

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**I**

**NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2015.**

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2015.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	21
Stanje i djelovanje internih kontrola	24
Povezane pravne osobe	26
Objavljivanje informacija o poslovanju Fonda	28
<b>DODATAK</b>	
Dodatak 1 – statistički obrasci;	
Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a	

## ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

---

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

Alen Murguz, direktor  
DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

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

Zagrebačka 50  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

15. januar 2016. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

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

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom MI-GROUP d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 3. do 28., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

**Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje**

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

**Odgovornost Revizora**

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

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

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

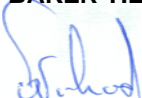
**Mišljenje**

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2015. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

**Isticanje činjenice**

Skrećemo pažnju na napomenu 16 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima u FBiH i Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu u pogledu navedenog.

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

Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Sanita Delić, ovlašteni revizor

Sarajevo, 15. januar 2016. godine

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

	Napomena	2015. KM	2014. KM
<b>Prihodi</b>			
Prihodi od ulaganja	3	773.291	948.808
Ostali prihodi	4	210.062	99.127
<b>UKUPNO PRIHODI</b>		<b>983.353</b>	<b>1.047.935</b>
<b>Dobit i gubitak od investicija</b>			
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2.2	(13.400.509)	(552.803)
Nerealizirani dobiti po osnovu svođenja na fer vrijednost finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.3	2.117	-
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju		-	(370.934)
<b>UKUPNO GUBITAK OD INVESTICIJA</b>		<b>(13.398.392)</b>	<b>(923.737)</b>
<b>Rashodi</b>			
Naknade društvu za upravljanje Fondom		(944.048)	(1.043.835)
Plaća i naknade direktoru Fonda		(74.530)	(73.221)
Naknada za računovodstvo		(63.024)	(68.616)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire		(53.586)	(56.347)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira		(46.218)	(1.543)
Naknada za pravne usluge		(44.718)	-
Naknade Nadzornom odboru		(23.556)	(23.554)
Naknada depozitaru		(21.600)	(21.600)
Naknada Odboru za reviziju		(11.778)	(11.778)
Naknade berzi		(11.400)	(11.400)
Naknada za reviziju		(5.265)	(5.827)
Ostalo		(25.013)	(9.806)
<b>UKUPNO RASHODI</b>	2.4	<b>(1.324.736)</b>	<b>(1.327.527)</b>
<b>Gubitak prije poreza</b>		<b>(13.739.775)</b>	<b>(1.203.329)</b>
Porez na dobit	5	-	-
<b>Neto gubitak za godinu</b>		<b>(13.739.775)</b>	<b>(1.203.329)</b>
<b>Gubitak po dionici</b>	19	<b>(2,79)</b>	<b>(0,24)</b>

Napomene na stranicama od 7 do 28 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2015.**

	Napomena	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
<b>AKTIVA</b>			
Ulaganja u vrijednosne papire namjenjene prodaji	6	32.536.301	42.834.722
Ulaganja u u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	32.117	-
Ostala potraživanja	8	131.954	123.939
Novčana sredstva	9	2.744.845	823.217
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>35.445.217</b>	<b>43.781.878</b>
<b>PASIVA</b>			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	10	119.231.706	119.231.706
Dionička premija	11	4.125.582	4.125.582
Rezerve		359.249	359.249
Akumulirani gubitak poslovanja		(61.987.629)	(48.247.854)
Revalorizacije rezerve	2.3	(26.577.996)	(32.421.766)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>35.150.912</b>	<b>43.046.917</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	12	74.885	276.364
Ostale obaveze	13	18.495	175.589
Odgođeni prihod	14	200.925	283.008
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>		<b>294.305</b>	<b>734.961</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>35.445.217</b>	<b>43.781.878</b>
<b>(u apsolutnim iznosima)</b>			
Broj dionica u opticaju		4.926.930	4.926.930
Neto vrijednost sredstava po dionici		7,13	8,74
Prosječna neto vrijednost sredstava		39.726.014	42.399.036
Prosječan broj dionica u opticaju		4.926.930	4.926.930
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		8,06	8,61

**Napomene na stranicama od 7 do 28 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**

Potpisao za i u ime Fonda dana 15. januara 2016. godine:

Alen Murguz, direktor  
DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

	2015. u KM	2014. u KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>6.690.123</b>	<b>2.131.695</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.714.841	1.151.860
Prilivi po osnovu dividendi	765.220	740.525
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	210.062	239.310
<b><i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i></b>	<b>(4.768.495)</b>	<b>(1.522.419)</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(3.198.281)	(257.027)
Odliv po osnovu ostalih ulaganja	(30.000)	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(1.133.602)	(868.921)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(74.870)	(2.500)
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(5.265)	(5.827)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(18.000)	(21.600)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(308.477)	(366.544)
<b><i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>1.921.628</b>	<b>609.276</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>-</b>	<b>23</b>
Prilivi po osnovu kamata	-	23
<b><i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE</b>	<b>1.921.628</b>	<b>609.299</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>823.217</b>	<b>213.918</b>
<b>Gotovina na kraju perioda</b>	<b>2.744.845</b>	<b>823.217</b>

Napomene na stranicama od 7 do 28 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

	Dionički kapital KM	Dionička premija KM	Rezerve KM	Revalorizacijske rezerve KM	Akumulirani gubitak KM	Ukupno KM
<b>Stanje 31. decembra 2013.</b>	<b>119.231.706</b>	<b>4.125.582</b>	<b>359.249</b>	<b>(36.085.216)</b>	<b>(47.044.525)</b>	<b>40.586.796</b>
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	3.663.450	-	3.663.450
Gubitak za 2014. godinu	-	-	-	-	(1.203.329)	(1.203.329)
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>119.231.706</b>	<b>4.125.582</b>	<b>359.249</b>	<b>(32.421.766)</b>	<b>(48.247.854)</b>	<b>43.046.917</b>
Promjene na revalorizacijskim rezervama				5.843.770		5.843.770
Gubitak za 2015. godinu	-	-	-	-	(13.739.775)	(13.739.775)
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>119.231.706</b>	<b>4.125.582</b>	<b>359.249</b>	<b>(26.577.996)</b>	<b>(61.987.629)</b>	<b>35.150.912</b>

**Napomene na stranicama od 7 do 28 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST**

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

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

**Osnovna djelatnost**

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

Na dan 31. decembra 2015. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2014., 1).

