## 5. PREDUZEĆA IZ PORTFOLIJA ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo U KOJIM JE POKRENUT STEČAJNI/LIKVIDACIONI POSTUPAK

U dosadašnjem periodu u portfoliju Fonda pokrenuti su stečajni/likvidacioni postupci u slijedećim preduzećima:

### 1. DI „JANJ“ HOLDING“ d.d. Donji Vakuf (21,32%)

- Sl.n. F BiH br. 30/05 od dana 25.05.05.g. - objavljen oglas: Općinski sud u Travniku rješenjem br. St. 9/04 otvorio stečajni postupak dana 16.05.2005.g., **stečajni upravnik Nijaz Dervišić** (063 334 413)
- Ročište za ispitivanje prijavljenih potraživanja zakazano za 14.07.2005.g.
- Dana 07.10.2005.g. obavljen razgovor sa stečajnim upravnikom - prijavljena su potraživanja, priprema oglas za prodaju, njegova lična procjena je da će se po realizaciji prodaje podmiriti oko 50% potraživanja, a da za vlasnike neće preostati imovine.
- Dana 07.09.2006.g. obavljen razgovor sa stečajnim upravnikom – prodaja imovine u toku, prema sadašnjem stanju, procjena stečajnog upravnika je da će se sredstvima dobivenim od prodaje moći podmiriti 1/2 potraživanja, i da neće preostati nikakva imovina za vlasnike.
- Dana 22.01.2007.g. u Dnevnom avazu objavljen Oglas za Petu javnu prodaju dijela imovine DI „Janj Holding“ d.d. Donji Vakuf – u stečaju.
- Dana 12.12.2007. obavljen razgovor sa stečajnim upravnikom, koji je dao informaciju da je sva imovina Društva unovčena, ali da su sredstva nedovoljna za kompletnu isplatu povjerilaca višeg isplatnog reda (radnika sa potraživanjima za posljednjih 8 mjeseci prije otvaranja stečajnog postupka), da povjerioci općeg i nižih isplatnih redova naće biti namireni, te da vlasnicima neće preostati nikakva imovina.
- Dana 04.08.2009.g. obavljen razgovor sa stečajnim upravnikom, koji je informisao da stečajni postupak nije okončan, ali da je priveden kraju, te da se očekuje da će se firma ugasiti.
- Sl.n. F BiH, broj 86/14 od 22.10.2014.g. – Općinski sud u Travniku objavio je Oglas o zaključenju stečajnog postupka nad firmom „JANJ HOLDING“ d.d. Donji Vakuf, upisanu u sudski registar Općinskog suda u Travniku, na temelju članaka 132. Do 135. Zakona o stečaju.
- U toku stečajnog postupka u cijelosti je izmiren viši isplatni red, kao i razlučna prava razlučnih povjeritelja. Stečajni upravitelj razrješava se dužnosti stečajnog upravitelja. Ročište za zaključenje stečajnog postupka zakazuje se dana 01. decembar 2014. godine u 12 sati.
- Sl.n. F BiH, broj 33/15 od 29.04.2015.g. – Općinski sud u Travniku objavio je Oglas o zaključenju stečajnog postupka nad firmom „JANJ HOLDING“ d.d. Donji Vakuf, upisanu u sudski registar Općinskog suda u Travniku. Stečajni upravitelj Nijaz Dervišević, dipl. ecc., razrješava se dužnosti stečajnog upravitelja. Broj St 09/04.

### Postupak je u toku.

**Tržišna vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (610.577) KM.**



## 2. DOM ŠTAMPE, d.d. Zenica (4,02%)

- Sl.n. F BiH, broj 10/07 od 14.02.2007.g. – Općinski sud u Zenici objavio Oglas o otvaranju prethodnog stečajnog postupka, kojim je za privremenog stečajnog upravnika postavljen Korajlić Rasim.
- Dostavljeno rješenje Općinskog suda u Zenici, br. 043-0-St-06-000017 o postavljenju privremenog stečajnog upravnika.
- Sl.n. F BiH, broj 27/07 od 11.04.2007.g. – Općinski sud u Zenici objavio Oglas o otvaranju stečajnog postupka, koji je otvoren dana 27.03.2007.g., po prijedlogu Bojanović Gorana, v.d. direktora, stečajni upravnik Alić Izudin, zakazano ispitno ročište i izvještajno ročište za dan 10.05.2007.g.
- Sl.n. F BiH, broj 31/07 od 09.05.2007.g. – Općinski sud u Zenici objavio Oglas o imenovanju novog stečajnog upravnika – **Sunulahpašić Asim** iz Busovače, ul. Zagrebačka bb; tel.061 326 438, pomjera se zakazano ispitno i izvještajno ročište za dan 31.05.2007.g.
- Sl.n.F BiH, broj 49/07 od 18.07.2007.g. – Općinski sud u Zenici objavio Oglas o zakazivanju Skupštine povjerilaca, za dan 15.08.2007.g., na kojoj će se raspravljati o **stečajnom planu**.
- Dana 12.12.2007.g., nakon obavljenog razgovora sa stečajnim upravnikom, istom upućen pismeni zahtjev za dostavljanje pisanog izvještaja o stanju stečajnog postupka, i prognozi daljeg poslovanja društva u vezi sa stečajnim planom.
- Dana 26.12.2007.g. dostavljen dopis stečajnog upravnika, sa informacijom o dosadašnjem toku stečajnog postupka i dokument Sažetak Stečajnog plana DD „DOM ŠTAMPE“ u stečaju, kojim je predviđen nastavak poslovanja stečajnog dužnika na ekonomski održivoj osnovi, nakon isteka tri godine od dana usvajanja Stečajnog plana (15.08.2007.g.)
- Sl.n. F BiH broj 16/12 od 22.02.2012.g. – Općinski sud u Zenici objavio Oglas o zakazivanju skupštine povjerilaca za 28.03.2012.g. za razmatranje prijedloga glavne diobe, kao pripreme za glavnu diobu, zbog nemogućnosti unovčenja imovine stečajnog dužnika.
- Sl.n. F BiH broj 51/12 od 13.06.2012.g. Općinski sud u Zenici objavio Oglas o zakazivanju posebnog ispitnog ročišta u stečajnom postupku po prijavi potraživanja Porezne uprave F BiH, Kantonalni porezni ured Zenica, za dan 05.07.2012.g. (Broj 43 0 St 04902306 St).
- Sl.n. F BiH broj 100/14 od 10.12.2014.g. - Općinski sud u Zenici objavio Oglas o davanju saglasnosti na prijedlog za glavnu diobu, pa se zakazuje ročište za glavnu diobu za dan 29.12.2014. godine u 11:00 sati, sudnica broj 26/II, na koje se pozivaju povjerioci i stečajni upravnik.U stečajnom postupku su djelimično namireni troškovi stečajnog postupka, razlučni povjerioci u iznosu od 1.551.572,45 KM što u procentu iznosi 100% namirenja, te stečajni povjerioci višeg isplatnog reda u iznosu 328.708,21 KM što u procentu iznosi 100% i općeg isplatnog reda u iznosu od 2.190.076,63 KM što u procentu iznosi 22,12%, pa se ovo namirenje povjerilaca smatra glavnom diobom, te za daljnju diobu nisu predviđena nikakva sredstva.

