



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“BIG- Investiciona grupa” d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2017. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2018.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-22
Neto vrijednost imovine ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo	23-24
Zabilješke uz finansijske izvještaje	25-36
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2017.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BIG d.d. Sarajevo tokom 2000. godine. U periodu poslovanja 2000-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Dana 29. marta 2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu dana 17. avgusta 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000941. Investicijski fond „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo dana 01.09.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu na osnovu Rješenja broj: 065-0-Reg-09-002110. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj: 05/1-19-514/09 od 20.11.2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2016. godine iznosi KM 273.916.665 podijeljen na 10.658.236 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 25,7 po dionici.

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je ABDS Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2017. godinu je SBERBANK BH d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Advantis Broker a.d. Banja Luka i Monet broker a.d. Banja Luka i Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka.

Tokom 2017. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

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

Osnovna djelatnost

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

Dana 30.1.2017. godine po Rješenju UIO broj 04/1-17-1-UPJR/1-150-1/17, Fond je dobrovoljno registrovan po osnovu poreza na dodanu vrijednost u jedinstvenom registru obveznika indirektnih poreza uz dodijeljeni broj 20017708008.

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

	2017. godine Broj	2016. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Dragan Radusinović Predsjednik

Edin Bećirević Član

Mitar Kovačević Član

Odbor za reviziju:

Senida Čatić Predsjednik

Andrejka Pihler Član

Mojca Burkelca Član

Uprava

Žiga Peljko Direktor

Izveštaj o odgovornostima Uprave


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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Žiga Peljko, direktor Fonda 
ZIF „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo
ul. Ferhadija 16/IV

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Edina Dizdar, direktor Društva 

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

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
22. februar 2018. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2017. godine izloženih na stranicama 9 do 36, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2017. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku broj 5 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 5., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 74.723 hiljade KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti raspoloživa za prodaju“ (osim ulaganja u nekretnine) i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji revalorizacijskih rezervi bez uticaja na bilans uspjeha. Metod koji Uprava primjenjuje je DCF metod za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 78% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 22 % ulaganja je na procjeni metoda – DCF. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,00% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2017. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2017. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2017 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljam revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BIG-Investiciona grupa“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12..2017. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

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

Sarajevo, 22.02.2018. godine

ovlašteni revizor

Anisa Kos

Anisa Kos.

direktor

F. Ekinović

Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2017. do 31.12.2017. godine

(iskazano u 000 KM)

	Zabilješka	31.12.2017.	31.12.2016.
Poslovni prihodi	1	1.478	1.575
Prihodi od dividendi		1.293	1.482
Prihodi od kamata		185	93
Realizovana dobit	3	3.337	83
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		3.337	83
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	2.667	2.822
Naknada društvu za upravljanje		2.207	2.408
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		93	40
Naknada članovima Nadzornog odbora		34	35
Naknada za reviziju		10	9
Naknada za depozitara		21	21
Ostali poslovni rashodi		302	309
Realizovani gubitak	3	7.627	613
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		7.627	613
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(5.479)	(1.776)
Finansijski prihodi		0	12
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(5.479)	(1.765)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(5.479)	(1.765)
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(5.479)	(1.765)
Obična zarada po dionici		(0,00)	(0,00)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.02. 2018. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda Direktor Fonda



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2017.godine
(iskazano u 000 KM)

	Zabilješka	31.12.2017.	31.12.2016.
AKTIVA			
Gotovina	4	13	424
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	65.598	78.668
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	5	0	0
Ulaganja u nekretnine	5	9.125	3.900
Potraživanja iz aktivnosti	6	285	262
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		75.021	83.253
PASIVA			
Obaveze	7	2.080	215
Obaveze iz poslovanja Fonda		1.500	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		35	14
Obaveze za naknadu za upravljanje		358	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		10	2
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		177	199
Kapital	8	72.941	83.038
Dionički kapital		273.917	273.917
Emisiona premija		817	817
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina		22	0
Revalorizacijske rezerve		(114.356)	(109.716)
Rezultat tekućeg perioda		(5.479)	(1.765)
Neraspoređena dobit		0	0
Neraspoređeni gubitak		(81.980)	(80.215)
UKUPNA PASIVA		75.021	83.253
Broj emitovanih dionica		10.658.236	10.658.236
Neto imovina po dionici		6,84	7,79
Vanbilansna aktiva		378	424
Vanbilansnapasiva		378	424

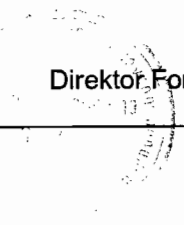
Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.02. 2018. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda

Peljo



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2017. DO 31.12.2017. godine
(iskazano u 000 KM)

	2017.	2016.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	12.990	16.766
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	11.507	4.797
Prilivi po osnovu dividendi	1.379	1.545
Prilivi po osnovu kamata	0	83
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	104	10.342
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	13.401	19.507
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	7.454	12.693
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	3.500	3.900
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.893	2.454
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	130	104
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7	9
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20	21
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	397	326
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(411)	(2.742)
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	12.990	16.766
Ukupni odlivi gotovine	13.401	19.507
NETO PRILIV GOTOVINE	(411)	(2.742)
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	424	3166
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	13	424
	(411)	(2.742)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.02. 2018. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda

Pefer

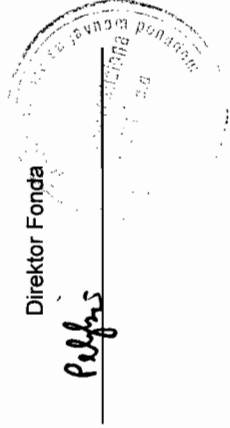
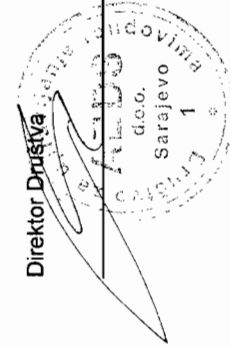
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
 za period od 01.01. do 31. 12. 2017. godine zajedno sa uporednim podacima 2016. godine
 (iskazano u 000 KM)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2017.	273.917	817	(109.716)	0	(80.215)	(1.765)	83.038
Raspored rezultata	0	0	0	0	(1.765)	1.765	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(5.479)	(5.479)
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	0	(4.618)	0	0	0	(4.618)
Stanje na dan 31.12.2017.	273.917	817	(114.334)	0	(81.980)	(5.479)	72.941

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 22.02. 2018. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2017. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,9% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,9% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2017. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

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

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

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

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

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

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor. Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno računa o eventualnim prekoračenjima limita. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim

odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U novembru 2015. godine Društvo usvojilo novi akt - Interne procedure provođenja Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike u nadležnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH i u januaru 2016. godine Dopunu ovog akta. Od strane Uprave Društva Odlukom broj 01-34a/16 od 5.2.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovim usvojenim Internim procedurama.

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2016 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2017. godinu iznosi 3.510 hiljade KM. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članu 58. i 75.-78. Zakona o IF-ovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) za 2017. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2017. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,14. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je privremeno ugrožena likvidnost na dan 31.12.2017. godine. Najznačajniji dio obaveza KM 1.500 hiljada predstavlja obavezu za kupovine ulaganja u nekretnine koja dospijeva u januaru 2018. godine. Provođenjem revizijskih procedura, utvrđeno je da se navedena obaveza izmirila početkom januara 2018. godine, što eliminiše rizik likvidnosti Fonda u narednom periodu poslovanja.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2016. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

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

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2017. godinu sadrže uporedne podatke iz 2016. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti

sredstava i obveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

e) Ulaganja

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

- a) Financijska sredstva koja se drže do dospeljeka (u daljem tekstu FS DD)
- b) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Financijska sredstva raspoloživa za prodaju (u daljem tekstu FS RP)
- d) Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od zakupa.

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i ulaganje u poslovne objekte. Fond na dan 31.12.2017. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova kao Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;*
- *ulaganje u poslovne objekte namijenjene za sticanja prihoda od iznajmljivanja.*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Ulaganje u nekretnine vrednuju se prvobitno po trošku sticanja. Za naknadno vrednovanje primjenjuje se procjena za izračun fer vrijednosti nekretnine.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

Test umanjenja

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

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

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. . Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15.avgust 2014.godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

g) *Priznavanje prihoda i rashoda*

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Nerealizirani kapitalni dobici /gubici

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

i) Realizirani kapitalni dobici/gubici

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

j) Revalorizacijske rezerve

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2017. do 31.12.2017. godine

izraženo u 000 KM

2017 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	82.795	164	82.631	80.630	7,75	10.658
II	81.413	205	81.208	79.211	7,62	10.658
III	82.113	257	81.857	79.866	7,68	10.658
IV	86.209	304	85.905	82.145	8,06	10.658
V	85.852	349	85.502	80.952	8,02	10.658
VI	77.356	416	76.940	72.926	7,22	10.658
VII	77.032	608	76.424	72.390	7,17	10.658
VIII	73.368	382	72.986	68.893	6,85	10.658
IX	75.772	113	75.659	71.636	7,10	10.658
X	82.050	186	81.865	77.830	7,68	10.658
XI	80.262	439	79.823	76.006	7,49	10.658
XII	76.565	1.996	74.569	70.757	7,00	10.658
Ukupno			955.368	913.242	90	127.899
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			79.614	76.104	7,47	10.658
			izraženo u 000 KM			
PGNVI Fonda/dionice			79.614			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			76.104			
Upravljačka provizija 2,9% (UP)			2.207			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2017 godinu je utvrđivala Sberbank BH d.d. (Depozitar). Za period 2017. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2017. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 79.613.980.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2017. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,9% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2017. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 76.103.535 dok upravljačka provizija iznosi KM 2.207.003.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2017. godini je 10.658.236, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,47.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2017. godine:

	Na dan 31.12.2017. godine		Na dan 31.12.2017. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	75.020.843	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	73.117.908
Broj dionica Fonda	10.658.236	Broj dionica Fonda	10.658.236
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	7,04	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	6,86

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2015	2014	2013
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,76	7,07	7,97	7,98	8,24
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	8,22	8,80	9,64	9,61	9,83
Najniža cijena	1,56	1,97	2,90	3,10	3,52
Najviša cijena	2,55	3,00	3,45	3,60	4,15
Prosječna cijena	2,02	2,55	3,16	3,31	3,77

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)
Prihod od dividendi	1.293	1.482
Prihod od kamata na oročene depozite	0	69
Prihodi od zakupa	185	24
Ukupno poslovni prihodi	1.478	1.575

Prihodi od dividendi KM 1.292.955 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	552.996
Telekom Srpske AD Banja Luka	399.316
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	111.109
Bihaćka Pivara d.d Bihać	107.650
Igman d.d. Konjic	87.919
Ingram d.d. Srebrenik	33.960
Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	8
UKUPNO:	1.292.955

Prihodi od zakupa KM 184.890 odnose se na prihode po osnovu izdavanja poslovnih prostora (Sarajevo i Tuzla) u zakup (Veza Bilješka broj 6.).

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)
Naknada Društvu za upravljanje	2.207	2.408
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	93	40
Naknada Nadzornom odboru	34	35
Naknada externe revizije	10	9
Naknada depozitara	21	21
Troškovi bankarskih usluga	1	1
Rashodi po osnovu poreza	0	1
Troškovi upravljanja-RVP	21	22
Troškovi objavljivanja	2	1
Naknada KVP	80	87
Ostali rashodi	198	198
Ukupno troškovi	2.667	2.822

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,9% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2017. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 2.207.003. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 76.103.535. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 79.613.980.

Najznačajniji ostali rashodi KM 198.111 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 134.939.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	3.337	83
Ukupno realizirani dobici	3.337	83

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (000 KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (000 KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	7.627	613
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	7.627	613

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 4.289.480 KM.