**Tijela Fonda**

*Nadzorni odbor*

Haris Kuskunović	Predsjednik
Zlata Mušić	Član
Mustafa Bibić	Član

*Odbor za reviziju*

Esmir Krnić	Predsjednik
Azra Blekić Aydogan	Član
Damir Sokolović	Član

*Uprava*

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**Osnov za prezentiranje**

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

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

**2.1 Priznavanje prihoda**

Prihodima se smatraju:

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

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

**2.2 Realizovani kapitalni dobitci / gubici**

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

**2.3 Nerealizovani kapitalni dobitci / gubici**

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

**2.4 Troškovi upravljanja Fondom**

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

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

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

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

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

Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,5% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje. Ukupni troškovi Fonda u 2015. godini su u procentu od 3,33% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

**2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja**

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

**2.6 Oporezivanje**

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

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

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

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

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

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

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

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

**2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju**

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

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

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

**2.9 Umanjenja finansijske imovine**

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

**2.10 Strane valute**

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

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

**2.11 Novac**

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

**2.12 Raspodjela zarade**

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

**2.13 Obračun neto vrijednosti imovine**

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

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

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

Udjeli u fondovima

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

Ostala ulaganja

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

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

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

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

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

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

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

**2.14 Obaveze**

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



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**3. PRIHODI OD ULAGANJA**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
BH Telecom d.d. Sarajevo	390.587	546.707
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	131.815	90.835
Unis Ginex d.d. Goražde	101.694	-
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	89.923	116.015
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	40.857	40.857
JP Elektroprivreda BiH Sarajevo	9.272	9.475
Unicredit Bank a.d. Banja Luka	7.980	-
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	1.163	4.151
GP Put d.d.	-	31.952
JP Hrvatska Zajednica Herceg Bosne	-	19.824
Institut za zaštitu, ekologiju i obrazovanje d.d. Tuzla	-	911
Hidroelektrane na Trebišnjici	-	258
<b>Dividenda u novcu</b>	<b>773.291</b>	<b>860.985</b>
IK banka d.d. Zenica	-	29.700
<b>Dividenda u dionicama</b>	<b>-</b>	<b>29.700</b>
Voćni rasadnik d.o.o.	-	58.100
<b>Prodaja udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću iz vanbilansne evidencije (Napomena 15)</b>	<b>-</b>	<b>58.100</b>
<b>Prihod od kamata</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>Ukupno:</b>	<b>773.291</b>	<b>948.808</b>

**4. OSTALI PRIHODI**

U 2015. godini Fond je naplatio razliku sredstava po osnovu likvidacionog postupka u iznosu od 34.609 KM od Autoremont d.d. Tuzla u stečaju i 51.058 KM od Energoinvest - Livanica d.j.l. Sarajevo u stečaju. Osim toga, u 2015. godini Fond je naplatio zatezne kamate u iznosu od 124.395 KM po osnovu sudske presude od 16. jula 2015. godine prema kojoj je Brovis d.d. Visoko morao otkupiti dionice u vlasništvu Fonda.

U toku 2014. godine Fond je zahtijevao da Unipromet d.d. Sarajevo izvrši otkup dionica u vlasništvu Fonda (1,14%) po osnovu člana 255. Zakona o privrednim društvima FBiH, zbog čega je pokrenut i sudski spor. Iznos od 82.803 KM (Napomena 14) odnosi se na presudu Općinskog suda u Sarajevu od 21. novembra 2008. godine prema kojoj izvršenik Unipromet d.d. Sarajevo mora da otkupi 3.952 dionica u vlasništvu Fonda po 20,77 KM po dionici. Preostali iznos se odnosi na zateznu kamatu i troškove postupka. Fond je naplatio cjelokupan iznos od 99.127 KM.

**5. POREZ NA DOBIT**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
<b>(Gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>(13.739.775)</b>	<b>(1.203.329)</b>
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	<b>(1.373.977)</b>	<b>(120.333)</b>
Porezni učinak prihoda od dividende	(674.225)	(770.263)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	(13.306.649)	(24.769.407)
<b>(Odgođena poreska imovina)</b>	<b>(29.094.626)</b>	<b>(26.863.332)</b>

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

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

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

Na dan 31. decembra 2015. godine Fond ima 24.965.782 KM (2014. -13.338.601 KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

2016.	(2.754.867)
2017.	(2.380.414)
2018.	(4.255.971)
2019.	(1.973.757)
2020.	(1.941.640)

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

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Utrživi vrijednosni papiri	116.757.014	112.713.502
Neutrživi vrijednosni papiri	89.751.762	123.787.220
Udjeli u otvorenom fondu	1.070.000	200.000
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(93.983.089)	(94.143.581)
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(81.076.784)	(99.742.950)
Ispravka vrijednosti udjela u otvoreni fond	17.398	20.531
<b>Ukupno:</b>	<b>32.536.301</b>	<b>42.834.722</b>

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno
<b>Stanje 1. januara</b>	<b>94.143.581</b>	<b>99.742.949</b>	<b>(20.531)</b>	<b>193.865.999</b>
Povećanje ispravke vrijednosti	12.557.909	(4.595.840)	3.133	7.965.202
Realizovani dobici uslijed prodaje	(23.009.549)	(1.827.864)	-	(24.837.413)
Isknjiženje		(1.951.313)	-	(1.951.313)
Preknjiženje sa / na	10.291.148	(10.291.148)	-	-
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>93.983.089</b>	<b>81.076.784</b>	<b>(17.398)</b>	<b>175.042.475</b>

**7. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Korporativne obveznice domaćih emitenata	30.000	-
Ispravka vrijednosti	2.117	-
<b>Ukupno:</b>	<b>32.117</b>	<b>-</b>

Na ispravci vrijednosti nije bilo drugih kretanja osim povećanja vrijednosti ulaganja od 2.117 KM.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**8. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Potraživanja za dividendu	131.954	123.869
Ostala potraživanja	-	70
<b>Ukupno:</b>	<b>131.954</b>	<b>123.939</b>

**9. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Transakcijski račun u banci	2.744.845	823.217
<b>Ukupno:</b>	<b>2.744.845</b>	<b>823.217</b>

**10. DIONIČKI KAPITAL**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
4.926.930 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 24,20 KM	119.231.706	119.231.706
<b>Ukupno:</b>	<b>119.231.706</b>	<b>119.231.706</b>

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

	(%) učešća	31.12.2015. KM	(%) učešća	31.12.2014. KM
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	24,99%	29.796.003	16,12%	19.220.151
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	7,69%	9.168.918	-	-
KVANTUM GROUP DD SARAJEVO	4,05%	4.828.884	4,05%	4.828.884
Uni Credit Bank d.d., Mostar	3,64%	4.340.034	2,11%	2.515.789
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	3,06%	3.648.490	3,06%	3.648.490
DZS d.d.	2,02%	2.408.480	2,02%	2.408.480
Nalić Mujo	2,02%	2.408.480	2,02%	2.408.480
FUTURA INVESTMENT LTD	1,89%	2.253.479	1,89%	2.253.479
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	1,88%	2.241.556	2,04%	2.432.327
FDS DD SARAJEVO	-	-	13,84%	16.501.668
NLB Banka d.d., Tuzla	-	-	2,61%	3.111.948
Ostali	48,76%	58.137.380	50,24%	59.902.009
<b>Ukupno:</b>	<b>100,00</b>	<b>119.231.706</b>	<b>100,00</b>	<b>119.231.706</b>

- **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2015. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Vakufska banka d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**10. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)**