### Postupak je u toku

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

### 3. „ŽITOPRERADA“ DD Bihać (2,93%)

- Sl.n. F BiH, broj 78/08 od dana 10.12.2008.g. – Općinski sud u Bihaću objavio da je dana 24.11.2008.g. po stečajnom sudiji Fikreti Hodžić donio Rješenje (broj 017-0-ST-08-000011) kojim se za privremenog stečajnog upravnika imenuje **Bećiragić Asim** iz Cazina, Ćoralići 462, tel. 037 538 243, koji će između ostalog utvrditi **da li postoji razlog za otvaranje stečajnog postupka**, te izvijestiti Sud u roku od 30 dana.
- Sl.n. F BiH, broj 21/09 od dana 01.04.2009.g. – Općinski sud u Bihaću objavio Oglas o otvaranju stečajnog postupku „ŽITOPRERADI“ d.d. Bihać, na dan 17.03.2009.g. Stečajni upravitelj Bećiragić Asim iz Cazina. Zakazano ispitno ročište za dan 13.05.2009.g.. Istog dana, nakon ispitnog ročišta, održat će se skupština povjerilaca na kojoj će se odlučiti o daljem toku stečajnog postupka (izvještajno ročište).
- Sl.n. F BiH broj 25/11 od dana 11.05.2011.g. – Općinski sud u Bihaću objavio Oglas o sazivanju Skupštine povjerilaca za dan 27.05.2011.g.

#### Postupak je u toku

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

### 4. „GRANIT JABLANICA“ d.d. Sarajevo - „GRANIT“ d.d. Jablanica (3,68%)

- Sl.n. F BiH, broj 5/10 od 03.02.2010.g. – Općinski sud u Sarajevu po prijedlogu „GRANIT JABLANICA“ d.d. Sarajevo da se nad njim otvori stečajni postupak, objavio Oglas o otvaranju stečajnog postupka nad imovinom „GRANIT JABLANICA“ d.d. Sarajevo i za stečajnog upravitelja imenovan **Biber Refik** iz Sarajeva.
- Sl.n. F BiH, broj 32/10 od 01.06.2010.g. Općinski sud u Sarajevu dana 18.05.2010.g. van ročišta donio Rješenje o razrješenju stečajnog upravnika, Biber Refika, i imenovanju novog stečajnog upravnika, **Abdulaziza Mahmutovića** iz Sarajeva, Hamdije Ćemerlića 21, tel. 033 524 659.
- Sl.n. F BiH, broj 49/10 od 11.08.2010.g. Općinski sud u Sarajevu objavio da se Rješenjem broj 065-0-Reg-09-002045 od 17.06.2010.g. (*pretpostavljamo da je pogrešan broj Rješenja, tj. da bi trebao biti: Reg-10-1695- primjedba DUF-a*) briše upis promjena u Registru poslovnih subjekata Općinskog suda u Sarajevu, te promjena naziva Društva, sjedišta Društva i smanjenja broja lica ovlaštenih za zastupanje (brisanje izvršnih direktora) Društva za eksploataciju i obradu ukrasnih granita i mermera „Granit“ d.d. Jablanica, Željeznička 15, Jablanica, odobren Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-09-002045 od 29.9.2009.  
Shodno stavu 1. Izreke ovog Rješenja, ostaje na snazi Rješenje broj: Tt-0-646/06 od 1.2.2007. godine Općinskog suda u Mostaru, kao i prethodni upisi. Postupak po prijavi predlagatelja od 14.07.2009. godine nastaviće se po sticanju uslova iz Rješenja ovog Suda broj 065-0-Reg-1695 od 7.6.2010.g  
Broj predmeta: RegZ-2988/2010 od 17. juna 2010.g., Sarajevo.
- Sl.n. F BiH, broj 81/10 od 08.12.2010.g. – Općinski sud u Sarajevu po stečajnom sudiji Zaimović Hakiji, a na osnovu zahtjeva stečajnog upravnika





Mahmutović Abdulaziza, donio Rješenje, kojim se usklađuje Rješenje Općinskog suda u Sarajevu broj 65 0 St 115069 09 St od 27.01.2010.g. sa promjenama u Registru suda, tako što se mijenja naziv i sjedište stečajnog dužnika – umjesto „GRANIT JABLANICA“ d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1 B6/08 treba da stoji „GRANIT“ d.d. Jablanica, Željeznička 15.

- Sl.n. F BiH, broj 6/11 od 09.02.2011.g. – Općinski sud u Sarajevu, stečajni sudija Zajmović Hakija, na prijedlog stečajnog upravnika, donio rješenje kojim se zakazuje Skupština povjerilaca za dan 23.02.2011.g. sa Dnevним redom: 1. Obavještenje Skupštine o svim okolnostima koje se odnose na stečajni postupak nad stečajnim dužnikom Društvo za eksploataciju i obradu ukrasnih granita i mermera „GRANIT“ d.d. Jablanica, u stečaju, Željeznička 15.
- Sl.n. F BiH, broj 46/11 od 27.07.2011.g.- objavljeno Rješenje broj 065-0-RegZ-11-003513 od 29.06.2011.g., koje glasi: „Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu 065-0-Reg-09-002045 od 15.10.2010.g. briše se promjena u Registru poslovnih subjekata Općinskog suda u Sarajevu, i to: Promjena naziva društva, sjedišta društva i smanjenja broja lica ovlaštenih za zastupanje (brisanje izvršnih direktora) Društva za eksploataciju i obradu ukrasnih granita i mermera „GRANIT“ DD Jablanica, Željeznička 15, Jablanica, odobren Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj '65-0-Reg-09-002045 od 29.09.2009.g. Shodno stavu 1. izreke ovog Rješenja ostaje na snazi Rješenje broj Tt-0-646/06 od 01.02.2007.g. Općinskog suda u Mostaru kao i prethodni upisi. Postupak po prijavi predlagatelja od 14.07.2009.g. nastaviće se po sticanju uslova iz Rješenja ovog Suda broj 065-0-Reg-10-001695 od 07.06.2010.g.“
- Sl.n. F BiH br. 29/12 od 04.04.2012.g., rješavajući po zahtjevu stečajnog upravnika Mahmutović Abdulaziza donio Oglas – razrješava se stečajni upravnik Mahmutović Abdulaziz, a za novog stečajnog upravnika imenuje se **Sabljić Velija**, iz Sarajeva, Aleja lipa br. 5., kojem se između ostalog nalaže da izvrši detaljan popis imovine stečajnog dužnika.
- Sl.n. F BiH br. 44/12 od 23.05.2012.g. Općinski sud u Sarajevu, objavio Rješenje (doneseno 07.05.2012.g.) o zakazivanju ispitnog ročišta za dan 13.06.2012.g. Na istom ročištu će povjerioci biti obavješteni o terminu održavanja Skupštine povjerilaca (izvještajno ročište).
- Sl.n. F BiH br. 88/12 od 17.10.2012.g. Općinski sud u Sarajevu donio Rješenje kojim se zakazuje prvo posebno ispitno ročište za ispitivanje prijava potraživanja, zakazano za 01.11.2012.g.
- Sl.n. F BiH broj 8/13 od 30.01.2013.g. Općinski sud u Sarajevu objavio Oglas o zakazivanju drugog posebnog ispitnog ročišta radi ispitivanja prijava potraživanja za dan 20.02.2013.g.
- Sl.n. F BiH broj 37/13 od 15.05.2013.g. donio Oglas o smjenjivanju sa dužnosti stečajnog upravnika Sabljić Velije, sa danom 30.04.2013.g. **Novi stečajni upravnik je Šarić Abid.**
- Zakazuje se skupština povjerilaca za 12.06.2013.g. Obavijestiće se stečajni povjerioci o nacrtu plana reorganizacije, sačinjenom od strane dosadašnjeg stečajnog upravitelja Sabljić Velije. Broj 65 0 St 115060 10 St 2.