U 2017. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Simbol</i>	<i>Prodajna vrijednost realizovane transakcije</i>	<i>Realizirani dobitak/ (gubitak) KM</i>
Medikomerc d.d. Sarajevo	MKOMRK1	35.326	(182.697)
Tuzla Remont d.d. Tuzla	TRMNRK2	166.313	(1.280.741)
GP ŽGP d.d. Sarajevo	ZGPSR	521.160	(3.527.092)
BH telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	734.564	(50.367)
Solana d.d. Tuzla	SOLTRK3	1.842.208	774.520
Pivara Tutla d.d. Tuzla	PITZRK1	773.952	(2.140.848)
Svjetlostkomerc d.d Sarajevo	SVKOR	2.139.760	115.990
Hercegovina - Auo d.d. Mostar	HRCAR	1.184.248	(314.916)
ZIF Bonus d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3.722.418	2.386.838
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	387.063	(130.167)
Prodaja firme iz van bilansne evidencije SODASO HOLDING IHI		20.000	20.000
Prodaja firme iz van bilansne evidencije Vitavi Capljina		40.000	40.000
NETO EFEKAT OD PRODAJE ULAGANJA			(4.289.480)
Ukupno realizirani dobitci od prodaje ulaganja			3.337.348
Ukupno realizirani gubici od prodaje ulaganja			(7.626.828)

4. Gotovina

<i>Pozicija</i>	<i>Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)</i>	<i>Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)</i>
Poslovni račun	13	424
Ukupnogotovina	13	424

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 12.614 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod SBERBANK BH d.d. (Depozitar) .

5. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	562.881	638.693
Ispravka vrijednosti	(497.283)	(560.026)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	65.598	78.668
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	65.598	78.668
Oroceni depoziti	0	0
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospelja	0	0
Poslovni objekti	9.125	3.900
Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup	9.125	3.900
Ukupno ulaganja	74.723	82.568

Napomena:

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

Tokom 2017. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 76.103.535.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 79.613.980.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, (propisan od Komisije za vrijednosne papire FBiH, stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) za 2017 godinu iznosi KM 3.510.445.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2017. godinu.

Na dan 31.12.2017. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 3.811.870 koja se odnosi na sljedeće emitente:

R. br	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja
1	Sarajevo Publishing d.d. Sarajevo	1.681.609
2	Velmos Company d.d. Mostar	922.523
3	KHK d.d. Lukavac	761.447
4	GP Bosna d.d. Sarajevo - u likvidaciji	140.481
5	UTTP Borašnica d.d. Konjic	105.198
6	Remontni zavod d.d. Travnik	59.514
7	Soko-Air d.d. Mostar	44.612
8	Vitex TI d.d. Visoko	35.645
9	RMU Kamnegrad d.d. Sanski Most	33.890
10	Motel Bazeni Vitkovići d.d. Vitkovići	21.181
11	Ogrevtrans d.d. Sarajevo	5.770
Ukupno prekoračenja u skladu sa Pravilnikom		3.811.870

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2017. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 65.598.424 sa slijedećom strukturom:

	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Fer Vrijednost (KM)
Ulaganja u obične dionice- utržive	441.710.002	(390.933.235)	50.776.767
Ulaganja u obične dionice- neutržive	121.021.903	(106.325.185)	14.696.718
Ulaganja u otvorene fondove	150.000	(25.061)	124.939
Ukupno:	562.881.905	(497.283.481)	65.598.424

- ✓ Poslovni objekti KM 9.125.000 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup.

Tokom 2017. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna cijena	Prodajna vrijednost realizovane transakcije
Medikomerc d.d. Sarajevo	MKOMRK1	35.629	0,9915	35.326
Tuzla - remont d.d. Tuzla	TRMNRK2	145.825	1,1405	166.313
GP ŽGP d.d. Sarajevo	ZGPSR	434.300	1,2	521.160
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	49.051	14,9755	734.564
Solana d.d. Tuzla	SOLTRK3	74.300	24,7942	1.842.208
Pivara Tuzla d.d. Tuzla	PITZRK1	156.078	4,9588	773.952
Svjetlostkomerc d.d. Sarajevo	SVKOR	4.230	505,853	2.139.760
Hercegovina - auto d.d. Mostar	HRCAR	163.575	7,2398	1.184.248
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	625.375	5,9523	3.722.418
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	758.948	0,51	387.063
Ukupno prodaja dionica				11.507.012
SODA SO Holding				20.000
Vitavi Čapljina				40.000
Prodaje iz vanbilansne evidencije				60.000
Ukupno prodaje				11.567.012

Kupovina dionica, udjela, nekretnina:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	2.400	40,079	96.189
JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	JPESR	87.600	10,436	914.185
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	625.375	2,1833	1.365.412
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	118.200	4,2549	502.933
OZON d.d. Travnik	OZNTR	23.160	154,97	3.589.096
TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	TTRSR	4.400	27,714	121.939
Sarajevska Pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	44.160	20,895	922.699
Ukupno kupovina dionica				7.512.454
Nekretnine				5.000.000
Ukupno kupovine				12.512.454

Kupljene nekretnine KM 5.000.000 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup odnosi se na Hotel Babanovac Vlašić po ugovoru broj OPU-IP-758/2017 od 11.12.2017.godine

Društvo je poduzelo aktivnosti za pribavljanje Zk izvoda za kupljene nekretnine.

6. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)
Potraživanja od zakupa nekretnine	127	18
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	158	244
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	285	262

Potraživanja od usluga izdavanja u zakup nekretnina KM 127.091 najvećim dijelom se odnosi na Gardinia d.o.o. Tuzla u iznosu od KM 122.280, Metalotehna d.d. Tuzla u iznosu od KM 2.740 i Merdž d.o.o. u iznosu od KM 1.370.

Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice KM 157.714 najvećim dijelom se odnosi se na potraživanja za dividende od emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 157.706.

7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	1.500	
Obaveze iz poslovanja Fonda	1.500	0
Obaveze prema banci depozitaru	3	2
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	3	0
Obaveze po osnovu eksterne revizije	2	0
Ostale obaveze iz poslovanja	27	12
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	35	14
Obaveze za naknadu za upravljanje	358	0
Ostale obaveze prema Društvu	10	2
Obaveze prema društvu za upravljanje	368	2
Ostale obaveze	0	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	177	199
Pasivna vremenska razgraničenja	177	199
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	2.080	215

Obaveze po osnovu ulaganja Fonda KM 1.500.000 odnosi se na ostatak obaveze po osnovu kupovine nekretnine Hotel Babanovac Vlašić.

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 367.838 odnose se na obaveze prema Društvu za upravljačku proviziju KM 357.891 i KM 9.947 za refundiranje troškova računovodstva.

Unaprijed obračunati rashodi perioda u iznosu od KM 177.210 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2017 godine u iznosu od KM 170.996 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire za decembar 2017.godine u iznosu od KM 6.214.

8. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2017. godine (000 KM)	Za godinu završenu 31.12.2016. godine (000 KM)
Dionički kapital	273.917	273.917
Emisiona premija	817	817
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(114.356)	(109.716)
Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina	22	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(81.980)	(80.215)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(5.479)	(1.765)
Ukupno kapital	72.941	83.038

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicijskim fondovima od dana 01.01.2009 godine, Društvo za upravljanje nema više pravo na upravljačku proviziju temeljem emitiranja dionica. Na dan 31.12.2017 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 273.916.665.

Revalorizacijske rezerve (negativne) KM (114.356.199) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, u skladu sa MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi. Tokom 2017. godine promjene na vrijednostima revalorizacijskih rezervi su slijedeće:

Početno stanje 01.01.2017.g.	(109.715.907) KM
Promjene po osnovu prodaje ulaganja	2.967.754 KM
Promjene po osnovu usklađivanja ulaganja (neto efekat)	(7.608.046) KM
Stanje na dan 31.12.2017.godine	(114.356.199) KM

9. Vanbilansna evidencija

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

10. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

iznosi u KM

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2017		U periodu 01.01.2017-31.12.2017 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	367.838	0	0	2.260.601
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	3.500	0	0	21.000
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	2.340	0	0	9.711
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900	0	0	11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0	0	0	128.367
Raiffeisen brokers	Broker	Ugovor		0	0	1.606
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor	11.215	0	0	134.345
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor	866	0	0	10.391
Dragan Radosinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.121	0	0	14.174
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	785	0	0	9.547
Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.710
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.364
Andrejka Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	3.364

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2017		U periodu 01.01.2017-31.12.2017 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
Dolče d.o.o.	Pos.prostor: Sa rajevo; Mis Irbina; površina 164,3m2	Ugovor o zakupu	0	0	42.164	0
AZEL d.o.o	Pos.prostor: Sa rajevo; Mis Irbina; površina 93m2	Ugovor o zakupu	0	5.600	38.836	0
FORS d.o.o Tuzla	Pos.prostor: Tuzla; Husinski Rudar površine 17.944m2	Ugovor o zakupu	0	34	434	0
GARDINIA d.o.o		Ugovor o zakupu	0	122.280	110.280	0
MEDŽ EXPORT IMPORT Tuzla		Ugovor o zakupu	0	1.370	10.262	0
Metalotehna d.d. Tuzla		Ugovor o zakupu	0	2.740	2.540	0
IPRESS d.o.o.		Ugovor o zakupu	0	667	8.670	0
Vedran Bećirević	Sudski procjenitelj	Ugovor o djelu	0	0	0	742

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

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

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

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,99%
2	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	11.58.651	24,99%
3	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	245.715	24,99%
4	DD T.I."VITEX" VISOKO	111.391	24,99%
5	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	410.137	24,98%
6	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,98%
7	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	6.724	24,97%
8	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	72.700	24,96%
9	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,89%
10	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	29.572	22,78%

			<i>nastavak</i>
R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
11	INGRAM D.D. SREBRENİK	297.151	21,29%
12	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	470.675	20,46%
13	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	193.221	19,98%
14	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	5.559	19,59%
15	UNIS KOVINA d.d. Visoko	123.950	19,44%
16	BINAS d.d. Bugojno	66.582	18,68%
17	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	41.340	18,22%
18	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	135.078	17,69%
19	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	85.205	17,68%
20	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,75%
21	HOTELI ILIDŽA D.D.	56.198	14,25%
22	D.D."TTU" Tuzla	103.797	14,23%
23	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	305.748	11,69%
24	LIVNICA d.d. Visoko	24.833	11,40%
25	SEHA-SANA DD SANŠKI MOST	16.535	11,40%
26	BIHAĆKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	274.008	11,31%
27	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,25%
28	SARAJEVO - PUBLISHING DD	2.333	11,01%
29	SOKO AIR d.d. Mostar	18.511	10,82%
30	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	28.242	10,63%

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2017. godine, dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	11,2628
2	SBERBANK BIH d.d. Sarajevo	10,1789
3	ZIF BOSFIN dd Sarajevo	5,8640
4	ZIF MI-GROUP dd Sarajevo	5,3510
5	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	4,6444
6	ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	3,9688
7	ZIF NPEIJED dd Sarajevo	3,9134
8	Hrkač Roland	3,0469
9	ZA IF u preoblikovanju "VIB FOND"	2,9896
10	UniCredit Bank d.d. Mostar	2,4071
11	KD Kapital d.o.o.	1,4850
12	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	1,2469
13	ABDS d.o.o. Sarajevo	1,0904
14	ZM IF u preoblikovanju BALKAN 1	1,0790

11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2017. godine Fond vodi slijedeće sporove:

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
1.	Komus doo Gračanica	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 227.854,47 KM
2.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Radi: istupanja člana iz društva i isplate tržišne vrijednosti udjela v.sp. 21.568.262,17 KM
3.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Radi poništenja odluke skupštine, v.sp 11.000,00 KM

Za sve gore navedene predmete postupak je još uvijek u toku.

Protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor od strane Općine Tuzla radi utvrđivanja ništavnosti privatizacije, vrijednost spora iznosi KM 54.223.607.

12. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Naziv fonda :

PRILOG 2

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2017

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	% od vrijednosti imovine Fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH							
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNRK1	24,89%	170,439051	0,00	0,00	0,00
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,81%	64,923903	6.330.941,40	8,68	8,47
3	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAČ	BIPVR	11,31%	20,998105	2.603.076,00	3,57	3,48
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	5,62%	81,112996	73.960,64	0,10	0,10
5	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	24,98%	18,998835	5.450.720,73	7,47	7,29
6	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	5,01%	12,28	108.780,00	0,15	0,15
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	11,25%	0,92	105.198,00	0,14	0,14
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	8,77%	3,907159	666.647,50	0,91	0,89
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	CRMCR	2,67%	746,268657	45.225,00	0,06	0,06
10	DOBOJPUTEVI D.D. DOBOJ JUG	DBJPR	4,24%	64,453754	124.895,75	0,17	0,17
11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	24,99%	171,275124	1.312.499,80	1,80	1,76
12	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	6,22%	96,619533	178.570,00	0,24	0,24
13	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	5,37%	26,981466	854.777,70	1,17	1,14
14	FDM D.D.	FDHMRK3	1,05%	967,565385	0,00	0,00	0,00
15	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	17,69%	40,717215	140.481,12	0,19	0,19
16	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHMR	2,70%	394,045534	0,00	0,00	0,00
17						0,00	0,00
17	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	0,17%	29,100326	8.497,20	0,01	0,01
18	HOTELI ILIDŽA D.D.	HTILRK2	14,25%	445,599256	2.809.338,02	3,85	3,76
19	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,74%	25,62799	1.203.772,58	1,65	1,61
20	HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA	HTTZRK3	1,35%	238,948626	464.032,80	0,64	0,62
21	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	7,23%	67,133524	7.745.210,00	10,62	10,37
22	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	21,29%	66,390228	3.708.711,92	5,08	4,96
23	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	2,33%	96,034953	5.478.879,00	7,51	7,33
24	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	0,30%	4,330531	15.150,00	0,02	0,02
25	OZON d.d. Travnik	OZNTR	7,94%	154,969582	3.543.440,63	4,86	4,74
26	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	24,98%	148,057701	59.514,40	0,08	0,08
27	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	3,36%	314,697237	21.483,63	0,03	0,03
28	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	24,96%	11,5	567.787,00	0,78	0,76
29	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	8,99%	270,053895	1.110.883,20	1,52	1,49
30	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	24,99%	185,11979	5.793.255,00	7,94	7,75
31	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	19,59%	155,610757	1.090.953,75	1,50	1,46
32	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	11,69%	23,78733	5.258.865,60	7,21	7,04
33	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	15,75%	47,290934	332.558,40	0,46	0,45
34	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	TTRSR	1,00%	27,713466	126.720,00	0,17	0,17
35	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	14,23%	10,84	0,00	0,00	0,00
36	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	0,70%	10,948861	117.763,40	0,16	0,16
37	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	0,67%	40,078842	103.680,00	0,14	0,14
38	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	24,99%	44,621542	0,00	0,00	0,00
39	JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju	JPKMR	3,13%	4,736867	0,00	0,00	0,00
40	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUMR	3,13%	4,736867	343.044,00	0,47	0,46
41	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	6,71%	10,40782	761.446,68	1,04	1,02
42	KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik	KOBTR	5,55%	112,325851	0,00	0,00	0,00
43	KRAJINAPUTEVI DD BIHAČ - u stečaju	KRJPRK2	17,68%	46,658746	0,00	0,00	0,00
44	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	6,43%	5,606533	0,00	0,00	0,00

[illegible]

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>% od vrijednosti imovine Fonda</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
63	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	0,00%	1,06	245,34	0,00	0,00
64	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	0,00%	0,36	515,70	0,00	0,00
65	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,62%	1,601779	3.200.454,60	4,39	4,28
66	ZIF VIB fond a.d. Banja Luka	VIBP-R-A	2,31%	4,055571	169.327,84	0,23	0,23
67	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	0,00%	,359	502,20	0,00	0,00
68	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	0,00%	,3	99,90	0,00	0,00
69	RiTE Gacko a.d. Gacko	RITE-R-A	0,00%	,3	103,56	0,00	0,00
Ukupno u RS					3371249,14	4,62	4,51
Ukupno ulaganja u dionice					65.473.485,17	89,76	87,62
Ulaganja u udjele OIF-a emitentata sa sjedištem u Federacija BiH							
70	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	1,50%	2,1721	124.939,01	0,17	0,17
Ukupno u Federacija BiH					124.939,01	0,17	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a					124.939,01	0,17	0,17
Ulaganje u nekretnine							
71	Pos.prostor 164,3m2; Sarajevo, Misirbina OPU-IP-678/2016				690.000,00	0,95	0,92
72	Pos.prostor 93m2, Sarajevo, Misirbina; OPU-IP-677/2016				390.000,00	0,53	0,52
73	Pos.prostor 17944m2, Tuzla; OPU-IP-679/2016				3.045.000,00	4,17	4,08
74	Hotel Babanovac 1687 m2 i dvorište 6199m2, Vlačić OPU-IP:758/2017				5.000.000,00	6,85	6,69
Ukupno ulaganje u nekretnine				9.125.000,00	9.125.000,00	12,51	12,21
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					74.723.424,18		100,00
NAV sa 31.12.2017.					72.940.698,00		

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

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

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2017. godine

Grupa računa	Pozicija	AOP		Tekuća godina 31.12.2017.g.	Prethodna godina 31.12.2016.g.
1	2			4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	75.020.843	83.253.040
100 do 102	I - Gotovina	0	0	12.614	423.839
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	0	0	74.723.424	82.567.584
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0		
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	65.598.424	78.667.584
220 do 229	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	0	0		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	9.125.000	3.900.000
260	6. Ostala ulaganja	0	0		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	284.805	261.617
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1		
303	3. Potraživanja po osnovu kamata	0	1		
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	157.714	243.617
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	127.091	18.000
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1		

(iznos u KM)

320	IV - Odložena poreska sredstva	0	1	9			
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0			
40	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	2.080.145	215.302	
400	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	0	2	2	1.500.000	0	
401, 402 i 409	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		0	
403	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	1.500.000		
41	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5			
410	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	35.097	13.844	
414	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	3.500	1.750	
415	2. Obaveze za učešće u dobitku	0	2	8			
411, 412, 413, 416, 419	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9			
42	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	31.597	12.094	
420	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	0	3	1	367.838	2.465	
421 do 429	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	357.891	0	
43	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	9.947	2.465	
430	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	3	4	0	0	
431, 439	1. Kratkoročni krediti	0	3	5			
44	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6			
440, 441	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0	
449	1. Dugoročni krediti	0	3	8			
45	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9			
46	VI - Ostale obaveze fonda	0	4	0			
47	VII - Odložene poreske obaveze	0	4	1			
	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	177.210	198.993	
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	72.940.698	83.037.738	
50	D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	0	4	4	72.940.698	83.037.738	
500	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	273.916.665	273.916.665	
501	1. Dionički kapital - redovne dionice	0	4	6	273.916.665	273.916.665	
51	2. Udjeli	0	4	7			
510	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	816.964	816.964	
519	1. Emisiona premija	0	4	9	816.964	816.964	
	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0			
52	III - Revaloriza cione rezerve (052 do 055)	0	5	1	-114.334.073	-109.715.908	

520	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		0	5	2	-114.356.199	-109.715.908
521	2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite		0	5	3		
522	3. Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina		0	5	4	22.126	
529	4. Ostale revalorizacione rezerve		0	5	5		
53	IV - Reze rve iz dobiti (057+058)		0	5	6		
530	Zakonske rezerve		0	5	7		
531	Ostale rezerve		0	5	8		
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)		0	5	9	0	0
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina		0	6	0		
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine		0	6	1		
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)		0	6	2	87.458.858	81.979.983
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina		0	6	3	81.979.984	80.214.636
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine		0	6	4	5.478.874	1.765.347
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)		0	6	5		
560	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0	6	6		
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0	6	7		
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		0	6	8	10.658.236	10.658.236
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)		0	6	9	6,84	7,79
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE						
	1. Vanbilansna aktiva		0	7	0	378.311	424.160
	2. Vanbilansna pasiva		0	7	1	378.311	424.160

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdār

DIREKTOR FONDA:

Žiga Pejko 

CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

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

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	1.477.845	1.575.273
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	1.292.955	1.482.045
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4		68.948
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	184.890	24.280
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	3.337.348	82.669
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	3.337.348	82.669
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	2.667.239	2.822.424
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	2.207.003	2.407.736
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	97.729	39.522
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	34.110	35.164
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	9.711	9.109
605	6. Naknada banci depozitaru	2	1	8	21.000	21.000
607	7. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	297.686	309.893
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	7.626.828	612.558
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	7.626.828	612.558
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK					
	1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	2	2	7	5.478.874	1.777.040
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	11.693
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		11.691
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		2
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
631	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		

	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	5.478.874	1.765.347
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
821	1. Poreski rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	5.478.874	1.765.347
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2		
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3		
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9		
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0		
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	2	5	9	5.478.874	1.765.347
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko



CERT. RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2017 godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	3	0	1	-10.097.040	-7.497.705
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-5.478.874	-1.765.347
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-4.618.166	-5.732.358
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)	3	0	7		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda	3	0	8		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda	3	0	9		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	3	1	0	-10.097.040	-7.497.705
11	Neto imovina	3	1	1		
12	Na početku perioda	3	1	2	83.037.738	90.535.443
13	Na kraju perioda	3	1	3	72.940.698	83.037.738
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu	3	1	4		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	3	1	5	10.658.236	10.658.236
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7		
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	10.658.236	10.658.236

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko



CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

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

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01. do 31.12.2017 godine

OPIS	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1			2	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	12.989.966	16.765.708	0,77
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	11.507.012	4.796.887	2,40
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	1.378.858	1.544.733	0,89
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4		82.500	0,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	104.096	10.341.588	0,01
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	13.401.191	19.507.474	0,69
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	7.454.634	12.692.875	0,59
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	3.500.000	3.900.000	0,90
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	1.892.763	2.454.232	0,77
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	129.973	103.785	1,25
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	7.371	9.109	0,81
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	19.250	21.000	0,92
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	4	1	6	397.200	326.473	1,22
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	4	1	9			
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	411.225	2.741.766	0,15
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)	4	2	1			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	4	3	0	12.989.966	16.765.708	0,77

D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	13.401.191	19.507.474	0,69
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2			
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	411.225	2.741.766	
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	423.839	3.165.605	0,13
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4	3	7	12.614	423.839	0,03

DIREKTOR DRUŠTVA:

Edina Dizdar

DIREKTOR FONDA:

Žiga Peljko



CERT.RAČUNOVOĐA:

Aziba Fehratović

OPĆI PODACI O FONDU na dan- 31.12.2017 godine

Opis	Sadržaj	Napomena
I. Informacije o identitetu Fonda	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BIG-Investiciona grupa" d.d.	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo; Sarajevo, Ul. Ferhadija broj 16/IV;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	abds@bih.net.ba	
web:	WWW.abds.com	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	031-02; Rješenje broj: 05/1-19-320/09 od 05.08.2009.g.;	
ime i prezime direktora Fonda;	Ziga Peljko, direktor	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Dragan Radusinović, predsjednik a članovi: Mitar Kovačević, Edin Bećirević	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Čatić Senida, predsjednik a članovi: Mojca Burkelica i Andrejka Pihler;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	SberbankBH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1;	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo;	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"ABDS" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Ferhadija broj 16/IV;	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440; 033/251-452 fax;	
e-mail adresu:	abds@bih.net.ba	
web:	WWW.abds.com	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje broj: 05-19-22/00 od 14.04.2000.g.	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu osnivanje Fonda	Rješenje broj: 03-19-46/00 od 30.05.2000.g.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Edina Dizdar, direktor i Aziba Fehratović, izvršni direktor;	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Radovan Teslić, predsjednik a članovi: Narcis Mahić i Emir Fazlić;	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Zuko" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Ul. Džemala Bijedića 185;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Sbrbank BH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1;	

PRILOG 2

Naziv fonda : ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo
 Registariski broj fonda : ZJP - 031-02
 Naziv društva za upravljanje: "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 1-22446
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog fonda: 4200177080008