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

<b>Datum</b>	<b>IMOVINA FONDA</b>					<b>OBAVEZE FONDA</b>					<b>Ukupna neto vrijednost imovine</b>	<b>Broj dionica / udjela fonda</b>	<b>NVI po dionici / udjelu fonda</b>
	<b>Gotovina</b>	<b>Ulaganja</b>	<b>Potraživanja</b>	<b>Ostalo</b>	<b>UKUPNO</b>	<b>Obaveze po osnovu ulaganja fonda</b>	<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>obaveze prema DUF-u</b>	<b>Ostale</b>	<b>UKUPNO</b>			
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>16 (7-15)</b>	<b>17</b>	<b>18 (16/17)</b>
<i>Januar</i>	178.982,59	40.906.600,54	3.409,62	0,00	41.088.992,75	0,00	129.376,50	12.124,96	200.925,46	342.426,92	40.746.565,83	4.926.930,00	8,2702
<i>Februar</i>	114.524,48	43.192.648,09	4.817,24	0,00	43.311.989,81	0,00	136.513,06	12.664,19	200.925,46	350.102,71	42.961.887,10	4.926.930,00	8,7198
<i>Mart</i>	79.941,48	44.334.810,04	22.931,58	0,00	44.437.683,10	0,00	144.766,45	49.880,94	200.925,46	395.572,85	44.042.110,25	4.926.930,00	8,9391
<i>April</i>	178.627,74	41.602.469,98	14,00	0,00	41.781.111,72	0,00	148.474,87	86.618,68	200.925,46	436.019,01	41.345.092,71	4.926.930,00	8,3917
<i>Maj</i>	85.106,89	41.313.027,25	465.124,96	0,00	41.863.259,10	0,00	154.700,21	94.969,40	200.925,46	450.595,07	41.412.664,03	4.926.930,00	8,4054
<i>Juni</i>	679.599,72	40.814.351,74	406.370,28	0,00	41.900.321,74	0,00	160.722,67	123.229,67	200.925,46	484.877,80	41.415.443,94	4.926.930,00	8,4059
<i>Juli</i>	1.227.767,80	43.043.762,09	122.485,78	0,00	44.394.015,67	0,00	167.562,20	65.412,61	200.925,46	433.900,27	43.960.115,40	4.926.930,00	8,9224
<i>Avgust</i>	1.159.222,77	44.332.755,19	102.105,37	0,00	45.594.083,33	0,00	174.754,32	80.573,07	200.925,46	456.252,85	45.137.830,49	4.926.930,00	9,1615
<i>Septembar</i>	955.093,96	40.867.978,02	88.669,31	0,00	41.911.741,28	0,00	43.725,63	103.612,32	200.925,46	348.263,42	41.563.477,86	4.926.930,00	8,4360
<i>Oktobar</i>	800.233,65	40.902.525,01	86.705,72	0,00	41.789.464,39	0,00	6.844,52	91.460,80	200.925,46	299.230,77	41.490.233,61	4.926.930,00	8,4211
<i>Novembar</i>	704.846,91	41.158.068,71	86.705,72	0,00	41.949.621,34	0,00	8.244,62	86.394,17	212.609,76	307.248,55	41.642.372,79	4.926.930,00	8,4520
<i>Decembar</i>	913.932,98	42.553.723,64	93.178,56	0,00	43.560.835,18	24.349,95	13.682,61	173.073,06	279.088,26	490.193,88	43.070.641,30	4.926.930,00	8,7419
<i>Ukupno</i>	7.077.880,97	505.022.720,30	1.482.518,14	0,00	513.583.119,41	24.349,95	1.289.367,66	980.013,87	2.500.952,62	4.794.684,10	508.788.435,31	59.123.160,00	8,6056
<i>Prosjeck</i>	589.823,41	42.085.226,69	123.543,18	0,00	42.798.593,28	2.029,16	107.447,31	81.667,82	208.412,72	399.557,01	42.399.036,28	4.926.930,00	8,6056

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**11. DIONIČKA PREMIJA**

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

**12. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	70.236	259.789
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	4.649	16.575
<b>Ukupno:</b>	<b>74.885</b>	<b>276.364</b>

**13. OSTALE OBAVEZE**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Obaveze prema banci depozitaru	6.656	-
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	6.073	3.589
Obaveze prema Registru vrijednosnih papira u FBiH	3.308	-
Obaveze po osnovu ulaganja u dionice Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo izvršenog 30. decembra 2014. godine	-	171.691
Ostale obaveze	2.458	309
<b>Ukupno:</b>	<b>18.495</b>	<b>175.589</b>

**14. ODGOĐENI PRIHOD**

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Naplata u likvidacionom postupku Unis Inženjering d.d.	200.925	200.925
Naplata u likvidacionom postupku Unipromet d.d. Sarajevo (Napomena 4) – ulaganje je izbrisano iz registra u 2015.godini	-	82.083
<b>Ukupno:</b>	<b>200.925</b>	<b>283.008</b>

Odlukom Općinskog suda od 2.decembra 2014. godine društvo Unis Inženjering d.d. je likvidirano. Preostala vrijednost imovine likvidiranog društva obuhvata zemljište na adresi Crni vrh 2, Sarajevo. Fondu je pripao udio u vlasništvu nad ovim zemljištem u skladu sa procentom vlasništva u kapitalu društva Unis Inženjering d.d. od 14,28%. U skladu sa nalogom Općinskog suda u Sarajevu broj 79 od 2. decembra 2014. godine, Fond vodi ovu nekretninu u vanbilansu. Na dan 31. decembar 2015. godine Unis Inženjering d.d. nije izbrisan iz Registra vrijednosnih papira u FBiH.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**15. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Na dan 31. decembra 2015. godine nisu formirana rezervisanja za sudske sporove koji se vode protiv Fonda, jer Uprava smatra da će se navedeni sudski postupci okončati u korist Fonda.

<b>Tužitelj</b>	<b>Tuženi</b>	<b>Iznos</b>	<b>Komentar</b>
Općina Tuzla	JKP KOMUNALAC Tuzla, ZIF MI Group d.d. Sarajevo, ZIF BONUS d.d. Sarajevo, Sead Hadžić, Cris Dilber	13.738.918 KM	Radi osporavanja privatizacije, te povrat uložених sredstava Fonda
JP komunalac Tuzla	ZIF MI Group d.d. Sarajevo	5.892.823 KM	istupanje članova društva i isplata tržišnih udjela
JP Rad Lukavac	ZIF MI Group d.d. Sarajevo	4.273.539 KM	istupanje članova društva i isplata tržišnih udjela
Sinan Ramadanović	ZIF MI Group d.d. Sarajevo	44.602 KM	Radi isplate naknade
Smajević Smajo	ZIF MI Group d.d. Sarajevo	21.423 KM	Namirenje potraživanja
Bašić Fazlija	DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo, ZIF MI Group d.d. Sarajevo, Federacija BiH - Federalno ministarstvo finansija	12.285 KM	Radi naknade štete, povrat certifikata iz imovine privatizacijskih investicionih fondova na jedinstvene račune građana kod zavoda za platni promet
Perković Mladen, Perković Mile	DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo, ZIF MI Group d.d. Sarajevo	5.000 KM	naplata troškova parničnog postupka od tužitelja
Ferida Šeta	PIF MI Group d.d. Sarajevo	3.197 KM	prinudna naplata troškova parničnog postupka od tužitelja

**16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**16. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM**

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

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 6, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda je usklađena sa odredbama člana 58. Zakona. Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

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

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

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom, osim za:

- ulaganje u Unis Ginex d.d. Goražde koje na 31. decembar 2015. iznosi 15,20% od neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 0,20% više od dozvoljenog limita i
- ulaganje u BH Telecom d.d. Sarajevo koje na 31. decembar 2015. iznosi 16,42% od neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 1,42% više od dozvoljenog limita.