### **Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**





## 5. „NOVITET“ DD Bosanski Petrovac (10,45%)

- Sl.n. F BiH broj 68/10 od 20.10.2010.g. – Općinski sud u Bihaću, po stečajnom sudiji Fikreti Hadžić objavio Oglas o imenovanju privremenog stečajnog upravnika – Redžić Hasan iz Bihaća, sa nabrojanim dužnostima privremenog stečajnog upravnika, između ostalog da utvrdi da li postoji razlog za otvaranje stečajnog postupka. Broj: 17 0 St 006130 09 St od 01.10.2010.g.
- Sl.n. F BiH broj 65/11 od 05.10.2011.g. – Općinski sud u Bihaću dana 20.09.2011.g. donio je Oglas o otvaranju stečajnog postupka nad imovinom NOVITET DD Bosanski Petrovac. Za dan 09.12.2011.g. zakazano ročište za ispitivanje prijava potraživanja, te nakon ročišta održaće se Skupština povjerilaca.
- Sl.n. F BiH broj 68/13 od 04.09.2013.g. - Općinski sud u Bihaću dana 19.08.2013.g. donio je Oglas o zaključenju stečajnog postupka otvorenog rješenjem ovog Suda dana 20.09.2011. godine, nad imovinom stečajnog dužnika NOVITET DD Bosanski Petrovac, zbog nedostatka stečajne mase. Obavještavaju se stečajni dužnik, stečajni upravitelj i članovi Odbora povjerilaca da pravne posljedice zaključenja stečajnog postupka nastupaju osam dana nakon objavljivanja ovog Rješenja u Sl.n. F BiH.

### Postupak je u toku

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

## 6. KOKAPRODUKT“ d.o.o. Gračanica (3,30%)

- Sl.n. F BiH broj 22/11 od 20.04.2011.g. Općinski sud u Tuzli objavio Rješenje o pokretanju prethodnog postupka radi utvrđivanja uslova za otvaranje stečajnog postupka. Privremeni stečajni upravitelj Muratović Hamdija iz Gračanice, Hazima Vikala 2. Broj: 32 0 St 038607 10 St od 04.04.2011.g.
- Sl.n. F BiH broj 82/11 od 07.12.2011.g. Općinski sud u Tuzli donio je Rješenje o otvaranju stečajnog postupka nad dužnikom KOKA PRODUKT doo Gračanica sa danom 29.11.2011.g. Stečajni upravitelj Muratović Hamdija. Zakazuje se ročište za ispitivanje potraživanja i skupština povjerilaca (izvještajno ročište) na kojoj će se odlučiti o daljem toku stečajnog postupka, za dan 21.02.2012.g.
- Sl.n. F BiH, broj 102/13 od 25.12.2013.g. Općinski sud u Tuzli donio je Rješenje o zakazivanju prvog ispitnog ročišta, kao i Rješenje o zakazivanju izvještajnog ročišta. Prvo ispitno ročište se zakazuje za dan srijeda, 22.01.2014. u 11,00 sati, u prostorijama Općinskog suda u Tuzli, u sudnici br. 29, I sprat. Na ispitnom ročištu raspravljat će se prijave potraživanja podnesene do 10.12.2013. godine. Izvještajno ročište ( Skupština povjerilaca ) se zakazuje za dan srijeda, 22.01.2014. u 12,00 sati, u prostorijama Općinskog suda u Tuzli, u sudnici br. 29, I sprat.



Na izvještajnom ročištu razmatrat će se izvještaj stečajnog upravnika o ekonomsko---finansijskom stanju stečajnog dužnika, imovini koja čini stečajnu masu i obavezama stečajne mase.

### **Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi 275.469,61 KM.**

#### **7. UNIONINVEST- HIDROTEHNIKA d.d. Sarajevo (4,67%)**

- Sl.n. F BiH broj 23/11 od 05.05.2011.g. Općinski sud u Sarajevu objavio Oglas – provešće se likvidacioni postupak nad pravnim licem, likvidator Alečković Senad iz Sarajeva, B. Mutevelića 59., koji će likvidacionom sudiji predložiti popis imovine i obaveza. Pozivaju se povjerioci da prijave potraživanja.
- Broj: 65 0 L 190877 11 L od 25.05.2011.g.

### **Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

#### **8. „KRAJINAPUTEVI“ D.D. Bihać (8,43%)**

- Sl.n. F BiH broj 20/12 od 07.03.2012.g. Općinski sud u Bihaću dana 17.02.2012.g. donio Rješenje o imenovanju privremenog stečajnog upravnika – **Bećiragić Asim** iz Čoralića, općina Cazin, koji će između ostalog, utvrditi da li postoji razlog za otvaranje stečajnog postupka.  
(Broj 17 0 St 037000 11 St.
- Sl.n. F BiH broj 37/12 od 03.05.2012.g. Općinski sud u Bihaću donio je
- Rješenje kojim se otvara stečajni postupak nad imovinom „Krajinaputevi“d.d. Bihać, sa danom 20.04.2012.g. Stečajni upravitelj Bećiragić Asim iz Cazina. Zakazuje se ročište za ispitivanje prijave potraživanja za 22.06.2012.g.
- Sl.n. F BiH broj 18/13 od 06.03.2013.g. Općinski sud u Bihaću objavio Oglas kojim se povjerioci pozivaju za dan 05.04.2013.g. na ročište za raspravljanje i glasanje o stečajnom planu reorganizacije stečajnog dužnika
- Sl.n. F BiH broj 32/13, Općinski sud u Bihaću objavio Poziv povjeriocima za ročište radi glasanja o stečajnom planu reorganizacije stečajnog dužnika, na dan 31.05.2013.g.
- Sl.n. F BiH broj 85/13 od 30.10.2013.g. - Općinski sud u Bihaću, **stečajni sudija Dijana Mesić**, u stečajnom postupku nad d.d. „Krajinaputevi“ Bihać, van ročišta, dana 23.10.2013.g. donio je Rješenje o zaključenju stečajnog postupka koji se vodio protiv d.d. „Krajinaputevi“ Bihać.Pravne posljedice o zaključenju stečajnog postupka nastupiti će 15 dana nakon javnog objavljivanja ovog Rješenja u Sl.n. F BiH.