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2017

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vpludjela	Broj vpludjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda (5/4*100)	Nabavna cijena vpludjela	Fer cijena vpludjela	Ukupna vrijednost ulaganja (5*8)	% od NTV fonda	Nacin vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja a i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federaciji BiH													
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHTRK1	51426	12800	24,89%	170,439051	0	0,00	0,00	PR			
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63457358	516390	0,81%	64,923903	12,26	6.330.941,40	8,68	TC			
3	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	BIPVR	2422303	274008	11,31%	20,998105	9,5	2.603.076,00	3,57	PR			
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	714977	40196	5,62%	81,112996	1,84	73.960,64	0,10	PR			
5	BNT-TMH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	410137	24,98%	18,998835	13,29	5.450.720,73	7,47	PR			
6	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147605	7400	5,01%	12,28	14,7	108.780,00	0,15	PR			
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BSNRK2	237280	26700	11,25%	0,92	3,94	105.198,00	0,14	TC	100,00%	105.198,00	
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	266659	8,77%	3,907159	2,5	666.647,50	0,91	TC			
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	CRMCR	25090	670	2,67%	746,268657	67,5	45.225,00	0,06	TC			
10	DOBOJPUTEVI D.D. DOBOJ JUG	DBJPR	365552	15515	4,24%	64,453754	8,05	124.895,75	0,17	PR			
11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	327926	81980	24,99%	171,275124	16,01	1.312.499,80	1,80	TC			
12	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	17857	6,22%	96,619533	10	178.570,00	0,24	TC			
13	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	949753	5,37%	26,981466	0,9	854.777,70	1,17	TC			
14	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2340	1,05%	967,565385	0	0,00	0,00	PR			
15	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	133078	17,69%	40,717215	1,04	140.481,12	0,19	PR	100,00%	140.481,12	
16	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	GPHMR	42213	1142	2,70%	394,045534	0	0,00	0,00	PR			
17													
17	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	1164	0,17%	29,100326	7,3	8.497,20	0,01	TC			
18	HOTEL ILIDŽA D.D.	HTILRK2	394138	56198	14,25%	445,599256	49,99	2.809.338,02	3,85	TC			
19	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	234197	0,74%	25,62799	5,14	1.203.772,58	1,65	PR			
20	HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA	HTTZRK3	928941	12555	1,35%	238,948626	36,96	464.032,80	0,64	PR			
21	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	578906	41866	7,23%	67,133524	185	7.745.210,00	10,62	TC			
22	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1395690	297151	21,29%	66,390228	12,4809	3.708.711,92	5,08	TC			
23	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	735420	2,33%	96,034953	7,45	5.478.879,00	7,51	TC			
24	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	15000	0,30%	4,330531	1,01	15.150,00	0,02	TC			
25	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	23160	7,94%	154,969582	152,9983	3.543.440,63	4,86	TC			
26	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	27052	24,98%	148,057701	2,2	59.514,40	0,08	PR	100,00%	59.514,40	

27	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	1701	3,36%	314,697237	12,63	21.483,63	0,03	PR			
28	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72700	24,96%	11,5	7,81	567.781,00	0,78	PR			
29	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	506279	45528	8,99%	270,053895	24,4	1.110.883,20	1,52	TC			
30	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	1158651	24,99%	185,11979	5	5.793.255,00	7,94	TC			
31	SPRIND DD RAILOVAC-SARAJEVO	SPDRD	28368	5559	19,59%	155,610757	196,25	1.090.953,75	1,50	PR			
32	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVKK1	2614855	305748	11,69%	23,78733	17,2	5.258.865,60	7,21	TC			
33	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	140320	15,75%	47,290934	2,37	332.558,40	0,46	PR			
34	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	4400	1,00%	27,713466	28,8	126.720,00	0,17	TC			
35	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	103797	14,23%	10,84	0	0,00	0,00	PR			
36	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIJB	1704921	11980	0,70%	10,948861	9,83	117.763,40	0,16	PR			
37	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	2400	0,67%	40,078842	43,2	103.680,00	0,14	TC			
38	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	982869	245715	24,99%	44,621542	0	0,00	0,00	PR			
39	JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju	JPKNR	602655	18912	3,13%	4,736867	0	0,00	0,00	PR			
40	JP UBORAK DD MOSTAR	JPUBR	70060	2199	3,13%	4,736867	156	343.044,00	0,47	TC			
41	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRR1	3577915	240204	6,71%	10,40782	3,17	761.446,68	1,04	PR	761 446,68		
42	KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik	KOBR	478729	26595	5,55%	112,325851	0	0,00	0,00	PR			
43	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	KRJPRK2	481924	85205	17,68%	46,658746	0	0,00	0,00	PR			
44	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	535090	6,43%	5,606533	0	0,00	0,00	PR			
45	LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	217815	24833	11,40%	25,916683	4,65	115.473,45	0,16	PR			
46	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	MBZVRK2	26927	6724	24,97%	362,858681	3,15	21.180,60	0,03	PR	21 180,60		
47	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	METZRK2	966590	193221	19,98%	42,879668	0	0,00	0,00	PR			
48	MTH DD GORAZDE-VITKOVIĆI - u stečaju	MTHGR	129780	29572	22,78%	16,907886	0	0,00	0,00	PR			
49	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	4076253	301963	7,40%	2,034245	1,04	314.041,52	0,43	TC			
50	OGREVTRANS d.d. Sarajevo	OGTSR	23342	577	2,47%	1039,861352	10	5.770,00	0,01	TC	5 770,00		
51	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKR3	226879	41340	18,22%	4,01	3,9	161.226,00	0,22	PR			
52	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	RMUKR	265635	28242	10,63%	5,311239	1,2	33.890,40	0,05	TC	33 890,40		
53	D.D. "RUDNIK-MANGANA" Buzim	RUMBR	28965	1877	6,48%	138,518913	2,75	5.161,75	0,01	PR			
54	SOKO AIR d.d. Mostar	SAJRRK2	171080	18511	10,82%	171,884771	2,41	44.611,51	0,06	PR	44 611,51		
55									0,00				
55	SARAJEVO - PUBLISHING DD	SAPBR	21182	2333	11,01%	432,609516	43,01	100.342,33	0,14	PR			
56	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	SHSSR	144963	16535	11,40%	168,96335	101,7	1.681.609,50	2,31	TC	1681 609,50		
57	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	TBKRK1	1119290	6648	5,57%	52,461191	0	0,00	0,00	PR			
58	BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	356267	66582	18,68%	120,152594	0	0,00	0,00	PR			
59	UNIS KOVINA d.d. Visoko	UKVNR	637479	123950	19,44%	20,149528	0	0,00	0,00	PR			
60	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	VELMRK1	2299921	470675	20,46%	14,801921	1,96	922.523,00	1,26	PR	922 523,00		
61	DD T.I."VITEX" VISOKO	VITVRK2	445709	111391	24,99%	24,778857	0,32	35.645,12	0,05	PR	35 645,12		
62	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	ZPDHR	188277	17051	9,05%	517,928333	0	0,00	0,00	PR			
Ukupno u Federaciji BiH											62.102.236,03	85,14	
Ulaganja u dionice emitirana sa sjedištem u RS													

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u RS

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupno broj emitovanih vp/djela	Broj vp/djela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/djela	Fer cijena vp/djela	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	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
63	Hydroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	102354487	940	0,00%	1,06	0,261	245,34	0,00	TC			
64	Hydroelektrane na Trebinju a.d. Trebinje	HETR-R-A	385164196	2700	0,00%	0,36	0,191	515,70	0,00	TC			
65	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	3048052	0,62%	1,601779	1,05	3.200.454,60	4,39	TC			
66	ZIF VIB fond a.d. Banja Luka	VIBP-R-A	1987956	46013	2,31%	4,055571	3,68	169.327,84	0,23	PR			
67	Hydroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	44195312	2700	0,00%	,359	0,186	502,20	0,00	TC			
68	RITE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	256013165	3330	0,00%	,3	0,03	99,90	0,00	TC			
69	RITE Gacko a.d. Gacko	RITE-R-A	379959879	3330	0,00%	,3	0,031099	103,56	0,00	TC			
Ukupno u RS									4,62				
Ukupno ulaganja u dionice									89,76				
Ulaganja u udjele OIF-a emitenta sa sjedištem u Federaciji BiH													
70	OIF LILJUM GLOBAL	MFGLO-OF	4595265	69057,5986	1,50%	2,1721	1,8092	124.939,01	0,17	TC			
Ukupno u Federaciji BiH									0,17				
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a									0,17				
Ulaganje u nekretnine													
71	Pos.prostor 164,3m2; Sarajevo, Misirbina OPU-IP-678/2016						690.000,00	690.000,00	0,95				
72	Pos.prostor 93m2; Sarajevo, Misirbina: OPU-IP-677/2016						390.000,00	390.000,00	0,53				
73	Pos.prostor 17944m2, Tuzla; OPU-IP-679/2016						3.045.000,00	3.045.000,00	4,17				
74	Hotel Babanovac 1687 m2 i dvorište 6199m2, Vlasice OPU-IP-758/2017						5.000.000,00	5.000.000,00	6,85				
Ukupno ulaganje u nekretnine									12,51				
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA													
NAV sa 31.12.2017.													
									74.723.424,18				
									72.940.698,00				

Naziv fonda :
 Naziv fonda :
 RegistarSKI broj fonda :
 Naziv društva za upravljanje:
 Matični broj društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje:
 JIB investicionog fonda:

ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo
 ZIF "BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo
 031-02
 "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 065-0-Reg-13-002339
 4200184450007
 4200177080008

PRIOLOG 3
 PRIOLOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC- januar - decembar 2017. godine

mjesecni prosjek	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/ udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
januar	378.654,03	82.165.509,17	251.215,23	0,00	82.795.378,43	0,00	15.835,15	52.145,37	96.286,61	164.267,13	82.631.111,30	10.658.236,00	7,75
februar	166.367,31	81.005.445,55	241.419,33	0,00	81.413.232,19	0,00	13.907,69	59.288,01	132.222,87	205.418,56	81.207.813,63	10.658.236,00	7,62
mart	88.726,46	81.952.466,80	72.139,91	0,00	82.113.333,17	1,91	18.447,44	120.994,22	117.326,08	256.769,66	81.856.563,51	10.658.236,00	7,68
april	276.367,36	85.759.466,93	172.913,34	0,00	86.208.747,63	50.359,74	20.996,96	145.706,22	86.593,65	303.656,56	85.905.091,07	10.658.236,00	8,0600
maj	338.661,74	85.283.221,57	230.009,33	0,00	85.851.892,64	99.761,16	10.068,10	149.977,59	89.652,86	349.459,72	85.502.432,92	10.658.236,00	8,0300
juni	61.411,94	77.081.044,17	213.119,20	0,00	77.355.575,31	12,30	16.510,07	301.372,64	97.816,86	415.711,87	76.939.863,44	10.658.236,00	7,2200
juli	176.803,22	75.842.061,41	1.012.642,35	0,00	77.031.506,98	111.354,57	20.009,62	482.343,59	182.649,93	607.685,00	76.423.821,98	10.658.236,00	7,1704
avgust	1.463.293,74	71.138.609,28	765.689,25	0,00	73.367.592,28	267.560,55	14.527,24	219.385,76	174.942,68	381.967,26	72.985.625,02	10.658.236,00	6,8478
septembar	104.445,45	75.390.121,33	276.971,71	0,00	75.771.538,50	0,00	7.933,84	120.966,86	0,00	112.771,78	75.658.766,71	10.658.236,00	7,0986
oktobar	22.562,79	81.791.985,01	235.837,57	0,00	82.050.385,37	0,00	6.926,60	91.905,34	179.425,36	185.650,66	81.864.734,70	10.658.236,00	7,68
novembar	65.524,64	79.860.116,28	336.143,44	0,00	80.261.784,37	0,00	22.744,84	328.652,94	188.089,21	438.636,52	79.823.147,85	10.658.236,00	7,49
decembar	409.454,75	75.570.134,14	585.147,04	0,00	76.564.735,92	2.231.553,44	19.730,22	393.417,38	183.681,61	1.995.947,65	74.566.788,28	10.658.236,00	7,09
Ukupno	3.552.273,43	952.840.181,65	4.393.247,70	0,00	960.785.702,78	2.760.603,66	187.637,77	2.466.155,92	1.528.687,72	5.417.942,37	955.367.760,41	10.658.236,00	
Prosjek	296.022,79	79.403.348,47	366.103,97	0,00	80.065.475,23	230.050,31	15.636,48	205.512,99	127.390,64	451.495,20	79.613.980,03	10.658.236,00	7,47