U skladu sa Zakonom (član 79.) Fond ima rok od godinu dana da svede pomenuto prekoračenje na procenat od maksimalno 15% od neto vrijednosti imovine Fonda.

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

Na 31. decembar 2014. godine Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. tačka 4. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a koje nije usklađeno niti na dan 31. decembra 2015. godine. Naime, ulaganja imovine Fonda u zatvorene investicijske fondove su dozvoljena samo ako dostupni pokazatelji o poslovanju potvrđuju povećanje neto vrijednosti imovine zatvorenog investicijskog fonda kroz porast vrijednosti ulaganja i ostvarene pozitivne finansijske rezultate. Fond ima ulaganje u jedan zatvoreni investicijski fond, ZIF Jahorina Koin a.d. Rok za usklađivanje imovine je bio 16. avgust 2015. godine. Nakon protoka ovog roka Društvo za upravljanje je dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa pomenutim pravilnikom.

Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom od 10. decembra 2015. godine briše iz člana 2, stav 4 "samo ukoliko dostupni pokazatelji o poslovanju zatvorenog investicijskog fonda potvrđuju povećanje neto vrijednosti imovine, kroz porast vrijednosti ulaganja i ostvarene pozitivne finansijske rezultate zatvorenog investicijskog fonda". Zbog toga je Fond ostvario usaglašenost po ovom osnovu na dan 31. decembra 2015. godine.



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

Na dan 31. decembra 2015. godine Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. stav 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ulaganja Fonda treba da ispunjavaju sljedeće uslove:

- a) da su slobodno prenosiva
- b) da se mogu pouzdano vrednovati
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti
- f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, javno dostupni i revidirani od strane ovlaštenog nezavisnog revizora
- g) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine FBiH", broj 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

Prekoračenja se odnose na sljedeća ulaganja:

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Ukupna vrijednost ulaganja</b>
KHK Boris Kidric Lukavac	458.346
GP Bosna d.d. Sarajevo	200.306
KTK d.d. Visoko	77.644
Bosnatransport d.d. Sarajevo	77.050
Automehanika d.d. Sarajevo	65.459
Angrosirovina d.d. Tuzla	42.214
Šipad export-import d.d.	19.018
Amos Tuzla	13.086
Zvijezda GDD sa po Visoko	8.506
Geoinžinjeri d.d. Sarajevo	3.091
Unis Unidata d.d. Sarajevo	420
<b>Ukupno</b>	<b>965.140</b>

Fond nije imalo novih ulaganja u gore navedena lica u toku 2015. godine.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**17. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA**

- **Interni akti**

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

- Pravilnik o internoj kontroli broj: NO-III-31-1045/09 od 29.07.2009. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.

- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka broj: NO-III-31-1044/09 od 29.07.2009. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;

- Pravilnik o poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa broj: NO-III-32-1283/09 od 16.10.2009. godine definiše poslovnu tajnu, te odgovornost za korištenje i zaštitu poslovne tajne, zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, potom mjere sprječavanja sukoba interesa;

- Pravilnik o arhiviranju i čuvanju poslovnih knjiga broj: NO-III-32-1282/09 od 16.10.2009. godine;

- Pravilnik o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI-Group“ d.d. Sarajevo broj: NO-III-23-1560/08 od 27.11.2008. godine

- Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama Društva za upravljanje fondovima "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo od 28. decembra 2015. godine

- Pravilnik o politikama upravljanja rizikom broj: NO-III-32-1284/09 od 16.10.2009. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fonda.

- **Formalna ovlaštenja**

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

- **Organizaciona ovlaštenja**

Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva.

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

- **Vođenje berzovnih i posredničkih poslova**

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

- **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira**

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

- **Pripremanje izvještaja i objavljivanje**

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

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

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**18. POVEZANE PRAVNE OSOBE**

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

<b>Povezano lice</b>	<b>Osnov povezanosti</b>
DUF "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju od 30.6.2009. godine
Vakufska banka d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 793/2010 od 1.7.2010. godine.
Društvo za reviziju Baker Tilly RE- Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 611/A/15-2732 od 5.januara. 2015 godine
Sarajevska Berza	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 1-04-90/07 od 13/02/2007. godine i Anex 1-04-90/07 od 13/02/2007
Fima Int d.o.o. Sarajevo	Ugovor o posredovanju vrijednosnim papirima broj 63/2010 od 24.10.2010. godine
EUROBROKER d.d. Banja Luka	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 2230/2015 od 07.12.2015. godine
VGT-Broker d.d. Visoko	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 37536 od 24.2.2010. godine
ASA Brokers d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 159/10 od 7.9.2010. godine
Eurohaus d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj UG-858 od 3.8.2012. godine
Raiffeisen Brokers d.o.o. Sarajevo	Anex 1 opšteg brokerskog ugovora br 130/10E od 22.2.2010. godine
	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 30105/15 od 29.01.2015. godine i Anexi od 29.01.2015. i 15.07.2015. godine, te ugovor o vršenju brokerskih usluga br. 30082/14 od 23.12.2014 godine
AW Broker d.o.o. Sarajevo	

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

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

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2015. godine iznosio je 944.048 KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31.12.2015. godine iznosilo je 70.236 KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2015. godine iznosio je 63.024 KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2015. godine iznosio je 4.649 KM.

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

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 21.600 KM, stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31. decembra 2015. godine iznosio je 6.656 KM.

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

Naknada za reviziju finansijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2015. iznosi 5.265 KM sa PDV-om.

**d. Sarajevska Berza**

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

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

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

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1.	BROKER NOVA	180.300,00	2%	950,40
2.	AW Broker	7.274.290,46	98%	36.151,76

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

Član Nadzornog odbora	Period	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Haris Kuskunović	Predsjednik od 5. decembra 2014. godine	8.833 KM	Nema dionica u Fondu
Zlata Mašić	Član od 5. decembra 2014. godine	7.361 KM	Nema dionica u Fondu
Mustafa Bibić	Član od 5. decembra 2014. godine	7.361 KM	Nema dionica u Fondu

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

**g. Članovi uprave**

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2015. godinu iznosi 66.351 KM.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**19. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA**

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

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

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

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

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

	Godina				
Udjel/dionica Fonda	2015.	2014.	2013.	2012.	2011.
Najniža vrijednost	7,08	8,05	8,21	9,49	9,80
Najviša vrijednost	9,14	9,23	10,07	10,51	11,76
Najniža cijena	2,64	3,17	3,92	3,66	3,06
Najviša cijena	4,21	4,73	4,35	4,40	4,50

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

Pokazatelj	2015.	2014.
Neto vrijednost imovine	40.586.796	43.046.917
Neto vrijednost imovine po dionici	7,13	8,74
Pokazatelj ukupnih troškova	3,33	3,13
Raspodjela gubitka po dionici	(2,79)	(0,24)
Dividenda po dionici	-	-

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**PRILOZI**

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2015. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicionim fondovima, član 171.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2015. godine**

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "MI-GROUP" d.d Sarajevo    ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940      033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-01	
ime i prezime direktora Fonda;	Sabahudin Alađuz	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Haris Kuskunović- Predsjednik od 05.12.2014. Mustafa Bibić- član od 05.12.2014. Zlata Mušić - član od 05.12.2014.	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Esmir Krnić – Predsjednik                      Damir Sokolović – član Azra Aydogan-Blekić – član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Vakufska Banka d.d. Sarajevo, Maršala Tita 13., Sarajevo	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033 721 940    033 721 941	
e-mail adresu:	info@mi-group.ba	
web:	www.mi-group.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	05-19-159/00 od 19.10.2000. godine	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-55/06 od 02.03.2006. godine	