- Sl.n. F BiH broj 11/15 od 11.02.2015.g. - Općinski sud u Bihaću, stečajni sudija Dijana Mesić, u stečajnom postupku nad d.d. „Krajinaputevi“ Bihać dana 30.01.2015.g. donio je Rješenje o ukidanju Nadzora nad ispunjenjem stečajnog plana određenog rješenjem ovog suda broj 17 0 St 037000 11 St od 14.06.2013. godine. Određuje se brisanje u odgovarajućim javnim knjigama upisa nadzora i ograničenja određenih u vezi sa nadzorom.
- Sl.n. F BiH broj 36/15 od 13.05.2015.g. - Općinski sud u Bihaću, stečajni sudija Aladin Bajrić, u stečajnom postupku nad d.d. „Krajinaputevi“ Bihać u stečaju, ulica Bedem br.1, dana 28.04.2015.g. donio je Rješenje o zakazivanju ročišta radi ispitivanja prijava potraživanja za dan 05.06.2015. godine. Pozivaju se svi povjerioci u ovom stečajnom postupku da pristupe na zakazano ročište. Istog dana nakon održanog ispitnog ročišta bit će održana Skupština povjerilaca. Broj 17 0 St 060042 14 St.

### **Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

#### **9. ŽITOPROMET d.d. Mostar (1,60%)**

- Sl.n. F BiH broj 109/12 od 19.12.2012.g. Općinski sud Mostar 10.12.2012.g. donio Rješenje kojim se radi utvrđivanja uslova za otvaranje stečajnog postupka nad društvom „ŽITOPROMET“ d.d. Mostar za privremenog stečajnog upravnika imenuje **Hujdur Latifa** iz Mostara. Zakazano ročište za dan 21.02.2013.g.  
(Broj 58 0 St 118759 12 St)
- Sl.n. F BiH broj 18/13 od 06.03.2013.g. Općinski sud Mostar donio Rješenje o otvaranju stečajnog postupka sa danom 22.02.2013.g., i imenovanju **Musa Milke** iz Mostara za stečajnu upraviteljicu.
- Sl.n. F BiH broj 30/13 od 17.04.2013.g. Općinski sud Mostar donio Rješenje kojim se odgađa ročište radi ispitivanja prijavljenih potraživanja, zakazano za dan 24.04.2013.g., te se ponovo zakazuje za dan 17.06.2013.g.
- Sl.n. F BiH broj 09/15 od 04.02.2015.g. – Na temelju članka 117. stavak 2. Zakona o stečajnom postupku ( Sl. n. F BiH broj 29/03 i 32/04 ) i Odluke Odbora povjeritelja od 22.01.2015. godine stečajni upravitelj stečajnog dužnika „ŽITOPROMET“ d.d. Mostar u stečaju donosi Prijedlog prve djelimične diobe. Ukupan iznos tražbina povjeritelja je 10.467.574,48 KM. Iznos stečajne mase koji stoji na raspolaganju za djelimičnu diobu je 1.046.757,45 KM. Razlučni vjerovnici i
- vjerovnici višeg isplatnog reda su, u cjelosti, namireni. Sporovi nastali temeljem članka 119. Zakona o stečajnom postupku su okončani. Povjeritelji mogu podnijeti prigovor na diobeni popis u roku od 8 dana od isteka zakonskog roka propisanog člankom 119. Zakona o stečajnom postupku F BiH (Sl. n. F BiH broj 29/03 i 32/04 ).

### **Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

**10. RAD“ d.d. Cazin (6,85%)**

- Sl.n. F BiH, broj 02/15 od dana 14.01.2015.g. – Općinski sud u Bihaću objavio da je dana 05.01.2015.g. po stečajnom sudiji Aladinu Bajriću donio Rješenje (broj 17 0 St 062664 14 St) kojim se za privremenog stečajnog upravnika u pravnom licu D.D. „RAD“ Cazin imenuje Šefik Smlatić iz Bihaća, koji će između ostalog utvrditi da li postoji razlog za otvaranje stečajnog postupka, te izvijestiti Sud u roku od 30 dana.
- Sl.n. F BiH, broj 38/15 od dana 20.05.2015.g. – Općinski sud u Bihaću postupajući po stečajnom sudiji Aladinu Bajriću donio je dana 08.05.2015. godine Rješenje o otvaranju stečajnog postupka (broj 17 0 St 062664 14 St) nad imovinom pravnog lica D.D. „RAD“ sa sjedištem u Cazinu na adresi Izeta Nanića br. 79. Za stečajnog upravnika imenuje se Šefik Smlatić, dipl.sci. iz Bihaća. Zakazuje se ročište za ispitivanje prijave potraživanja za dan petak, 28.08.2015. godine u 09,00 sati u zgradi Općinskog suda u Bihaću, soba broj 49/III. Istog dana nakon održanog ispitnog ročišta bit će održana i Skupština povjerilaca.
- Sl.n. F BiH, broj 91/15 od dana 27.11.2015.g. – Općinski sud u Bihaću postupajući po stečajnom sudiji Aladinu Bajriću donio je dana 21.10.2015. godine Rješenje o razrješavanju dužnosti stečajnog upravnika Šefika Smlatića. Za novog stečajnog upravnika stečajnog dužnika D.D. „RAD“ Cazin – u stečaju imenuje se Adnan Šehić, dipl. iur iz Velike Kladuše.

**Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

**11. „GraPek“ d.d. Kakanj (6,45%)**

- Sl.n. F BiH, broj 15/15 od dana 25.02.2015.g. – Općinski sud u Zenici, likvidacioni sudija Amela Bajramović-Softić, u likvidacionom postupku „GraPek“ dioničko društvo za proizvodnju i promet pekarskih proizvoda i trgovine na veliko i malo, nakon održanog ročišta dana 03.09.2014. godine, donio je Rješenje o provođenju likvidacionog postupka. (Broj 43 0 L 109752 14 L)
- Za likvidatora se imenuje Asim Sunulahpašić iz Busovače. Likvidator je dužan likvidacionom sudiji predložiti popis imovine i popis obaveza društva.
- Pozvani su povjerioci da prijave svoja potraživanja likvidacionom sudiji.
- Sl.n. F BiH, broj 63/15 od dana 19.08.2015.g. – Općinski sud u Zenici objavljuje Oglas o odbijanju prijedloga za provođenje stečajnog postupka nad privrednim društvom „GraPek“ dioničko društvo za proizvodnju i promet pekarskih proizvoda i trgovine na veliko i malo Kakanj, zbog nepostojanja stečajne mase, te se nalaže brisanje ovog privrednog društva iz Registra društava zavedenog pod brojem MBS 43-02-0019-08 ( stari broj I-631 ) i svih javnih registara, a po pravosnažnosti ovog rješenja. ( Broj 43 0 St 123356 15 St )

## **Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

### **12. „SEHA SANA“ d.d. Sanski Most (5,92%)**

- Sl.n. F BiH, broj 44/15 od dana 10.06.2015.g. – Općinski sud u Bihaću objavio da je dana 22.05.2015.g. po stečajnom sudiji Aladinu Bajriću donio Rješenje (broj 17 0 St 066261 15 St) kojim se za privremenog stečajnog upravnika u pravnom licu D.D. „SEHA SANA“ Sanski Most imenuje Jasmin Husetić, dipl. ecc. iz Bihaća, koji će između ostalog utvrditi da li postoji razlog za otvaranje stečajnog postupka, te izvijestiti Sud u roku od 30 dana.
- Sl.n. F BiH, broj 87/15 od dana 11.11.2015.g. – Općinski sud u Bihaću postupajući po stečajnom sudiji Aladinu Bajriću, u stečajnom postupku nad imovinom pravnog lica DD DI „SANA“ Sanski Most – u stečaju, povodom zahtjeva stečajnog upravnika Jasmina Husetića, donio je dana 22.09.2015. godine Rješenje o razrješavanju dužnosti stečajnog upravnika Jasmina Husetića. Za novog stečajnog upravnika imenuje se Šefik Smlatić, dr.sci. iz Bihaća. (broj 17 0 St 066261 15 St).

## **Postupak je u toku**

**Procijenjena vrijednost učešća Fonda u osnovnom kapitalu ovog preduzeća iznosi (o) KM.**

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).

Stečajni povjerioci se prema vrsti njihovih potraživanja 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.).

Kao što je vidljivo u isplatnim redovima nisu navedeni vlasnici kapitala koji bi se mogli namiriti iz stečajne mase u redovnom postupku, osim ako ostane imovine nakon namirenja povjerilaca iz postojećih sredstava.

## 6. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 2015. godinu

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni na bazi važećih zakonskih propisa Federacije Bosne i Hercegovine, računovodstvenih standarda FBiH i propisa koje je usvojila Komisija za vrijednosne papire FBiH.

Ovi propisi uključuju:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH,
- Kodeksom računovodstvenih načela i Računovodstvenim standardima objavljenim u Federaciji Bosne i Hercegovine,
- Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove i
- Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda.

Valuta ovih finansijskih izvještaja je konvertibilna marka (KM), koja je vezana za EUR.

Finansijski izvještaji Fonda obavezno između ostalog uključuju bilans stanja, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine i izvještaj o gotovinskim tokovima. Godišnji finansijski izvještaji (obraci) su uredno predati Agenciji za Finansijske, informatičke i posredničke usluge d.d. Sarajevo.

### a) Bilans stanja na dan 31.12.2015. godine

**Ukupna imovina** Fonda na dan 31.12.2015. godine iznosila je **28.324.851 KM**. U strukturi imovine ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2015. godine iznosila su 27.331.481 KM, što predstavlja 96,49% vrijednosti ukupne imovine.

**Ukupne obaveze** Fonda na dan 31.12.2015. godine iznosile su **2.258.573 KM** i manje su u odnosu na obaveze na dan 31.12.2014. godine za 149.080 KM, odnosno za 6,19%. Obaveze prema Društvu za upravljanje na dan 31.12.2015. godine iznose 2.153.609 KM i manje su u odnosu na obaveze na dan 31.12.2014. godine za 206.196 KM, odnosno za 8,74%.

Analizirajući kretanje neto vrijednosti imovine Fonda primjetno je da je tokom perioda januar – decembar 2015. došlo do smanjenja ukupne neto vrijednosti imovine Fonda u odnosu na dan 31.12.2014. godine za iznos od **8.187.437 KM**. Neto vrijednost imovine Fonda na kraju obračunskog perioda je iznosila **26.066.278 KM**, što je u odnosu na iznos imovine na početku obračunskog perioda od **34.253.715 KM** manje za 23,90%.

Smanjenje vrijednosti je najvećim dijelom rezultat izvršenih procjena u skladu sa Pravilnikom o vrijednosti i obračunu imovine Fonda i smanjenja tržišne vrijednosti dionica utrživog dijela portfolia Fonda.

**Osnovni dionički kapital** Fonda na dan 31.12.2015. godine iznosi **81.230.387 KM**, a sastoji se od 3.315.526 dionica nominalne vrijednosti 24,50 KM.

**Akumulirani nepokriveni gubitak** na dan 31.12.2015. godine iznosi **-28.863.471 KM** i veći je u odnosu na dan 31.12.2014. godine za 2.580.658 KM, odnosno za 9,82%.



**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**  
(Izveštaj o finansijskom položaju)  
na dan 31.12.2015. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP			Tekuća godina 31.12.2015.g.	Prethodna godina 31.12.2014.g.
1	2			3	4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>28.324.851</b>	<b>36.661.368</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>947.147</b>	<b>79.253</b>
	<b>II - Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>27.331.481</b>	<b>36.563.958</b>
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	0	0
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	27.331.481	36.563.958
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0	6	0	0
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7	0	0
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	0	0
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9	0	0
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	<b>46.224</b>	<b>18.157</b>
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	0	0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	0	0
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1	3	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	46.133	18.157
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	53	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6	0	0
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	0	0
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	37	0
320	<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>	0	1	9	<b>0</b>	<b>0</b>
330 do 332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	0	2	1	<b>2.258.573</b>	<b>2.407.653</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>55.845</b>	<b>0</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	55.845	0
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5	0	0
41	<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>2.659</b>	<b>10.189</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	0	0
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8	0	0
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9	0	0
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	2.659	10.189
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)</b>	0	3	1	<b>2.153.609</b>	<b>2.359.805</b>
420	<b>1. Obaveze za naknadu za upravljanje</b>	0	3	2	<b>2.113.939</b>	<b>2.329.537</b>
421 do 429	<b>2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje</b>	0	3	3	<b>39.670</b>	<b>30.268</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	0	0
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6	0	0
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	0	0
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9	0	0
45	<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	0	4	0	<b>4.684</b>	<b>5.260</b>
46	<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>	0	4	1	<b>0</b>	<b>0</b>
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	<b>41.776</b>	<b>32.399</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>26.066.278</b>	<b>34.253.715</b>
	<b>D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)</b>	0	4	4	<b>26.066.278</b>	<b>34.253.715</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	<b>81.230.387</b>	<b>81.230.387</b>
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	81.230.387	81.230.387
501	2. Udjeli	0	4	7	0	0
51	<b>II - Kapitalne reze rve (049+050)</b>	0	4	8	<b>1.628.645</b>	<b>1.628.645</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	1.628.645	1.628.645
519	2.Ostale kapitalne rezerve	0	5	0	0	0
					0	
52	<b>III - Revalorizaci one rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1	<b>- 28.181.121</b>	<b>-22.574.343</b>
520	1. Revalorizaci one rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	- 25.363.009	-20.316.909
521	2. Revalorizaci one rezerve po osnovu instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizaci one rezerve po osnovu nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizaci one rezerve	0	5	5	- 2.818.112	-2.257.434
53	<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	0	5	6	<b>251.839</b>	<b>251.839</b>
530	Zakonske rezerve	0	5	7	251.839	251.839
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
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	0	0
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	<b>28.863.471</b>	<b>26.282.813</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	26.282.814	25.635.635
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	2.580.658	647.178
56	<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)</b>	0	6	5	<b>0</b>	<b>0</b>
560	1.Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	0	0
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	0	0
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	<b>3.315.526</b>	<b>3.315.526</b>
	<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	<b>7,86</b>	<b>10,33</b>
	<b>G. VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>				<b>0</b>	
	1. Vanbilansna aktiva	0	7	0	13.461.425	10.064.307
	2. Vanbilansna pasiva	0	7	1	13.461.425	10.064.307