Obračun upravljačke provizi:
 osnovica 76.103.534,83
 % 2,9
 Iznos 2.207.002,51

Direktor Društva:

Edina Dizdare

Direktor Fonda:

Zigja Peljko

Računovoda:

Aziba Febratović

Naziv fonda :
Registarski broj fonda :
Naziv društva za upravljanje:
Matični broj društva za upravljanje:
JIB društva za upravljanje:
JIB investicionog fonda:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo
ZIP - 031 - 02
"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
065-0-Reg-13-002339
4200184450007
4200177080008

PRILOG 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2017

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učesće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	65.473.485,17	87,27
2.	Obveznice		
3.	Ostali vrijednosni papiri	124.939,01	0,17
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.613,61	0,02
6.	Nekretnine	9.125.000,00	
7.	Ostala imovina	284.805,26	0,38
I	UKUPNA IMOVINA	75.020.843,05	87,84
II	UKUPNE OBAVEZE	2.080.145,01	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	72.940.698,04	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	10.658.236,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,84	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	1,56	

Direktor Društva:

Edina Dizdār

Direktor Fonda:

Ziga Pejko

Računovođa:

Aziba Fehratović

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

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

Dionica/Udio fonda	Tekuća period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2015	2014	2013
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	6,76	7,07	7,97	7,98	8,24
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	8,22	8,80	9,64	9,61	9,83
Najniža cijena	1,56	1,97	2,90	3,10	3,52
Najviša cijena	2,55	3,00	3,45	3,60	4,15
Prosječna cijena	2,02	2,55	3,16	3,31	3,77

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko

Računovoda:

Aziba Fehratović

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

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE
 INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU januar - decembar 2017**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	2.207.003	82,74
Naknada Registru	21.679	0,81
Naknada depozitaru	21.000	0,79
Naknada za reviziju	9.711	0,36
Naknada za računovodstvo	29.931	1,12
Naknada berzi	11.400	0,43
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	92.729	3,48
Troškovi servisiranja dioničara	2.106	0,08
Naknade i troškovi nadzornog odbora	34.110	1,28
Naknade i troškovi direktora fonda	134.939	5,06
Ostali troškovi	102.631	3,85
Ukupno troškovi:	2.667.239	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	79.613.980	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,35	

Direktor Društva: Direktor Fonda: Računovoda: Aziba Fehratović

Edina Dizdar Ziga Peljko *Peljko*

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

PRILOG 5

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
za period 1.1.2017 - 31.12.2017

Naziv emitenita	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenita	Jedinačna vrijednost	Ukupna vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod emitenita	Jedinačna vrijednost
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR					2400	40,0788	96 189,22				0,68%	43,2
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	22,47%	4,87	166 387,43	0,20%				35629	0,9915	35 325,51		
TUZLA-REMONT DO TUZLA	TRANKR2	24,99%	3,1	452 057,50	0,54%				145825	1,1405	166 313,34		
JIP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JIPESR	2,06%	11,99	7767 361,80	9,35%	87600	10,4359	914 185,42				2,33%	7,45
GP ZGP SARAJEVO	ZGPSR	24,99%	1,2	521 160,00	0,63%				434300	1,2	521 160,00		
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,89%	15,15	8566 431,15	10,32%				48051	14,9755	734 563,75	0,81%	12,26
SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	23,87%	23	2756 044,00	3,32%				74300	24,7942	1842 208,42	8,99%	24,4
PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	11,15%	5	780 390,00	0,94%				156078	4,9688	773 952,07		
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	24,99%	460,14	1946 392,20	2,34%				4230	505,8533	2139 759,60		
PERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRGAR	24,99%	8,61	1418 402,79	1,71%				163575	7,2398	1184247,99	0,18%	7,3
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	15,76%	2,6	364 832,00	0,44%								
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2					625375	2,1833	1365 412,44	625375	5,9523	3722 417,55		
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	2,26%	0,48	364 285,04	0,44%				758948	0,51	387 063,48		
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	4,89%	3,2	475 068,80	0,57%	118200	4,2549	502 933,18				8,78%	2,5
OZON d.d. Travnik	OZNTR					23160	154,97	3589 095,53				7,95%	152,988
TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	TITRSR					4400	27,7135	121 939,25				1,01%	28,8
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	10,00%	25,9254	8781 773,54	8,17%	44160	20,8945	922 699,01				11,69%	17,2
ukupno ulaganja u dionice											7512 454,05		11,507,011,71
Prodaja firme iz van bilansne evidencije SODASO HOLDING IHI													20,000,00
Prodaja firme iz van bilansne evidencije Vitar Capitalina													40,000,00
Kupovina nekretnosti Hotel Babarovac Vasilčić, OPUŠAR 7582017											5,000,000,00		
ukupno											12,512,454,05		11,567,011,71

Direktor Društva: Direktor Fonda: Računovoda:

Naziv fonda :

Registarski broj fonda :

Naziv društva za upravljanje:

Matični broj društva za upravljanje:

JIB društva za upravljanje:

JIB investicionog fonda:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo

ZJP - 031 - 02

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

065-0-Reg-13-002339

4200184450007

4200177080008

PRILOG 5a

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA

I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
"AW Broker" doo	18.719.412,51	97,97%	128.366,57	0,007
Raiffeisen capital Ad Banja Luka	387.063,48	2,03%	1606,31	0,004
Ukupno	19.106.475,99	100,00	129.972,88	0,007

Direktor Društva:

Edina Dizdar

Direktor Fonda:

Ziga Peljko *Peljo*

Računovoda:

Aziba Fehratović

Naziv fonda :
Registarski broj fonda :
Naziv društva za upravljanje:
Matični broj društva za upravljanje:
JIB društva za upravljanje:
JIB investicionog fonda:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo
ZJP - 031 - 02
"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
065-0-Reg-13-002339
4200184450007
4200177080008

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period januar - decembar 2017 godine

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	83.037.738	90.535.443
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	10.658.236	10.658.236
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	7,79	8,49
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	72.940.698	83.037.738
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	10.658.236	10.658.236
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,84	7,79
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,35	3,25
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,00	0,00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,121595797	-0,08281514

Direktor Društva:
Edina Dizdār

Direktor Fonda:
Ziga Peljko

Računovoda:
Aziba Fehratović

“ABDS” d.o.o. Sarajevo

Dana: 31.12.2017..g.

Broj:

PREDMET: Izvještaj Uprave Društva “ABDS” d.o.o. Sarajevo o finansijskom poslovanju Društva i Fonda ZIF-a “BIG – Investiciona grupa” d.d. Sarajevo za period 01.01.-31.12.2017.godine

- I – poslovanje ABDS-a

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2017.

Aktiva - imovina	godina		index
	2017	2016	2017/2016
I. Nematerijalna sredstva	-	329	0,00
Ostala nematerijalna sredstva	-	329	0,00
II. Nekretnine, postrojenja i oprema	2.190.155	2.088.230	104,88
Građevinski objekti	354.678	382.065	92,83
Postrojenja i oprema	142.155	3.393	4,189,66
Stambene zgrade i stanovi	535.522	544.972	98,27
Avansi i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	1.157.800	1.157.800	100,00
VI. Dugoročni finasijski plasmani	6.530.211	13.036.914	50,09
Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	4.131.691	6.356.488	65,00
Finasijska sredstva raspoloživa za prodaju	2.398.520	6.680.466	35,90
VIII. Dugoročna razgraničenja	15.040	-	
B)ODLOŽENA POREZNA SREDSTVA	128.794	123.680	104,13
C)TEKUĆA SREDSTVA	2.397.121	1.325.569	180,84
II. Gotovina, kratkoročna potraživanja i kratkoročni plasmani	2.397.121	1.325.569	180,84
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	414.377	1.128.635	36,71
Gotovina	414.377	1.128.635	36,71
Kratkoročna potraživanja	367.838	2.965	12.406,00
Kupci u zemlji	367.838	2.465	14.922,43
Druga kratkoročna potraživanja	-	500	0,00
Kratkoročni finasijski plasmani	1.439.334	-	
Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	1.439.334	-	
Aktivna vremenska razgraničenja	175.572	193.969	90,52
POSLOVNA AKTIVA	11.261.321	16.574.722	67,94
Ukupno aktiva	11.261.321	16.574.722	67,94

Stalna sredstva

Stalna sredstva na dan 31.12.2017 su:

1. Transportna sredstva (automobili) 140.667,54 KM
2. oprema (računari, laptop...) u iznosu od 1.487,31 KM
3. poslovni prostor Ferhadija 16/4 u iznosu od 354.678,0 KM
4. stan Skenderpašina 18/2 u iznosu od 535.522,00 KM
5. kuća u Prušćakovoj u iznosu od 1.157.800 KM
6. ulaganja u dionice sastoje se iz:
 - o 116.218 dionica ZIF-a BIG po tržišnoj cijeni 1,56 KM čija je fer vrijednost 181.300 KM
 - o 141 dionica Registra vrijednosnih papira ukupne fer vrijednosti 18.162,66 KM
 - o 80.000 dionica Primorje ad Tivat ukupne fer vrijednosti 644.719,80 KM
 - o ATBN (Atlas Banka) (170 dionica u vrijednosti 136.968,80 KM) i
 - o NKBA-prioritetne dionice (Prva banka Crne Gore) (1.562 dionice u vrijednosti 153.513,05 KM).
 - o Energonova d.d. – dionice (27.290 u vrijednosti 1.263.856,90 KM)
 - o New Media Group doo - udjeli u vrijednosti 4.131.690,87 KM

Prema objavljenim standardima MRS i MSFI u "Službene novine" F BiH broj 31/10 u kome su objavljene izmjene MRS 39 po kojima smo dionice u vlasništvu Društva klasifikovali kao „finansijska sredstva raspoloživa za prodaju“ čiju korekciju fer vrijednosti knjižimo kroz konta kapitala (nerealizirani gubici sredstava raspoloživih za prodaju).

Odložena porezna sredstva iznose 128.794 KM i odnose se na korekcije vrijednosti dionice Fonda koja je negativna.