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2015. godine (Nastavak)**

imena i prezimena članova uprave Društva:	<b>Alen Murguz – Direktor</b> <b>Mirzeta Dželo – Izvršni direktor</b>	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	<b>Smajil Tokić – Predsjednik do 27.4.2015.</b> <b>Marko Ignjić – član do 27.4.2015.</b> <b>Renato Krajnc – član do 27.4.2015.</b> <b>Edin Mulahasanović- Predsjednik od 27.4.2015.</b> <b>Isan Selimović- član od 27.04.2015.</b> <b>Maida Smajić Terzić - član od 27.4.2015.</b>	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	<b>Društvo nema Odbor za reviziju</b>	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	<b>Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo</b>	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	<b>Vakufska Banka d.d. Sarajevo, Maršala Tita 13., Sarajevo</b>	

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2015. godine**

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

Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH

1	Automehanika d.d. Sarajevo	AMHSRK2	72.834,0000	3.846,0000	5,2805	238,3821	17,0200	65.458,92	0,1862	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
2	Amos Tuzla	AMOSRA	29.911,0000	2.974,0000	9,9428	271,7969	4,4000	13.085,60	0,0372	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
3	Angrosirovina d.d. Tuzla	ANGSRK1	130.217,0000	19.819,0000	15,2200	102,3469	2,1300	42.214,47	0,1201	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
4	Astro d.d. Sarajevo	ASTSRA	19.293,0000	1.831,0000	9,4905	831,9492	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
5	Autoremont d.d. Bihac	ATRERA	9.354,0000	1.078,0000	11,5245	1.302,2347	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
6	BH TELECOM d.d. Sarajevo	BHTSRA	63.457.358,0000	315.387,0000	0,4970	70,9447	18,3000	5.771.582,10	16,4194	TR	1,4194	498.945,34	
7	Bihačka pivovara d.d. Bihać	BIPVRA	2.545.370,0000	189.086,0000	7,4286	46,6584	11,4200	2.159.362,12	6,1431	PR	0,0000	0,00	
8	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMRA	714.977,0000	15.422,0000	2,1570	81,1169	1,9700	30.381,34	0,0864	PR	0,0000	0,00	
9	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	BORBFA	20.000,0000	454,0000	2,2700	110,0000	110,0000	49.940,00	0,1421	PR	0,0000	0,00	
10	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	BORBRK3	162.014,0000	1.274,0000	0,7864	126,0969	125,0000	159.250,00	0,4530	TR	0,0000	0,00	
11	Bosanac d.d. Orašje	BSNCRA	69.969,0000	2.379,0000	3,4001	553,0475	10,0000	23.790,00	0,0677	TR	0,0000	0,00	
12	Bosnatransport d.d. Sarajevo	BSTRRK1	81.044,0000	20.223,0000	24,9531	8,7501	3,8100	77.049,63	0,2192	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
13	Ceste d.d. Mostar	CSTMRA	939.246,0000	12.080,0000	1,2861	65,7038	9,4000	113.552,00	0,3230	PR	0,0000	0,00	
14	Dobrinja d.d. Ilidža	DBRNRK2	55.610,0000	5.765,0000	10,3668	421,3818	22,3000	128.559,50	0,3657	TR	0,0000	0,00	
15	DC Goražde d.d. Goražde	DCGZRA	34.580,0000	8.638,0000	24,9798	43,9552	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
16	TP DC Sarajevo d.d. Sarajevo	DCNSRA	327.926,0000	15.106,0000	4,6065	182,6122	56,0300	846.389,18	2,4079	PR	0,0000	0,00	
17	Duhan d.d. Gradacac	DHNGRA	37.671,0000	2.723,0000	7,2284	879,2809	70,3700	191.617,51	0,5451	PR	0,0000	0,00	
18	Dom štampe d.d. Zenica	DOMSRA	307.824,0000	24.738,0000	8,0364	33,8629	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
19	Energoinvest -DVI d.d. Sarajevo	EDVIRK1	286.889,0000	28.875,0000	10,0649	96,6171	5,9900	172.961,25	0,4921	PR	0,0000	0,00	
20	Elektro Grupa d.d.	ELGJRA	104.264,0000	1.000,0000	0,9591	221,8150	215,0000	215.000,00	0,6116	TR	0,0000	0,00	

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2015. godine (Nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda <sup>6</sup> (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	15
21	Energopetrol d.d. Sarajevo	ENPSRA	5.492.922,0000	42.140,0000	0,7672	228,5499	2,7400	115.463,60	0,3285	TR	0,0000	0,00	
22	Energoinvest - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1.142.530,0000	132.821,0000	11,6252	21,7625	2,4800	329.396,08	0,9371	PR	0,0000	0,00	
23	Fabrika duhana Mostar d.d. Mostar	FDHMRK3	221.375,0000	2.887,0000	1,3041	967,5940	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
24	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSRA	1.281.712,0000	26.363,0000	2,0569	129,6808	47,7297	1.258.298,08	3,5797	TR	0,0000	0,00	
25	Unis Ginex d.d. Goražde	GINXRA	159.546,0000	39.880,0000	24,9959	121,8005	134,0000	5.343.920,00	15,2028	TR	0,1712	60.298,58	
26	Geoinžinjeri d.d. Sarajevo	GINZRA	88.358,0000	22.075,0000	24,9836	37,1829	0,1400	3.090,50	0,0088	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
27	Granitmont d.d. Jablanica	GMONRK2	172.764,0000	908,0000	0,5256	266,3337	7,0100	6.365,08	0,0181	PR	0,0000	0,00	
28	GP Bosna d.d. Sarajevo	GPBSRK3	763.396,0000	190.768,0000	24,9894	40,7170	1,0500	200.306,40	0,5698	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
29	GP Hercegovina-Sarajevo d.d. Sarajevo	GPHSRA	72.555,0000	14.823,0000	20,4300	48,9481	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
30	GP Put d.d. Sarajevo	GPUTRA	1.678.896,0000	155.502,0000	9,2622	74,0295	5,0100	779.065,02	2,2163	PR	0,0000	0,00	
31	Hercegovina auto d.d. Mostar	HRCARA	659.155,0000	43.631,0000	6,6192	9,3814	7,9000	344.684,90	0,9806	TR	0,0000	0,00	
32	INGRAM D.D.	INGMRK2	1.395.690,0000	16.000,0000	1,1464	12,0547	11,9500	191.200,00	0,5439	TR	0,0000	0,00	
33	Iris computers d.d.	IRISRK1	470.423,0000	74.500,0000	15,8368	17,4064	7,1100	529.695,00	1,5069	PR	0,0000	0,00	
34	Institut za zaštitu, ekologiju i obrazovanje d.d. Tuzla	IZEORA	106.368,0000	3.963,0000	3,7257	150,5771	10,5000	41.611,50	0,1184	TR	0,0000	0,00	
35	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESRA	31.506.541,0000	114.222,0000	0,3625	105,2309	17,6072	2.011.129,60	5,7214	TR	0,0000	0,00	
36	KHK Boris Kidric Lukavac	KHKLRK1	3.577.915,0000	184.817,0000	5,1655	10,4078	2,4800	458.346,16	1,3039	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
37	Krajinaputevi d.d. Bihać	KRJPRK2	481.924,0000	116.328,0000	24,1382	22,5137	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
38	KTK d.d. Visoko	KTKVRA	8.313.105,0000	194.111,0000	2,3350	5,6065	0,4000	77.644,40	0,2209	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
39	Metalno d.d. Zenica	METZRK2	966.590,0000	153.650,0000	15,8961	44,7413	6,9700	1.070.940,50	3,0467	PR	0,0000	0,00	
40	Metalotehna d.d. Tuzla	MTHNRK2	364.462,0000	66.151,0000	18,1503	35,1922	6,0700	401.536,57	1,1423	PR	0,0000	0,00	
41	Prehrana-promet d.d. Tuzla	PREHRK5	548.818,0000	46.321,0000	8,4401	80,5567	2,5000	115.802,50	0,3294	TR	0,0000	0,00	
42	RK Bulevar d.d. Tuzla	RKBLRA	317.881,0000	49.019,0000	15,4206	48,6365	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
43	Rudnik mrkog uglja Banoviai	RMUBRA	693.880,0000	905,0000	0,1304	86,0538	23,9900	21.710,95	0,0618	TR	0,0000	0,00	