## b) Bilans uspjeha za period 01.01.2015. - 31.12.2015. godine

Uvidom u podatke iz izvještaja o poslovanju Bilansa uspjeha za period 01.01.2015. – 31.12.2015. godine, može se konstatovati da je Fond ostvario **ukupan prihod** u iznosu od **567.766 KM** koji se odnosi na prihod od dividendi.

**Ukupni poslovni rashodi** Fonda u istom periodu iznosili su **654.481 KM**.

Naknada Društvu za upravljanje za period 01.01.2015. – 31.12.2015. je iznosila **421.160 KM**.

Istovremeno troškovi upravljanja (naknada Komisiji za vrijednosne papire FBiH, Registru vrijednosnih papira FBiH, banci depozitaru, vanjskom revizoru, plata direktora fonda, naknade članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju i sl.), iznose **233.321 KM** i u strukturi ukupnih rashoda učestvuju sa 36,65%.

**Realizovani dobitak ili gubitak** nastaje kada se proda ulaganje. **Dobitak** nastaje kada se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, a **gubitak** nastaje kada se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

**Realizovani gubitak** u posmatranom periodu poslije oporezivanja iznosi – **2.195.187 KM**.

### BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA (Izvještaj o ukupnom rezultatu za period) od 01.01. do 31.12. 2015. godine

(iznos u  
KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina 01.01.- 31.12.2015.g.	Prethodna godina 01.01.- 31.12.2014.g.
1	2	3			4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>567.766</b>	<b>363.151</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	567.766	313.051
701; 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4	0	0
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	50.100
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>603.879</b>	<b>0</b>
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	602.766	0
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9	0	0
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1	1.113	0
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>654.481</b>	<b>603.399</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	421.160	391.312
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	11.018	0
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	37.695	50.237
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	7.605
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.530	0
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	940	940
606; 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	155.363	153.305
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>2.712.351</b>	<b>406.987</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	453.499	0
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3	0	0



612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4	0	0
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	2.258.852	406.987
	<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6	0	0
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	2.195.187	647.235
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>0</b>	<b>56</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	0	56
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0	0	0
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	<b>0</b>	<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2	0	0
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3	0	0
	<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	56
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	2.195.187	647.179
	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6	<b>0</b>	<b>0</b>
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7	0	0
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8	0	0
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9	0	0
	<b>D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0	0	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	2.195.187	647.123
	<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>I - Nerealizovani dobici (243 do 248)</b>	2	4	2	<b>0</b>	<b>0</b>
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	0	0
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4	0	0
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5	0	0
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6	0	0
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7	0	0
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8	0	0
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	<b>385.472</b>	<b>0</b>
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	385.472	0
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1	0	0
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2	0	0
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3	0	0
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	0	0
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5	0	0
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6	0	0
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	385.472	0
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-241+256-257)	2	5	8	0	0
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	2.580.659	647.123
	Obična zarada po dionici	2	6	0	<b>0</b>	<b>-0,20</b>
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1	<b>0</b>	<b>-0,02</b>



**c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.2015. - 31.12.2015.godine**

**Neto imovina Fonda** na dan 31.12.2015. godine iznosi **26.066.278 KM** i manja je u odnosu na imovinu Fonda na dan 31.12.2014. godine za **8.187.436 KM**, odnosno za **23,90%**.

**Realizovani gubitak** od ulaganja iznosi – **2.195.187 KM**, a promjene u **revalorizacionim rezervama** po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju u obračunskom periodu iznose **-5.992.249 KM**, tako da je Fond ostvario ukupno **smanjenje neto imovine za 8.187.436 KM**.

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**  
za period od 01.01. do 31.12.2015. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina 01.01.- 31.12.2015.g.	Prethodna godina 01.01.- 31.12.2014.g.
1	2	3			4	5
1	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	-8.187.436	12.597.577
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-2.195.187	-647.179
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	0	0
4	Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-5.992.249	13.244.755
5	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	3	0	5	0	0
6	Revalorizacione rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6	0	0
7	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)</b>	3	0	7	0	0
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8	0	0
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9	0	0
10	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)</b>	3	1	0	-8.187.436	12.597.577
11	<b>Neto imovina</b>	3	1	1	0	0
12	Na početku perioda	3	1	2	34.253.714	21.656.138
13	Na kraju perioda	3	1	3	26.066.278	34.253.715
14	<b>Broj udjela /dionica fonda u periodu</b>	3	1	4	0	0
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	3.315.526	3.315.526
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6	0	0
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7	0	0
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	3.315.526	3.315.526



1	Osnovni dionički kapital (Nominalna vrijednost)	81.230.387 KM
2	Kapitalne rezerve (emisiona premija)	1.628.645 KM
3	Rezerve	251.839 KM
4	Revalorizacije rezerve	-28.181.121 KM
5	Nepokriveni gubitak	-28.863.471 KM
6	<b>Neto imovina Fonda na dan 31.12.2015. godine</b>	<b>26.066.278 KM</b>

**d) Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.2015. - 31.12.2015.godine**

Uvidom u izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.2015. – 31.12.2015.godine uočava se da je Fond ostvario **ukupne prilive gotovine** u iznosu **1.912.462 KM**, (Prilivi po osnovu poslovnih aktivnosti), od toga se odnosi na prilive po osnovu prodaje ulaganja ( BH Telecom d.d. Sarajevo, Enker d.d. Tešanj, Pobjeda d.d. Tešanj, Mann+Hummel ba d.d. Tešanj i Intesa Sanpaolo Bank d.d. BiH) iznos od 1.371.563 KM, prilivi po osnovu dividendi iznos od 539.786 KM.