Tekuća sredstva su:

- gotovina u iznosu od 414.377 KM
- potraživanja od ZIF-a u iznosu od 367.838 KM
- kratkoročni krediti povezanim pravnim licima 1.439.334 KM
- AVR u iznosu od 175.572 KM

PASIVA	godina		index
	2017	2016	2017/2016
A) KAPITAL	6.186.229	4.655.162	132,89
I. Osnovni kapital	1.994.586	1.994.586	100,00
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	1.994.586	1.994.586	100,00
IV. Rezerve	2.414.134	2.414.134	100,00
Zakonske rezerve	696.235	696.235	100,00
Statutarne i druge rezerve	1.717.899	1.717.899	100,00
VII. Nerealizovani gubici	1.159.145	1.113.123	104,13
VIII. Neraspoređena dobit	2.936.655	1.359.565	216,00
Neraspoređena dobit ranijih godina	1.359.565	-	-
Neraspoređena dobit izvještajne godine	1.577.090	1.359.565	116,00
B) DUGOROČNA REZERVISANJA	3.045	3.045	100,00
Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike	3.045	3.045	100,00
C) DUGOROČNE OBAVEZE	2.627.053	1.000.000	262,71
Dugoročni krediti	2.508.299	1.000.000	250,83
Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	118.754	-	-
E) KRATKOROČNE OBAVEZE	2.444.994	10.916.515	22,40
I. Kratkoročne finansijske obaveze	2.320.332	7.856.474	29,53
Obaveze po kratkoročnim vijednosnim papirima	-	3.356.448	0,00
Kratkoročni krediti uzeti u zemlji	2.320.306	4.500.000	51,56
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	26	26	100,00
II. Obaveze iz poslovanja	26.283	3.017.174	0,87
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-	3.000.000	0,00
Dobavljači u zemlji	26.283	17.174	153,04
IV. Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih	12.231	102	11.991,18
Obaveze na osnovu plaća i naknada plaća	12.231	102	11.991,18
V. Druge obaveze	29.123	18.966	153,55
VII. Obaveze za ostale poreze i druge dažbine	2.386	872	273,62
VIII. Obaveze za porez na dobit	54.639	22.927	238,32
POSLOVNA PASIVA	11.261.321	16.574.722	67,94
Ukupno pasiva	11.261.321	16.574.722	67,94

Kapital društva:

Struktura kapitala društva na dan 31.12.2017. godine:

Osnovni uplaćeni i upisani kapital Društva	1.994.586 KM
Akumulirana dobit	1.359.565 KM
Revalorizacione rezerve	0 KM
Dobit tekuće godine	1.577.090 KM
Rezerve	2.414.134 KM
Statutarne i druge rezerve	1.717.899 KM

Ukupan kapital na dan 31.12.2017. godine iznosi 6.186.229 KM.

Rješenjem o izmjeni podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-13-002339 od 13.09.2013. godine upisani su podaci o promjeni oblika Društva u d.o.o., povećanje kapitala i promjena u strukturi kapitala. Upisani kapital je povećan za iznos od KM 34 na teret zakonskih rezervi.

Obaveze:

Ukupne obaveze Društva na dan 31.12.2017. godine iznose 5.072.047 KM. Obaveze Društva sastoje se iz dugoročnih obaveza: dugoročni krediti 2.508.299 I dugoročne obaveze po finansijskom lizingu 118.754. Kratkoročnih obaveza: kratkoročni krediti uzeti u zemlji 2.320.306 KM, ostale kratkoročne finansijske obaveze 26 KM, dobavljači u zemlji 26.283 KM, obaveze na osnovu plaća I naknada plaća 12.231 KM, VII. obaveze za ostale poreze i druge dažbine 2.386 KM, obaveza za porez na dobit 54.639 KM i drugih obaveza u iznosu od 29.123 KM.

BILANS USPJEHA

Za period 01.01.- 31.12.2017. godine

I. DOBIT ILI GUBITAK PERIODA	godina		index
	2017	2016	2017/2016
Poslovni prihodi	2.236.934	2.438.370	91,74
Prihodi od prodaje učinaka	2.236.934	2.438.370	91,74
Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	2.236.934	2.438.370	91,74
Poslovni rashodi	1.257.804	939.168	133,93
Materijalni troškovi	13.198	14.603	90,38
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	506.410	454.136	111,51
Troškovi plaća i naknada plaća zaposlenima	412.178	351.124	117,39
Troškovi ostalih primanja, naknada i prava zaposlenih	37.121	41.589	89,26
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	57.111	61.423	92,98
Troškovi proizvodnih usluga	18.115	15.725	115,20
Amortizacija	46.475	40.361	115,15
Nematerijalni troškovi	673.606	414.343	162,57
Dobit od poslovnih aktivnosti	979.130	1.499.202	65,31
Finansijski prihodi	41.876	25.955	161,34
Prihodi od kamata	74.876	25.955	161,34
Finansijski rashodi	270.835	11.419	2.371,79
Rashodi kamata	270.835	11.419	2.371,79
Dobit od finansijskih aktivnosti	-	14.536	0,00
Gubitak od finansijske aktivnosti	228.959	-	
Dobit redovne aktivnosti	750.171	1.513.738	49,56
Ostali prihodi I dobici, osim iz osnova stalnih sredstava namijenjenih prodaji I obustavljenog poslovanja	1.129.631	2.638	42.821,49
Dobici od prodaje stalnih sredstava	10.000		
Dobici od prodaje učešća u kapitalu I vrijednosnih papira	1.119.631		
Otpis obaveza, ukinuta rezervisanja I ostali prihodi	-	2.638	0,00

Ostali rashodi u gubici , osim iz osnova stalnih sredstava namijenjenih prodaji i obustavljenog poslovanja	110.000	-	0,00
Rashodi i gubici na zalihama i ostali rashodi	110.000		0,00
Dobit po osnovu ostalih prihoda I rashoda	1.019.631	2.638	38.651,67
Rashodi iz osnova usklađivanja vrijednosti sredstava	-	441	0,00
Umanjene vrijednosti ostalih sredstava	-	441	0,00
Gubitak od usklađivanja vrijednosti	-	441	0,00
Dobit neprekinutog poslovanja prije poreza	1.769.802	1.515.935	116,75
Porezni rashodi perioda	192.712	156.370	123,24
Neto dobit neprekinutog poslovanja	1.577.090	1.359.565	116,00
Neto dobit perioda	1.577.090	1.359.565	116,00
GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU	46.022	103.550	44,44
Gubici od promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	46.022	103.550	44,44
Ostali sveobuhvatni gubitak prije poreza	46.022	103.550	44,44
Neto ostali sveobuhvatni gubitak	46.022	103.550	44,44
Ukupna neto sveobuhvatna dobit perioda	1.531.068	1.256.015	121,90
Neto dobit/gubitak perioda prema vlasništvu	1.577.090	1.359.565	116,00
vlasnicima matice	1.560.114	1.344.931	116,00
vlasnicima manjinskih interesa	16.976	14.634	116,00
Ukupna neto sveobuhv. dobit/gubitak prema vlasništvu	1.531.068	1.256.015	121,90
vlasnicima matice	1.514.588	1.242.495	121,90
vlasnicima manjinskih interesa	16.480	13.520	121,90

Finansijski rezultat je pozitivan tj. ostvaren je neto dobitak u iznosu od 1.577.090 KM.

Prihodi:

Prihodi koji su ostvareni u period 01.01-31.12.2017. godine sastoje se iz:

- prihodi po osnovu upravljačke provizije 2.207.003 KM
- prihodi od refundiranja troškova ZIF-a 29.931 KM
- prihodi od kamata 41.876 KM
- prodaja stalnih sredstava 10.000 KM
- prodaja u kapitalu vrijednosnih papira 1.119.631 KM

Ukupno ostvareni poslovni prihodi u ovom periodu su 2.236.934 KM i manji su za 8,26 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Rashodi:

Ukupno ostvareni poslovni rashodi u ovom periodu su 1.257.804 KM i veći su za 33,93 % u odnosu na isti period prošle godine.

Rashodi koji su nastali u 2017. godini sastoje se iz:

- troškova poslovanja 886.259,87 KM

- Troškova platnog prometa 315.441,73 KM
- Finansijskih rashoda 270.892,19 KM
- Ostali rashodi i gubici te nematerijalni troškovi 160.045,44 KM

Troškovi poslovanja:

	01.01.- 30.12.2017.
- Troškovi sirovina i materijala	1.723,82
- Troškovi energije	4.844,48
- Otpis sitnog inventara	6.630,01
- Transportne usluge	930,50
- Troškovi održavanja stalnih sredstava	17.086,54
- Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	12.014,26
- Troškovi za reviziju društva	8.190,00
- Advokatske i notarske usluge	38.101,02
- Naknada KVP za DUF	224.236,60
-Troškovi zakupa	97,55
- Troškovi komunalnih usluga	3.167,17
- Troškovi oglasa	1.868,88
- Članarine, porezi i taxe	32.706,43
- Premije osiguranja	4.672,73
- Troškovi reprezentacije	9.811,50
- Troškovi naknada fizičkih osoba	57.110,91
Troškovi zaposlenih	449.298,84
Troškovi amortizacije	46.475,06
UKUPNO TROŠKOVI POSLOVANJA	886.259,87

Naknada Komisiji za vrijednosne papire je značajno velika iz razloga primjene novog Pravilnika o tarifama po kome se isplaćene dividende opterećuju sa naknadom od 10% koja se uplaćuje Komisiji u roku od 30 dana od dana donošenja odluke o isplati dividende.

U kategoriju ličnih primanja po novom kontnom planu ulaze plaće sa porezima i doprinosima, ostala lična primanja uposlenih, troškovi edukacije uposlenih, troškovi službenog puta, troškovi naknada sa pripadajućim zakonskim obavezama po ugovorima za nadzorni odbor i odbor za reviziju. Iz tih razloga dajemo strukturu ovih troškova:

<u>Troškovi zaposlenih</u>	<u>449.298,84 KM</u>
Troškovi plaća , porezi, doprin.i ostali tr..	412.177,95 KM
Troškovi sl.puta (prevoz,hoteli, dnevnice..,)	4.763,25 KM
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	32.357,64 KM

- **II – poslovanje ZIF-a**

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 1.1.2017. – 31.12.2017.

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2017.g.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2017. godine iznosila su 75.020.843 KM i manja su za 8.232.197 KM ili za 9,88 % u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 65.598.424 KM odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju što predstavlja 87,44 % sredstava.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 72.940.698 KM i manja su za 10.097.040 KM, odnosno za 12,16 %.

Ukupne obaveze Fonda iznose 2.080.145 KM i veća su za 1.864.843 KM ili 866,15 % u odnosu na prethodnu godinu.

Bilans stanja:

	(iznos u KM)	
Pozicija		
2	4	5
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	75.020.843	83.253.040
I - Gotovina	12.614	423.839
II - Ulaganja fonda (004 do 009)	74.723.424	82.567.584
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	65.598.424	78.667.584
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća		
4. Depoziti i plasmani		
5. Ulaganja u nekretnine	9.125.000	3.900.000
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	284.805	261.617
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamata		
4. Potraživanja po osnovu dividendi	157.714	243.617
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja	127.091	18.000
7. Potraživanja od društva za upravljanje		
IV - Odložena poreska sredstva		
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		

B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	2.080.145	215.302
I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	1.500.000	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		0
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	1.500.000	
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	35.097	13.844
1. Obaveze prema banci depozitaru	3.500	1.750
2. Obaveze za učešće u dobitku		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	31.597	12.094
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	367.838	2.465
1. Obaveze za naknadu za upravljanje	357.891	0
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	9.947	2.465
IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	0	0
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	0
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
VI - Ostale obaveze fonda		
VII - Odložene poreske obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	177.210	198.993
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	72.940.698	83.037.738
D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	72.940.698	83.037.738
I - Osnovni kapital (046 ili 047)	273.916.665	273.916.665
1. Dionički kapital - redovne dionice	273.916.665	273.916.665
2. Udjeli		
II - Kapitalne reze rve (049+050)	816.964	816.964
1. Emisiona premija	816.964	816.964
2. Ostale kapitalne rezerve		
III - Revalorizaci one rezerve (052 do 055)	-114.334.073	-109.715.908
1. Revalorizaci one rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-114.356.199	-109.715.908
2. Revalorizaci one rezerve po osnovu instrumenata zaštite		
3. Revalorizaci one rezerve po osnovu nekretnina	22.126	
4. Ostale revalorizaci one rezerve		
IV - Reze rve iz dobiti (057+058)		
Zakonske rezerve		
Ostale rezerve		
V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	0
1. Neraspoređena dobit ranijih godina		
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	87.458.858	81.979.983
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	81.979.984	80.214.636
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	5.478.874	1.765.347

VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)		
1.Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	10.658.236	10.658.236
F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	6,84	7,79
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE		
1. Vanbilansna aktiva	378.311	424.160
2. Vanbilansna pasiva	378.311	424.160

b) Izvještaj o poslovanju – Bilans uspjeha za period 1.1.2017. – 31.12.2017.g.