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2015. godine (Nastavak)**

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	9	10 (5*9)	11	12	13	14	15
44	RMU "KAMENGRAD" D.D.	RMUKRA	265.635,0000	6.700,0000	2,5223	58,1338	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
45	Svjetlost-Sars d.d. Sarajevo	SARSRA	111.449,0000	8.287,0000	7,4357	143,0694	34,5900	286.647,33	0,8155	PR	0,0000	0,00	
46	Šipad export-import d.d.	SEISRA	1.140.375,0000	34.229,0000	3,0016	36,3943	0,5556	19.017,63	0,0541	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
47	Šumaprojekt dd Sarajevo	SMPJRK1	653.313,0000	23.500,0000	3,5971	2,2193	3,3000	77.550,00	0,2206	TR	0,0000	0,00	
48	Sarajevo-osiguranje d.d.	SOSORA	4.634.633,0000	161.623,0000	3,4873	132,3630	6,3000	1.018.224,90	2,8967	TR	0,0000	0,00	
49	ŠIP Stupčanica dd Olovo	SPSORK2	613.670,0000	91.897,0000	14,9750	34,2314	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
50	Step d.d. Sarajevo	STEPRA	196.805,0000	49.199,0000	24,9989	39,5497	6,9000	339.473,10	0,9658	TR	0,0000	0,00	
51	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPRA	890.633,0000	104.147,0000	11,6936	39,3123	3,6300	378.053,61	1,0755	PR	0,0000	0,00	
52	Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	SVKORA	16.926,0000	4.186,0000	24,7312	1.475,6972	479,1105	2.005.556,55	5,7056	TR	0,0000	0,00	
53	TRZ Hadžiai d.d.	TRZHRA	583.338,0000	809,0000	0,1387	6,8000	24,5000	19.820,50	0,0564	TR	0,0000	0,00	
54	Tvornica transportnih uređaja d.d. Tuzla	TTUTRA	729.315,0000	5.749,0000	0,7883	9,9200	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
55	Unis inženjering d.d. Sarajevo	UINZRK2	46.436,0000	6.641,0000	14,3014	126,8863	30,2553	200.925,45	0,5716	PR	0,0000	0,00	
56	UNIS KOMERC D.D.	UKMCRK1	966.230,0000	235.618,0000	24,3853	8,9978	0,9600	226.193,28	0,6435	TR	0,0000	0,00	
57	Unis Unidata d.d. Sarajevo	UNDRK1	38.811,0000	1.104,0000	2,8446	350,4004	0,3800	419,52	0,0012	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
58	UNION BANKA D.D.	UNIBRA	1.704.921,0000	24.884,0000	1,4595	18,8012	10,8699	270.486,59	0,7695	TR	0,0000	0,00	
59	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4.253.444,0000	170.375,0000	4,0056	9,9878	8,4000	1.431.150,00	4,0714	TR	0,0000	0,00	
60	Vinarija Citluk d.d. Citluk	VNRCRA	61.268,0000	3.358,0000	5,4808	1.073,9232	16,0000	53.728,00	0,1529	TR	0,0000	0,00	
61	GP ŽGP Sarajevo	ZGPSRA	1.737.914,0000	324.087,0000	18,6480	42,9285	0,7100	230.101,77	0,6546	TR	0,0000	0,00	
62	Zrak d.d.	ZRKSrk1	990.848,0000	161.182,0000	16,2671	9,2784	0,2500	40.295,50	0,1146	TR	0,0000	0,00	
63	Žitopromet d.d. Mostar	ZTPMRA	982.869,0000	33.989,0000	3,4581	163,3803	0,0000	0,00	0,0000	PR	0,0000	0,00	
64	Zvijezda GDD sa po Visoko	ZVJZRK2	108.266,0000	5.633,0000	5,2029	77,7784	1,5100	8.505,83	0,0242	PR	0,0000	0,00	Po pravilniku
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								29.966.550,02	85,2511				

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2015. godine**

Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS													
65	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRURA	33.600.177,0000	46,0000	0,0001	1,0000	0,6239	28,70	0,0001	TR	0,0000	0,00	
66	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEGPA	2.500.000,0000	249.000,0000	9,9600	0,5846	0,5800	144.420,00	0,4109	TR	0,0000	0,00	
67	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEGRA	9.943.425,0000	10.500,0000	0,1056	0,5040	0,9000	9.450,00	0,0269	PR	0,0000	0,00	
68	HIDROELEKTRANE NA DRINI	HEDRRA	441.955.312,0000	149.877,0000	0,0339	0,3874	0,2915	43.689,15	0,1243	TR	0,0000	0,00	
69	Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRRA	385.164.196,0000	9.776,0000	0,0025	1,7000	0,3616	3.535,00	0,0101	TR	0,0000	0,00	
70	ZIF Jahorina Koin a.d.	JHKPRA	1.969.600,0000	125.000,0000	6,3465	4,0219	1,7200	215.000,00	0,6116	TR	0,0000	0,00	
71	UniCredit Bank d.d.	NBLBRB	138.650,0000	125,0000	0,0902	4.140,0000	901,0000	112.625,00	0,3204	TR	0,0000	0,00	
72	Jahorina OC a.d.	OCJHRA	48.264.704,0000	207.514,0000	0,4300	1,0000	0,7400	153.560,36	0,4369	PR	0,0000	0,00	
73	Rafinerija ulja	RFUMRA	203.487.123,0000	1.950,0000	0,0010	0,5300	0,2260	440,70	0,0013	TR	0,0000	0,00	
74	Rudnik i termoelektrane A.D.	RTEURA	256.013.165,0000	6.772,0000	0,0026	1,2447	0,0946	640,63	0,0018	TR	0,0000	0,00	
75	TELEKOM SRPSKE a.d.	TLKMRA	491.383.755,0000	496.250,0000	0,1010	2,4016	1,6100	798.962,50	2,2730	TR	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								1.482.352,04	4,2171				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH													
76	Agencija TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKOA	640,0000	60,0000	9,3750	100,0000	107,0575	6.423,45	0,0183		0,0000	0,00	
77	Agencija TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKOB	640,0000	60,0000	9,3750	100,0000	107,0575	6.423,45	0,0183		0,0000	0,00	
78	Agencija TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKOC	640,0000	60,0000	9,3750	100,0000	107,0575	6.423,45	0,0183		0,0000	0,00	
79	Agencija TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKOD	640,0000	60,0000	9,3750	100,0000	107,0575	6.423,45	0,0183		0,0000	0,00	
80	Agencija TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKOE	640,0000	60,0000	9,3750	100,0000	107,0575	6.423,45	0,0183		0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								32.117,25	0,0914				