S druge strane za period 01.01.2015. – 31.12.2015.godine Fond je ostvario ukupne odlive gotovine u iznosu **1.044.568 KM**.

Stavljanjem u odnos ukupnih priliva i ukupnih odliva za period 01.01.2015. – 31.12.2015. uočava se da je Fond ostvario neto prilive gotovine u iznosu 867.894 KM, tako da je Fond je na dan 31.12.2015. godine raspolagao gotovinom u banci u iznosu od **947.147 KM**.

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**

(Izvjestaj o tokovima gotovine)  
za period od 01.01. do 31.12.2015. godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period 01.01.- 31.12.2015.g.	Prethodni period 01.01.- 31.12.2014.g.	
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	1.912.462	350.804	545,17
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	1.371.563	50.100	2.737,65
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	539.786	300.648	
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4		0	
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5		0	
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	1.113	56	
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	1.044.568	437.890	238,55
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	194.034	31.374	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0		0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	648.000	218.052	297,18
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2		0	



6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	11.018	191	
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	2.925	4.680	62,50
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	20.970	17.968	116,71
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	167.622	165.625	101,21
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7		0	
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8		0	
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9	867.894	0	
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		87.086	
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+423)	4	2	1		0	
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2		0	
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3		0	
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4		0	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5		0	
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6		0	
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7		0	
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8		0	
IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9		0	
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)</b>	4	3	0	1.912.462	350.804	545,17
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	4	3	1	1.044.568	437.890	238,55
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)</b>	4	3	2	867.894	0	
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)</b>	4	3	3		87.086	
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	4	3	4	79.253	166.339	47,65
<b>H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	5		0	
<b>I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	4	3	6		0	
<b>J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)</b>	4	3	7	947.147	79.253	1.195,09



## 7. STRATEGIJA POSLOVANJA FONDA ZA 2016. GODINU

Imajući u vidu cjelokupnu situaciju na tržištu kapitala BiH i generalne poslovne situacije u BiH, težište poslovanja Fonda u narednom periodu će biti orijentisano primarno na prodaju i likvidiranje nelikvidnih investicija, te reinvestiranje na taj način ostvarenih prihoda u likvidne vrijednosne papire koje donose adekvatan godišnji prinos u vidu dividende. Smatramo da je povrat od 5% minimalno prihvatljiv i to će biti osnovni uslov za investiranje pri procjeni potencijalnih kupovina.

Nadalje, značajan dio poslovne strategije predstavlja i zaštita vlasničkih prava Fonda tamo gdje su ona ugrožena. To se prije svega odnosi na kompanije gdje je predložena promjena organizacionog oblika iz dioničkog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću, ali i drugih oblika narušavanja vlasničkih prava Fonda.

Treći bitan segment je osigurati likvidnost Fonda, a taj cilj bit će usklađen sa prodajom nelikvidnih dionica i investiranjem u dividendne i prinosne vrijednosne papire.

## 8. MJERE RIZIKA POSLOVANJA FONDA I INVESTIRANJA

### Povrat na bezrizično ulaganje

Radi se o povratu koji pruža investicija u instrument koji je lišen bilo kakvog rizika osim sistemskog rizika koji je implicitan u svakoj investiciji u buduće novčane tokove.

U praksi se najčešće koriste dugoročni dužnički vrijednosni papiri (obveznice) emitovane od strane država, jer ovi instrumenti su izloženi jedino riziku da će država emitent bankrotirati.

Iako BiH ima emitovane dugoročne obveznice, treba istaći da njihova emisija nije izvršena na slobodnom tržištu, već su dodijeljene dekretom, osobama koje su imala određena potraživanja od države. Zbog toga smatramo da je korištenje povrata na obveznice emitovanih od strane vlasti u BiH neodgovarajuće.

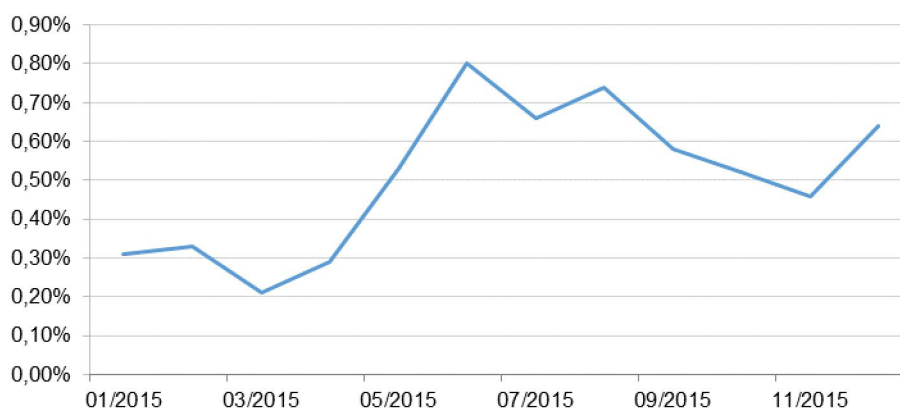
Radi procjene stvarne nerizične stope, neophodno je izabrati obveznice stabilnih država, čiji je rizik bankrotstva (default spread) nizak, kao što su vodeće ekonomije EU, SAD i članice Grupe 7. U svrhu procjene koristit ćemo stopu povrata na 10-godišnje obveznice Vlade SR Njemačke, koje su denominirane u Eurima, te je time eliminisan valutni rizik, zbog činjenice da je KM fiksno vezana za Euro. Trenutna vrijednost povrata na ove obveznice je 0,21%.

Oktobar	Novembar	Decembar
0,52%	0,46%	0,64%

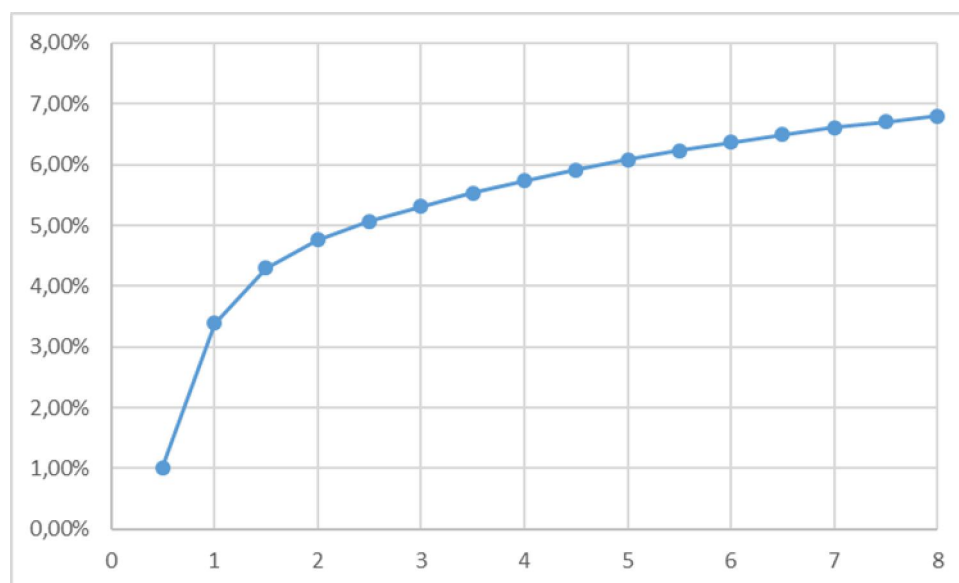
Kretanje prinosa na 10-godišnji German Bund posljednjih 12 mjeseci.