Poslovni prihodi ostvareni u 2017. godini iznose 1.477.845 KM i manji su za 97.428 KM ili 6,18 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveći dio prihoda odnosi se na prihode od dividendi u iznosu od 1.292.955 KM (87,48 % od poslovnih prihoda) i manji su za 189.090 KM ili 12,75 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani dobitci u iznosu od 3.337.348,02 KM, odnose se na prodaje firmi iz portfolija fonda i iz vanbilasne evidencije:

- SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO 115.990,05 KM
- SOLANA DD TUZLA 774.520,41 KM
- ZIF BONUS 2.386.837,56 KM
- VITA VI d.o.o Čapljina iz vanbilasne evidencije u vrijednosti od 40.000,00 KM
- SODASO HOLDING IHI iz vanbilasne evidencije u vrijednosti od 20.000,00 KM.

Poslovni rashodi Fonda u istom periodu iznosili su 2.667.239 KM i manji su za 155.185 KM ili 5,49 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 2.207.003 KM (82,74% od poslovnih rashoda), što je za 200.733 KM ili 8,33 % manje u odnosu na isti period prethodne godine.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 7.626.828 KM.

Ovaj gubitak je posljedica prodaje dionica slijedećih emitenata:

• PIVARA TUZLA	2.140.847,95 KM
• MEDIKOMERC	182.696,80 KM
• TUZLA REMONT	1.280.741,75 KM
• BH TELECOMA	50.366,58 KM
• GP ŽGP	3.527.091,92 KM
• ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	130.167,63 KM
• HERCEGOVINA AUTO	314.915,71 KM

Gubitak Fonda iznosi 5.478.874 KM i veći je za 3.701.834 KM ili 208,31 % u odnosu na isti period prethodne godine.

Bilans uspjeha:

		(iznos u KM)
Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	1.477.845	1.575.273
1. Prihodi od dividendi	1.292.955	1.482.045
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijanja		68.948
3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi	184.890	24.280
II - Realizovana dobit (208 do 211)	3.337.348	82.669
1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	3.337.348	82.669
2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizovani dobici		
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2.667.239	2.822.424
1. Naknada društvu za upravljanje	2.207.003	2.407.736
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	97.729	39.522
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	34.110	35.164
5. Naknada vanjskom revizoru	9.711	9.109
6. Naknada banci depozitaru	21.000	21.000
7. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	297.686	309.893

IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	7.626.828	612.558
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	7.626.828	612.558
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)		
2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	5.478.874	1.777.040
VI - Finansijski prihodi (229+230)	0	11.693
1. Prihodi od kamata		11.691
2. Ostali finansijski prihodi		2
VII - Finansijski rashodi (232+233)	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	5.478.874	1.765.347
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)		
1. Poreski rashod perioda		
2. Odloženi poreski rashod perioda		
3. Odloženi poreski prihod perioda		
D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	5.478.874	1.765.347
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizovani dobici (243 do 248)		
1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira		
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenje na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobici		
II - Nerealizovani gubici (250 do 255)		
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani gubici		
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)		

FONDA		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)		
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)		
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)		
2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	5.478.874	1.765.347
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

Pregled prihoda od dividende:

Naziv emitenta	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
INGRAM DD SREBRENİK	135.481	0,2507	33.959,80
Hidroelektrane na Vrbasu AS M.Grad	940	0,0080	7,54
BIHAČKA PIVARA DD BIHAĆ	274.008	0,39287	107.649,58
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	672.620	0,16519	111.108,55
Telekom Srpske AD Banja Luka	3.048.052	0,0793	399.315,57
IGMAN DD KONJIC	41.866	2,1000	87.918,60
BH TELECOM DD SARAJEVO	516.390	1,0709	552.995,63
			1.292.955,27

U grupu ostali troškovi poslovanja ulaze sledeće kategorije troškova:

- Naknada društvu za upravljanje (provizija) 2.207.003 KM
- Naknada Registru 21.679 KM
- Naknada depozitaru 21.000 KM
- Naknada za reviziju 9.711 KM
- Naknada za računovodstvo 29.931 KM
- Naknada berzi 11.400 KM
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja 92.729 KM
- Troškovi servisiranja dioničara 2.106 KM
- Naknade i troškovi nadzornog odbora 34.110 KM
- Naknade i troškovi direktora fonda 134.939 KM

- Ostali troškovi

102.631 KM

c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 1.1.2017. – 31.12.2017.g.

Na dan 31.12.2017.g. Fond ima u opticaju 10.658.236 dionica čija je nominalna vrijednost po dionici 25,70 KM, tako da upisani vlasnički kapital Fonda iznosi 273.916.665 KM.

Istovremeno na dan 31.12.2017.g. dionička premija Fonda je 816.964 KM.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 72.940.698 KM i manja su za 10.097.040 KM, odnosno za 12,15 %.

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	-10.097.040	-7.497.705
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	-5.478.874	-1.765.347
3	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja		
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	-4.618.166	-5.732.358
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	-10.097.040	-7.497.705
11	Neto imovina		
12	Na početku perioda	83.037.738	90.535.443
13	Na kraju perioda	72.940.698	83.037.738
14	Broj udjela /dionica fonda u periodu		
15	Broj udjela /dionica fonda na početku perioda	10.658.236	10.658.236
16	Izdati udjeli /dionice u toku perioda		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
18	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	10.658.236	10.658.236

d) Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 1.1.2017. – 31.12.2017.g.

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 12.989.966 KM što je za 3.775.742 KM ili 22,52 % manje nego u istom periodu prethodne godine.

Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti su iznosili 13.401.191 KM što je manje za 6.106.283 KM ili 31,30 % nego u istom periodu prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive, uočavamo da je Fond ostvario smanjenje gotovine, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2017.g. iznosi 12.614 KM.

OPIS	Iznos		Indeks
	Tekući period	Prethodni period	
1	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
I -Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	12.989.966	16.765.708	0,77
1.Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	11.507.012	4.796.887	2,40
2. Prilivi po osnovu dividendi	1.378.858	1.544.733	0,89
3. Prilivi po osnovu kamata		82.500	0,00
4.Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	104.096	10.341.588	0,01
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	13.401.191	19.507.474	0,69
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	7.454.634	12.692.875	0,59
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	3.500.000	3.900.000	0,90
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.892.763	2.454.232	0,77
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	129.973	103.785	1,25
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.371	9.109	0,81
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.250	21.000	0,92
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	397.200	326.473	1,22
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda			
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)			
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	411.225	2.741.766	0,15
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)			
1. Odlivi po osnovu razduživanja			
2. Odlivi po osnovu dividendi			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)			

IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	12.989.966	16.765.708	0,77
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	13.401.191	19.507.474	0,69
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)			
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	411.225	2.741.766	
G. Gotovina na početku perioda	423.839	3.165.605	0,13
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	12.614	423.839	0,03

Pokazatelj troškova u 2017.g. :

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI Fonda}} \times 100 = \frac{2.667.239}{79.613.980} \times 100 = 3,35 \%$$

PROMJENE U PORTFOLIJU

KUPOVINE

U 2017.g. obavljena je slijedeća kupovina vrijednosnih papira:

R.b.	Emitent	Broj kupljenih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	2.400	40,0788	96.189,22
2.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	87.600	10,4359	914.185,42
3.	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	625.375	2,1833	1.365.412,44
4.	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	118.200	4,2549	502.933,18
5.	OZON d.d. Travnik	23.160	154,9696	3.589.095,53
6.	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	4.400	27,7135	121.939,25
7.	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	44.160	20,8945	922.699,01

PRODAJE

U 2017.g. obavljena je slijedeća prodaja vrijednosnih papira iz portfolija Fonda:

R.b.	Emitent	Broj prodatih dionica	Prosječna cijena	Vrijednost
1.	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	35.629	0,9915	35.325,51
2.	TUZLA-REMONT DD TUZLA	145.825	1,1405	166.313,34
3.	GP ŽGP SARAJEVO	434.300	1,2	521.160,00
4.	BH TELECOM DD SARAJEVO	49.051	14,9755	734.563,75
5.	SOLANA DD TUZLA	74.300	24,7942	1.842.208,42
6.	PIVARA TUZLA DD	156.078	4,9588	773.952,07
7.	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	4230	505,8533	2.139.759,60
8.	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	163.575	7,2398	1.184.247,99
9.	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	625.375	5,9523	3.722.417,55
10.	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	758.948	0,51	387.063,48

Portfolio Fonda na dan 31.12.2017.g.

Portfolio Fonda na dan 31.12.2017.g. čine dionice u 70 emitenata.

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,89%	0,00%
2	BH TELECOM DD SARAJEVO	516.390	0,81%	8,68%
3	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	274.008	11,31%	3,57%
4	Bitumenka d.d. Sarajevo	40.196	5,62%	0,10%
5	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	410.137	24,98%	7,47%
6	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	7.400	5,01%	0,15%
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,25%	0,14%
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	266.659	8,77%	0,91%
9	CROATIA - REMONT DD ČAPLJINA	670	2,67%	0,06%
10	DOBOJPUTEVI D.D. DOBOJ JUG	15.515	4,24%	0,17%
11	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,99%	1,80%
12	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	17.857	6,22%	0,24%
13	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	949.753	5,37%	1,17%

14	FDM D.D.	2.340	1,05%	0,00%
15	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	135.078	17,69%	0,19%
16	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR	1.142	2,70%	0,00%
17	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	1.164	0,17%	0,01%
18	HOTELI ILIDŽA D.D.	56.198	14,25%	3,85%
19	JP HT d.d. MOSTAR	234.197	0,74%	1,65%
20	HOTEL "TUZLA" D.D. TUZLA	12.555	1,35%	0,64%
21	IGMAN DD KONJIC	41.866	7,23%	10,62%
22	INGRAM D.D. SREBRENİK	297.151	21,29%	5,08%
23	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	735.420	2,33%	7,51%
24	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	15.000	0,30%	0,02%
25	OZON d.d. Travnik	23.160	7,94%	4,86%
26	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,98%	0,08%
27	RIBA NERETVA DD KONJIC	1.701	3,36%	0,03%
28	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	72.700	24,96%	0,78%
29	SOLANA DD TUZLA	45.528	8,99%	1,52%
30	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	1.158.651	24,99%	7,94%
31	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	5.559	19,59%	1,50%
32	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	305.748	11,69%	7,21%
33	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,75%	0,46%
34	TELEDIGITAL d.d. Sarajevo	4.400	1,00%	0,17%
35	D.D."TTU" Tuzla	103.797	14,23%	0,00%
36	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	11.980	0,70%	0,16%
37	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	2.400	0,67%	0,14%
38	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	245.715	24,99%	0,00%
39	JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju	18.912	3,13%	0,00%
40	JP UBORAK DD MOSTAR	2.199	3,13%	0,47%
41	KHK D.D. LUKAVAC	240.204	6,71%	1,04%
42	KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik	26.595	5,55%	0,00%
43	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	85.205	17,68%	0,00%
44	KTK Visoko d.d. Visoko	535.090	6,43%	0,00%
45	LIVNICA d.d. Visoko	24.833	11,40%	0,16%
46	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	6.724	24,97%	0,03%
47	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	193.221	19,98%	0,00%
48	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	29.572	22,78%	0,00%
49	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	301.963	7,40%	0,43%
50	OGREVTRANS d.d. Sarajevo	577	2,47%	0,01%
51	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	41.340	18,22%	0,22%
52	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	28.242	10,63%	0,05%
53	D.D. "RUDNIK-MANGANA" Bužim	1.877	6,48%	0,01%
54	SOKO AIR d.d. Mostar	18.511	10,82%	0,06%
55	SARAJEVO - PUBLISHING DD	2.333	11,01%	0,14%
56	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,40%	2,31%
57	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	6.648	5,57%	0,00%
58	BINAS d.d. Bugojno	66.582	18,68%	0,00%
59	UNIS KOVINA d.d. Visoko	123.950	19,44%	0,00%
60	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	470.675	20,46%	1,26%
61	DD T.I."VITEX" VISOKO	111.391	24,99%	0,05%
62	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	17.051	9,05%	0,00%
63	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	940	0,00%	0,00%
64	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	2.700	0,00%	0,00%
65	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	3.048.052	0,62%	4,39%
66	ZIF VIB fond a.d. Banja Luka	46.013	2,31%	0,26%
67	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	2.700	0,00%	0,00%

68	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	3.330	0,00%	0,00%
69	RiTE Gacko a.d. Gacko	3.330	0,00%	0,17%
70	OIF LILIUM GLOBAL	69.057,5986	1,50%	0,17%

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Društvo za upravljanje dužno je ranije stečenu imovinu Fonda, uskladiti sa odredbama ovog Pravilnika prema Planu usklađivanja koje sačinjava Društvo. Društvo je sačinilo Plan usklađivanja i u narednom periodu poduzeće sve potrebne radnje kako bi imovina Fonda bila u skladu sa donesenim Pravilnikom.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Budući da u navedenom roku Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, u nastavku dajemo tabelarni prikaz neusaglašenih emitenata i kao takvi ne ulaze u osnovicu za obračun upravljačke provizije od 16.08.2015.