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**Prilog 2. Izvještaj o portfoliu investicijskog fonda na dan 31. decembar 2015. godine**

Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH													
81	OIF Eurohaus Balanced	EHLRA	300.000,0000	28.696,7445	9,5656	0,0000	7,6849	220.531,61	0,6274		0,0000	0,00	
82	OIF LILIUM BALANCED	LIBLRA	480.937,4539	53.113,9674	11,0438	8,4723	8,4263	447.554,22	1,2732		0,0000	0,00	
83	OIF LILIUM CASH	LICARA	94.968,7685	1.870,2251	1,9693	10,6939	10,7435	20.092,76	0,0572		0,0000	0,00	
84	OIF LILIUM GLOBAL	LIGLRA	1.647.104,5037	184.849,7545	11,2227	2,1639	2,1597	399.220,01	1,1357		0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH								1.087.398,60	3,0935				
Ukupno ulaganja fonda								32.568.417,91	92,65				

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda za period 1. januar do 31. decembar 2015.**

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine 16 (7-15)	Broj dionica/udjela fonda 17	NVI po dionici/udjelu fonda 18(16/17)
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
JANUAR	542.727,46	42.812.326,89	114.650,74	0,00	43.469.705,09	61.398,04	34.695,83	259.788,76	266.591,89	622.474,52	42.847.230,57	4.926.930,00	8,6965
FEBRUAR	188.845,77	43.035.866,39	131.752,71	0,00	43.356.464,87	0,00	26.726,48	328.247,17	200.925,46	555.899,11	42.800.565,76	4.926.930,00	8,6871
MART	212.326,59	44.003.920,22	159.335,43	0,00	44.375.582,24	7.152,13	30.696,89	306.485,04	200.925,46	545.259,52	43.830.322,72	4.926.930,00	8,8961
APRIL	168.905,42	42.760.748,09	179.102,27	0,00	43.108.755,78	1,23	32.007,63	225.476,10	200.925,46	458.410,42	42.650.345,36	4.926.930,00	8,6566
MAJ	107.096,09	42.490.128,86	142.983,55	0,00	42.740.208,50	0,00	10.100,18	75.368,40	200.925,46	286.394,04	42.453.814,46	4.926.930,00	8,6167
JUNI	86.500,97	39.033.246,62	230.122,18	0,00	39.349.869,77	0,00	15.201,11	85.046,80	200.925,46	301.173,37	39.048.696,40	4.926.930,00	7,9256
JULI	323.760,55	37.888.822,36	664.284,72	0,00	38.876.867,63	0,00	18.840,61	63.837,08	200.925,46	283.603,15	38.593.264,48	4.926.930,00	7,8331
AVGUST	949.588,82	36.554.156,54	169.609,87	0,00	37.673.355,23	0,00	12.979,44	26.733,52	200.925,46	240.638,42	37.432.716,81	4.926.930,00	7,5976
SEPTEMBAR	650.107,39	36.898.802,09	271.724,62	0,00	37.820.634,10	66.750,18	17.362,99	27.303,44	200.925,46	312.342,07	37.508.292,03	4.926.930,00	7,6129
OKTOBAR	635.297,61	36.187.872,58	95.271,26	0,00	36.918.441,45	18.258,04	8.499,69	23.309,39	200.925,46	250.992,58	36.667.448,86	4.926.930,00	7,4423
NOVEMBAR	51.719,72	36.962.328,67	179.288,61	0,00	37.193.337,00	7.823,00	7.607,38	42.798,85	200.925,46	259.154,77	36.934.171,90	4.926.930,00	7,4964
DECEMBAR	2.082.489,26	33.618.163,72	579.774,62	0,00	36.280.427,60	44.816,19	14.003,93	75.388,12	200.925,46	335.133,70	35.945.293,90	4.926.930,00	7,2957
UKUPNO	5.999.365,65	472.246.383,03	2.917.900,58	0,00	481.163.649,26	206.198,81	228.722,16	1.539.782,67	2.476.771,95	4.451.475,67	476.712.163,25	59.123.160,00	8,0630
PROSJEK	499.947,14	39.353.865,25	243.158,38	0,00	40.096.970,77	17.183,23	19.060,18	128.315,22	206.397,66	370.956,31	39.726.013,60	4.926.930,00	8,0630

	ProsjeK	
NVI januar - decembar 2015	476.712.163,25	39.726.013,60
Suma fer vrijednosti neusklađenih emitenata	23.568.925,37	1.964.077,11
Osnovica za obračun UP	453.143.237,88	37.761.936,49
Iznos UP za period januar-decembar 2015.	944.048,41	78.670,70

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

Prilog 3a. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2015. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	31.448.902,06	88,73
2.	Obveznice	32.117,25	0,09
3.	Ostali vrijednosni papiri	1.087.398,60	3,07
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.744.845,00	7,74
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	131.953,55	0,37
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>35.445.216,46</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>294.304,71</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>35.150.911,75</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>4.926.930,00</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>7,13</b>	
<b>VIII</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>4,18</b>	



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 3b. Izvještaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda za 2015.**

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2013	2012	2011
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	7,08	8,05	8,21	9,49	9,80
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,14	9,23	10,07	10,51	11,76
Najniža cijena	2,64	3,17	3,92	3,66	3,06
Najviša cijena	4,21	4,73	4,35	4,40	4,50
Prosječna cijena	4,08	4,55	4,29	4,23	4,16

**Prilog 4. Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godinu**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	944.048,44	71,26
Naknada Registru	13.859,45	1,05
Naknada depozitaru	21.600,00	1,63
Naknada za reviziju	5.265,00	0,40
Naknada za računovodstvo	63.024,07	4,76
Naknada berzi	11.400,00	0,86
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	46.218,53	3,49
Troškovi servisiranja dioničara	1.695,33	0,13
Naknade i troškovi nadzornog odbora	23.555,75	1,78
Naknade i troškovi direktora fonda	72.850,97	5,50
Ostali troškovi	121.219,02	9,15
Ukupno troškovi:	1.324.736,56	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	39.726.013,60	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,33	