### Prinos na desetogodišnje njemačke obveznice



### Kriva prinosa na obveznice entitetskih vlada u BiH.



Dospijeće	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Prinos	3,39%	4,76%	5,32%	5,73%	6,08%	6,37%	6,60%	6,80%	6,95%	7,05%

Prinose na dospjeca u 9. i 10. godini smo interpolirali iz zvaničnih podataka. Računajući da da i domaći i strani investitori imaju pristup tržištu kapitala BiH ova stopa inkorporira i premiju za rizik zemlje kao dodatak na nerizičnu premiju. Računajući unazad Prinos obveznica netitetske vlade= Nerizičan prinos + Premija za rizik zemlje, slijedi da je  
**Premija za rizik zemlje = 7,05% - 0,64% = 6,41%**

### Premija za rizik ulaganja na razvijenom tržištu kapitala (Mature market risk premium)

U svrhu procijene premije za rizik tržišta kapitala, koristit ćemo razliku između geometrijskog prosjeka povrata na bezrizična ulaganja i geometrijskog prosjeka historijskih povrata na ulaganja u dionice u SAD, reprezentovano putem indeksa. U našim procjenama koristit ćemo rad profesora korporativnih finansija sa STERN univerziteta Aswatha Damodarana. Prema istraživanjima prosječna premija za rizik na kraju Septembar 2015 na razvijenim tržištima približno je iznosila 5,16%.





## Premija za specifični rizik države ulaganja

Ulaganje na tržišta različitih država nosi specifične rizike koji primoravaju investitore da traže/očekuju veći povrat na ulaganja u te države. Ustaljena metodologija je korištenje obveznica ili sličnih dužničkih instrumenata koje emituju fiskalni organi države, default spreada i rejtinga države koji dodjeljuju rejting institucije (S&P, Moody's i slične).

U slučaju Bosne i Hercegovine, Moody's je dodijelio posljednji put rejting B3 još 2012.g. s druge strane S&P svake godine radi dva puta reviziju rejtinga i posljednja je sačinjena na dan 11.09.2015.g i BiH je dobila ocjenu B-stabilni izgledima. I zbog toga u Mjerama rizika investiranja uzimamo ocjenu S&P kao polaznu osnovu u mjerenju rizika. Ovaj rejting odgovara rejtingu B2 Agencije Moody's za čije rejtinge posjedujemo CDS podatke.

Zemlja	Rating	CDS	Premija za rizik zemlje
Bosna i Hercegovina	B2	550	8,25%
Crna Gora	Ba3	360	5,40%
Hrvatska	Ba1	250	3,75%
Njemačka	Aaa	0	0,00%

CDS spread predstavlja nivo premije koju investitori mora platiti osiguravajućoj kući u svrhu osiguranja investicije od mogućnosti neplaćanja (defaulta po obavezi) i na taj način ukazuje na nivo premije za rizik koju investitori očekuju od ulaganja u bilo koju vrstu vrijednosnih papira emitovane i denominirane u valuti zemlje.

Pošto CDS spread predstavlja postotne poene premije za rizik ulaganja u obveznice neophodno ga je pomnožiti sa koeficijentom volatilnosti tržišta dionica u odnosu na tržište obveznica u zemlji za koju se radi procjena rizika zemlje. Koeficijent volatilnosti za tržišta u nastajanju ima vrijednost 1,5. Tako dobijeni broj predstavlja premiju na rizik koju će potencijalni investitori zahtijevati, pored povrata na bezrizična ulaganja i povrata na ulaganja u razvijeno tržište kapitala, zbog činjenice da se investicija plasira u datu državu.

### Napomena:

1. Dana 10.06.2012 kreditna agencija Moodys potvrdila je kreditni rizik Bosne i Hercegovine „B3“ sa stabilnim izgledima.
2. Agencija S&P je dana 11.09.2015.g. potvrdila je dosadanjsnji rejting „B/stabilno“.
3. Zbog činjenice da su dvije najvažnije kreditne agencije dale različita mišljenja po pitanju kretanja kreditnog rizika zemlje nećemo mijenjati procjenu rizika zemlje u narednom kvartalu do rezultata ponovljene evaluacije.





## Procjena vrijednosti beta

Mjera sistemskog rizika, rizika volatilnosti cijene dionice ili portfolia u odnosu na tržište u cjelini, je beta. Beta predstavlja koeficijent korelacije cijene dionice u odnosu na tržišni index, pri čemu beta manja od 1 predstavlja dionicu koja je manje osjetljiva na tržišna kretanja a beta veća 1 dionicu čija cijena snažno reagira na promjene na tržištu.

Osnovna pretpostavka je da će u dugom roku kompanije koje posluju u istoj djelatnosti sa sličnim performansama imati i sličnu betu. Za kompanije na tržištu BiH gdje ne postoji dovoljno historijski i statistički signifikantnih podataka ne vršimo proračun bete. Zbog toga ćemo koristiti bete za kompanije sa nastajućih tržišta koje posluju u odgovarajućoj djelatnosti.

Mjere sistemskog rizika dionica iz portfolia kao i bete cjelokupnog portfolia ZIF Bonus evidentirane su u izvještaju „Ocjena rizika i uspjeha portfolia“.

## Kamatna stopa

Prosječna kamatna stopa neophodna je radi procjene traženog povrata na posuđena sredstva kompanija. U svrhu bolje procjene ekonomskih efekata zaduženosti kompanija u BiH, koristit ćemo prosječnu kamatnu stopu (za tri posljednja mjeseca) koju banke obračunavaju na dugoročne kredite u KM sa dospijećem preko 5.g. Također napominjemo da je došlo do promjene u statistici kamatnih stopa centralne banke tako da su sada zasebno prikazani krediti sa promjenjivom i fiksnom kamatnom stopom.

Prosječna kamatna stopa na dugoročne kredite pravnim nefinancijskim licima, denominirane u KM, koje odobravaju banke u BiH sa promjenjivom kamatnom stopom preuzeta je iz od Agencije za Bankarstvo FBiH „Informacija o bankarskom sektoru na dan 30.09.2015.g.“ i iznosi 5,82%

## Pregled premija za rizike

Tabela Premija za rizik i cijena duga:

Opis	Vrijednost
Premija za bezrizično ulaganje	0,64%
Premija za rizik razvijenog tržišta kapitala	5,16%
Premija za rizik zemlje	8,25%
Prosječna kamatna stopa	5,82%

Direktor

Mirzet Aganović