Tabela neusaglašenih emitenata na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom:

Rb	Naziv emitenta
1	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK
2	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC
3	FDM D.D.
4	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji
5	GP HERCEGOVINA DD MOSTAR
6	KONFEKCIJA "BORAC" d.d. Travnik
7	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK
8	D.D."TTU" Tuzla
9	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU
10	JP KOMOS DD MOSTAR - u stečaju
11	KHK D.D. LUKAVAC
12	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju
13	KTK Visoko d.d. Visoko
14	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići
15	Metarno d.d. Zenica - u stečaju
16	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju
17	OGREVTRANS d.d. Sarajevo
18	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u

	stečaju
19	SOKO AIR d.d. Mostar
20	SEHA-SANA DD SANSKI MOST
21	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići
22	UNIS KOVINA d.d. Visoko
23	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR
24	DD T.I."VITEX" VISOKO
25	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju

Vanbilansna evidencija:

R.b.	Emitent	% vlasništva
1	DC GRAČANICA DD	15,999294
2	DIP KUPRES DD	4,862396
3	GLAMA DOO GLAMOČ	2,594947
4	INTEGRA INŽINJERING DD TUZLA	11,694373
5	KOMUS DOO GRAČANICA	25,945115
6	PLASTEKS DOO LIVNO	8,914403
7	POLIHEM DD TUZLA	42,376223
9	JP VODOVOD I KANALIZACIJA DD TUZLA	31,051341
10	ŽELJEZNICE BIH DD SARAJEVO	0,176018

U prethodnom periodu prodate su firme SODASO HOLDING IHI iz vanbilasne evidencije u vrijednosti od 20.000,00 KM i VITA VI d.o.o. Čapljina u vrijednosti od 40.000,00 KM.

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

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI	29.572	22,786254	0,00
2	ŽITOPRERADA DD BIHAĆ	17.051	9,056337	0,00
3	ŽITOPROMET DD MOSTAR	245.715	24,999771	0,00
4	GP BOSNA DD SARAJEVO LIKVIDACIJA	135.078	17,694355	0,153806
5	RMU KAMENGRAD	28.242	10,631882	0,00
6	JP KOMOS DD MOSTAR	18.912	3,138114	0,00
7	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,406359	0,00
8	TTU	103.797	14,232122	0,00
9	KRAJINAPUTEVI	85.205	17,680174	0,00
10	METALNO DD ZENICA	193.221	19,989965	0,00

11	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC DD BANOVIĆI	6.648	5,572973	0,000000
12	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,890133	0,000000
13	JP "UBORAK" d.d. Mostar	2199	3,138738	0,285973

1. Malotonažna hemija d.d. u stečaju Vitkovići-Goražde – stečaj otvoren dana 18.06.2010 godine.
2. Žitoprerađivač d.d. Bihać - stečaj otvoren dana 17.03. 2009 godine.
3. Žitopromet d.d. Mostar – stečaj otvoren dana 06.03.2013. godine.
4. GP Bosna d.d. Sarajevo- otvoren likvidacijski postupak dana 16.10.2013. godine.
5. RMU KAMENGRAD– stečaj otvoren dana 18.02.2015. godine.
6. JP KOMOS DD MOSTAR- stečaj otvoren dana 29.12.2014. godine
7. SEHA-SANA DD SANSKI MOST- stečaj otvoren dana 16.09.2015. godine
8. TTU- stečaj otvoren dana 05.11.2015. godine
9. KRAJINAPUTEVI - stečaj otvoren dana 20.04.2012. godine
10. METALNO ZENICA- stečaj otvoren dana 14.06.2016. godine
- 11.TVORNICA KONFEKCIJE BORAC BANOVIĆI DD –stečaj otvoren dana 29.11.2016. godine
12. BNT HIDRAULIKA DD- stečaj otvoren dana 23.12.2016. godine
13. JP "UBORAK" d.d. Mostar-stečaj otvoren dana 22.05.2017. godine

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom 2017.g.:

Mjesec	Neto vrijednost imovine
Januar	82.631.111,30
Februar	81.207.813,63
Mart	81.856.563,51
April	85.905.091,07
Maj	85.502.432,92
Juni	76.939.863,44
Juli	76.423.821,98
August	72.985.625,02
Septembar	75.658.766,71
Oktoibar	81.864.734,70

Novembar	79.823.147,85
Decembar	74.568.788,28
PROSJEK	79.613.980,03

Najviša i najniža tržišna cijena po dionici u protekle 3 godine u KM

	2015. godina	2016. godina	2017. godina
Najviša trž.cijena	3,45	3,00	2,55
Najniža trž.cijena	2,90	1,97	1,56

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

	2013. godina	2014. godina	2015. godina	2016. godina	2017. godina
Najviša vrij.imovine fonda	103.801.210	101.700.332	100.412.511	91.006.562	85.905.091
Najniža vrij.imovine fonda	94.590.940	86.931.830	88.162.038	81.531.771	72.985.625,02
Najviša cijena po dionici	4,15	3,60	3,45	3,00	2,55
Najniža cijena po dionici	3,52	3,10	2,90	1,97	1,56

INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA

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

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

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

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

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

- članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),
 - članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili
 - lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;
- o) "Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

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

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

R.b.	Emitent	Broj dionica	% vlasništva
1	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	81.980	24,99%
2	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	11.58.651	24,99%
3	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	245.715	24,99%
4	DD T.I."VITEX" VISOKO	111.391	24,99%
5	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	410.137	24,98%
6	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	27.052	24,98%
7	Motel "Bazeni" d.d. Vitkovići	6.724	24,97%
8	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	72.700	24,96%
9	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	12.800	24,89%
10	MTH DD GORAŽDE-VITKOVIĆI - u stečaju	29.572	22,78%
11	INGRAM D.D. SREBRENİK	297.151	21,29%
12	VELMOS COMPANY d.d. MOSTAR	470.675	20,46%
13	Metalno d.d. Zenica - u stečaju	193.221	19,98%
14	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	5.559	19,59%
15	UNIS KOVINA d.d. Visoko	123.950	19,44%
16	BINAS d.d. Bugojno	66.582	18,68%
17	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	41.340	18,22%
18	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	135.078	17,69%
19	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	85.205	17,68%
20	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	140.320	15,75%
21	HOTELI ILIDŽA D.D.	56.198	14,25%
22	D.D."TTU" Tuzla	103.797	14,23%
23	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	305.748	11,69%
24	LIVNICA d.d. Visoko	24.833	11,40%
25	SEHA-SANA DD SANSKI MOST	16.535	11,40%
26	BIHAĆKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	274.008	11,31%
27	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	26.700	11,25%
28	SARAJEVO - PUBLISHING DD	2.333	11,01%
29	SOKO AIR d.d. Mostar	18.511	10,82%
30	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	28.242	10,63%

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2017.g., dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Rb	Vlasnik	% vlasništva
1	Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	11,2628
2	SBERBANK BIH d.d. Sarajevo	10,1789
3	ZIF BOSFIN dd Sarajevo	5,8640
4	ZIF MI-GROUP dd Sarajevo	5,3510
5	BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	4,6444
6	ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	3,9688
7	ZIF NPEIJED dd Sarajevo	3,9134
8	Hrkač Roland	3,0469
9	ZA IF u preoblikovanju "VIB FOND"	2,9896
10	UniCredit Bank d.d. Mostar	2,4071
11	KD Kapital d.o.o.	1,4850
12	MEPAS d.o.o. Široki Brijeg	1,2469
13	ABDS d.o.o. Sarajevo	1,0904
14	ZM IF u preoblikovanju BALKAN 1	1,0790

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

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

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

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2017		U periodu 01.01.2017-31.12.2017 godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	367.838			2.260.601
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor	3.500			21.000
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	2.340			9.711
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900			11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor				128.367
Raiffeisen brokers	Broker	Ugovor				1.606
Žiga Peljko	Direktor fonda	Ugovor	11.215			134.345
Edin Bećirović	Član Nadzornog odbora	Ugovor	866			10.391
Dragan Radusinovic	Član Nadzornog odbora	Ugovor	1.121			14.174
Mitar Kovačević	Član Nadzornog odbora	Ugovor	785			9.547

Senida Čatić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor				3.710
Mojca Burkelca	Član Odbora za reviziju	Ugovor				3.364
Andrejka Pihler	Član Odbora za reviziju	Ugovor				3.364
Pos.prostor: Sarajevo; Mis Irbina; površina 164,3m2	Dolče	Ugovor o zakupu			42.164	
Pos.prostor: Sarajevo; Mis Irbina; površina 93m2	AZEL d.o.o	Ugovor o zakupu			38.836	
Pos.prostor: Tuzla; Husinski Rudar površine 17.944m2	FORS d.o.o Tuzla	Ugovor o zakupu		34	434	
	GRDINIA d.o.o	Ugovor o zakupu		122.280	110.280	
	MEDŽ EXPORT IMPORT Tuzla	Ugovor o zakupu		1.370	10.262	
	Metalotehna Tuzla	Ugovor o zakupu		2.740	2.540	
	IPRESS d.o.o.	Ugovor o zakupu		667	8.670	
Vedran Bećirević	Sudski procjenitelj	Ugovor o djelu				742

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

AKTIVNOSTI NA ZAŠTITI VLASNIČKIH PRAVA FONDA

U toku 2017. godine nastavljeno je sa aktivnostima kojima se nastojala zaštititi i ojačati pozicija Fonda u cilju zaštite vlasničkih prava Fonda u društvima iz portfolija.

U narednoj tabeli slijedi pregled tužbi koje Fond vodi kod nadležnih sudova.

R.b.	Emitent	Osnova tužbe
1.	JP Vodovod i kanalizacija doo Tuzla	Nemogućnost ostvarivanja naših dioničarskih prava, registracija firme kao doo

ODRŽAVANJE SKUPŠTINA DRUŠTAVA IZ PORTFOLIJA FONDA

U toku 2017. zakazano je 63 skupština a održano 63 skupština emitenata iz portfolija Fonda.

Od ukupnog broja održanih skupština, prisustvovali smo na 60 skupština što lično (zaposlenici ABDS-a) što putem punomoći (predstavnici drugih fondova, članovi NO). Za svaku skupštinu se pošalje prijava, prikupljaju se informacije i materijali u vezi dnevnog reda, prikupljaju se finansijski izvještaji i planovi, odluke o podjeli dividende i sl.

IZLOŽENOST RIZICIMA - identifikacija, procjena, kontrola

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rizik promjene poreskih propisa je rizik promjene poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond. Ova vrsta rizika je van uticaja Fonda. Ovaj rizik je umjeren, ali ipak prisutan.

STRATEGIJA ULAGANJA U 2018. GODINI

Strategiju ulaganja Fonda za 2018. godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2018. g. kojeg priprema Uprava Društva i dostavlja Nadzornom odboru Fonda i Društva na razmatranje i usvajanje.

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

Broj:
Dana:

Direktor Društva:
Edina Dizdar