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2015 - 31.12.2015**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
HERCEGOVINA AUTO D.D. MOSTAR	HRCA	0,0000	0,00	0,00	0,0000	43.631,00	9,30	405.768,30				6,6192	10,48	457.252,88	1,2247
UNIPROMET D.D. SARAJEVO	UPMRK3	1,1428	20,77	82.083,04	0,1907	0,00		0,00	3.952,00	20,77	82.083,04	0,0000	0,00	0,00	0,0000
ENKER D.D. TEŠANJ	ENKT	3,3795	4,50	89.824,50	0,2087	0,00	0,00	0,00	19.961,00	5,50	109.785,50	0,0000	0,00	0,00	0,0000
INTESA SANPAOLO BANKA D.D. BH	UPIB	0,3718	115,00	191.475,00	0,4448	0,00	0,00	0,00	1.665,00	130,00	216.450,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	JPES	0,3540	19,94	2.224.147,48	5,1668	2.680,00	18,50	49.580,00	0,00	0,00	0,00	0,3625	17,99	2.054.853,78	5,5038
AGENCIJA TEC D.O.O. SARAJEVO	TECSKO	0,0000	0,00	0,00	0,0000	60,00	100,00	6.000,00	0,00	0,00	0,00	9,3750	105,04	6.302,47	0,0169
AGENCIJA TEC D.O.O. SARAJEVO	TECSKOB	0,0000	0,00	0,00	0,0000	60,00	100,00	6.000,00	0,00	0,00	0,00	9,3750	105,04	6.302,47	0,0169
AGENCIJA TEC D.O.O. SARAJEVO	TECSKOC	0,0000	0,00	0,00	0,0000	60,00	100,00	6.000,00	0,00	0,00	0,00	9,3750	105,04	6.302,47	0,0169
AGENCIJA TEC D.O.O. SARAJEVO	TECSKOD	0,0000	0,00	0,00	0,0000	60,00	100,00	6.000,00	0,00	0,00	0,00	9,3750	105,04	6.302,47	0,0169
AGENCIJA TEC D.O.O. SARAJEVO	TECSKOE	0,0000	0,00	0,00	0,0000	60,00	100,00	6.000,00	0,00	0,00	0,00	9,3750	105,04	6.302,47	0,0169
IK BANKA D.D. ZENICA	IKBZ	0,5251	57,00	138.852,00	0,3226	0,00	0,00	0,00	2.436,00	59,00	143.724,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
OIF LILIUM BALANCED	LIBL	0,0000	0,00	0,00	0,0000	53.113,97	8,38	444.900,02	0,00	0,00	0,00	11,0438	8,43	447.554,22	1,2732
JP ELEKTROPRIVREDA HZ-HB D.D.	JPEM	0,0496	32,80	119.884,00	0,2785	0,00	0,00	0,00	3.655,00	32,69	119.472,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
ŽELJEZARA D.D. ILIJAS	ZEIL	3,6063	2,60	97.645,60	0,2268	0,00	0,00	0,00	37.556,00	2,95	110.790,20	0,0000	0,00	0,00	0,0000
PROJEKT D.D. TUZLA	PRJKRK2	12,4579	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	4.804,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
GEOBUŠENJE D.D. TUZLA	GEBTR	25,0266	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	33.143,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
RK TUZLANKA DD TUZLA	RKTZR	3,5509	24,50	147.661,50	0,3430	0,00	0,00	0,00	6.027,00	16,60	100.048,20	0,0000	0,00	0,00	0,0000
MS&WOOD D.D. SARAJEVO	ZICA	23,7360	19,57	743.425,16	1,7270	0,00	0,00	0,00	37.988,00	10,53	400.013,64	0,0000	0,00	0,00	0,0000
BROVIS D.D. VISOKO	BROV	1,0776	13,06	381.273,64	0,8857	0,00	0,00	0,00	29.194,00	10,75	313.807,33	0,0000	0,00	0,00	0,0000
OIF LILIUM CASH	LICA	0,0000	0,00	0,00	0,0000	1.870,23	10,69	20.000,00	0,00	0,00	0,00	1,9693	10,74	20.092,76	0,0572
OIF LILIUM GLOBAL	LIGL	0,0000	0,00	0,00	0,0000	184.849,75	2,14	395.900,01	0,00	0,00	0,00	11,2227	2,16	399.220,01	1,1357

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2015 - 31.12.2015 (Nastavak)**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
MANN+HUMMEL.BA D.D. TEŠANJ	UNFT	4,5131	11,01	270.614,79	0,6287	0,00	0,00	0,00	24.579,00	30,00	737.370,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGM	0,0000	0,00	0,00	0,0000	16.000,00	11,95	191.200,00	0,00	0,00	0,00	1,1464	11,95	191.200,00	0,5439
TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	0,0786	1,59	614.137,50	1,4267	110.000,00	1,64	180.300,00	0,00	0,00	0,00	0,1010	1,61	798.962,50	2,2730
ŠUMAPROJEKT D.D. SARAJEVO	SMPJ	0,0000	0,00	0,00	0,0000	23.500,00	2,20	51.700,00	0,00	0,00	0,00	3,5971	3,30	77.550,00	0,2206
JP HT D.D. MOSTAR	HTKM	0,1736	6,03	330.842,04	0,7686	0,00	0,00	0,00	54.836,00	7,00	383.852,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
STEP D.D. SARAJEVO	STEP	7,4841	13,43	197.810,47	0,4595	34.470,00	6,90	237.843,00	0,00	0,00	0,00	24,9989	6,90	339.473,10	0,9658
SARAJEVO OSIGURANJE D.D.	SOSO	2,4887	5,50	634.370,00	1,4737	46.283,00	5,90	273.069,70	0,00	0,00	0,00	3,4873	6,30	1.018.224,90	2,8967
POBJEDA D.D. TEŠANJ	PBJT	6,3500	9,00	268.155,00	0,6229	0,00	0,00	0,00	29.795,00	10,00	297.950,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000
UKUPNO								3.058.081,03			5.796.923,83				

Napomena: 27.05.2015. godine brisana su društva iz sudskog i registra emitenata kod Komisije za vrijednosne papire u FBiH i to: Geobušenje d.d. Tuzla i Projekt d.d. Tuzla i ista su isknjižena iz imovine Fonda.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW BROKER	7.274.290,46	98%	36.151,76	0,50%
BROKER NOVA	180.300,00	2%	950,40	1%
Ukupno	7.454.590,46	100%	37.102,16	

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2015. do 31.12.2015. godine

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina (01.1.-31.12.2015)	Tekuća godina (01.1.-31.12.2014)
1	2		3
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	43.046.917,39	40.586.796,18
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	8,7371	8,2377
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	35.150.911,75	43.046.917,39
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	4.926.930,00	4.926.930,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	7,1344	8,7371
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,03335	0,03131
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	-18,3428	6,0614

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM MI-GROUP D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**Prilog 7. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. do 31.12.2015. godine**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Broj dionica ili % učešća</b>	<b>Dividenda po dionici</b>	<b>Ukupni prihodi</b>
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPES	114.222	0,081175	9.271,97
BIHAĆKA PIVOVARA	BIPV	189.086	0,216079	40.857,44
TELEKOMUNIKACIJE RS	TLKM	496.250	0,181205	89.923,16
BH TELECOM	BHTS	315.387	1,238436	390.586,56
UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINX	39.880	2,550000	101.694,00
FABRIKA DUHANA SARAJEVO	FDSS	26.363	5,000000	131.815,00
HIDROELEKTRANE NA DRINI	HEDR	149.877	0,007761	1.163,20
UNICREDIT BANK A.D.	NBLB	125	63,838000	7.979,75
<b>UKUPNO</b>				<b>773.291,08</b>