

**REVIK d.o.o. Sarajevo**  
**Member of**



Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20  
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289  
E-mail: revik@bih.net.ba  
Opštinski sud u Sarajevu:  
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09  
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen Bank d.d. BH Sarajevo  
- 1610000001640087  
UniCredit Bank d.d. Mostar  
- 3383202250064583  
Identifikacijski broj: 4200002790002  
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

**Zatvoreni investicijski fond  
sa javnom ponudom  
FORTUNA FOND d.d. Cazin**

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O  
REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**Za 2017. godinu**

## S A D R Ź A J

	<u>Strana</u>
Opšti podaci	3 – 4
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj nezavisnog revizora	6 – 9
Bilans uspjeha	10
Bilans stanja	11
Izvještaj o gotovinskom toku	12
Izvještaj o promjenama neto imovine	13
Neto vrijednost imovine Fonda	14
Računovodstvene politike	15 – 18
Ostale napomene uz finansijske izvještaje	19 – 29
Prilozi:	30
Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „Fortuna fond“ d.d. za 2017. godinu	
Osnovni i posebni izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima i banke depozitara ("Službene novine F BiH" br. 37/10)	

# ZIF FORTUNA FOND d.d.

## OPŠTI PODACI

### Pravno okruženje

Zakonom o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovina uređuju se uslovi i način osnivanja i poslovanja investicionih fondova.

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom je dioničko društvo sa sjedištem u Federaciji koje, uz dozvolu Komisije, osniva i njime upravlja društvo za upravljanje, a čiji je predmet poslovanja prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika.

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine propisuje uslove za kotiranje dionica Investicionog fonda na berzi.

### Osnivanje

Fond je osnovan na osnovu Odluke o osnivanju PIF FORTUNA FOND d.d. Bihać, broj 02-89/01 od 27.02.2001 g. osnivača Društva za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.d. Bihać, i upisan u sudski registar br. U/I-181/2001 od 23.03.2001 godine i kod Komisije za vrijednosne papire pod brojem 05-19/158/00 od 19.10.2000 godine. Na osnovu odluke Skupštine PIF FORTUNA FOND d.d. provedena je transformacija u Investicijski fond, koji je upisan u sudski registar br. 017-O-REG-06-000260 od 02.03.2006 godine kao pravni nasljednik pod nazivom Investicijski fond FORTUNA FOND d.d. Cazin. Rješenjem Općinskog suda u Bihaću pod brojem 017-0-Reg-09-000421 od 14.07.2009 upisana je u registar privrednih društava kod Općinskog suda u Bihaću pod brojem MBS 1-4656-00 transformacija Investicionog fonda u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Fortuna fond" d.d. Bihać. Rješenjem Općinskog suda u Bihaću br. 017-0-Reg-12-000036 od 01.12.2012 upisana je u registar privrednih društava kod Općinskog suda u Bihaću pod brojem MBS 1-4656-00 promjena firme i sjedišta Investicionog fonda u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Fortuna fond“ d.d.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje fondom Addiko Invest d.o.o. Mostar (u daljem tekstu Društvo).

Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u F BiH.

### Uprava i Nadzorni odbor

#### Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Duško Šuka	Član
Gregor Razboršek	Član

#### Uprava

Hamdija Velagić	Direktor
-----------------	----------

## **ZIF FORTUNA FOND d.d.**

### **Sredstva Fonda i strategija ulaganja**

Sredstva Fonda obuhvataju novac i novčane ekvivalente, ulaganja u vrijednosne papire, potraživanja i druga sredstva. Osnovna strategija ulaganja sredstava Fonda je usmjerena na aktivnosti koje će obezbjediti maksimalnu profitnu stopu uz umjerene troškove poslovanja i redovnu isplatu dividende. Kako bi se ovo postiglo, Uprava vrši redovni mjesečni pregled i analize operativnih planova, prati promjene regulative i provodi aktivnosti sukladno tome. Također, Uprava aktivno prikuplja podatke koji se odnose na kompanije koje se nalaze u portfoliju Fonda, kao i drugim kompanijama kako bi postigla maksimalnu efikasnost investicija i na taj način smanjila izloženost riziku, te osigurala maksimalnu dobit u budućnosti.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, drugim propisima Komisije za vrijednosne papire F BiH, Statutom i Prospektom Fonda, sredstva Fonda Društvo za upravljanje fondovima može ulagati u slijedeću vrstu imovine:

- vrijednosne papire,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, koji su izvedeni iz vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenim tržištima, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC) u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima,
- nekretnine
- novac na računu.

## **ZIF FORTUNA FOND d.d.**

### **ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

Uprave Društva za upravljanje fondovima "ADDIKO INVEST" d.o.o. Mostar (u daljnjem tekstu: "Društvo") i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d. (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2017. godine.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:

---

Ante Kolobarić, direktor DUF ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar

---

Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.

MOSTAR

Kralja Petra Krešimira IV bb

Mostar, 17. april 2018. godine

# **REVIK d.o.o. Sarajevo**

## **Member of**



Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20  
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289  
E-mail: revik@bih.net.ba  
Opštinski sud u Sarajevu:  
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09  
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen Bank d.d. BH Sarajevo  
- 1610000001640087  
UniCredit Bank d.d. Mostar  
- 3383202250064583  
Identifikacijski broj: 4200002790002  
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Dioničarima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom**

### **FORTUNA FOND d.d.**

#### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog Investicijskog fonda "Fortuna Fond" d.d. (u daljnjem tekstu: "Fond"), koji sadrže bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine te bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na neto sredstvima i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila na taj dan, te pregled značajnih računovodstvenih politika i drugih bilješki. Revizijom smo obuhvatili dodatne finansijske izvještaje koje je pripremila Uprava u skladu sa zahtjevima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2017. godine, njegove finansijske pokazatelje, promjene u neto imovini i gotovinskom toku, kao i efekte transakcija sa povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje, za godinu koja se tada završila u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

#### **Osnova za mišljenje**

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovode Odbora za međunarodne standarde etike za računovode (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

#### **Naglašavanje činjenica**

Bez modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju na Napomenu 12, koja ukazuje da je Fond zabilježio prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom koje je donijela Komisija za vrijednosne papire u FBiH. Uprava Fonda smatra da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

## **Ključna revizorska pitanja**

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### *Vrednovanje portfolia ulaganja*

Kao što je prikazano unapomeni 4. vrijednost finansijske imovine na dan 31.12.2017 godine iznosila je 16.406.814 KM. Finansijska imovina Fonda početno se priznaje po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine. Za vlasničke i dugoročne vrijednosne papire kojima se aktivno trguje (na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan obračuna fer vrijednosti imovine Fonda) fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno, vrednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima.

### *Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju*

Za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje provjerili smo posljednje cijene trgovanja. Za ostale vrijednosne papire kojima se ne trguje aktivno izvršili smo pregled procjena koje su po vrijednosti bile najznačajnije na datum bilansiranja. Prema navedenim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

## **Ostala pitanja**

Finansijske izvještaje Fonda za 2016. godinu je revidiralo drugo revizorsko društvo koje je dana 28. februar 2017. godine izrazilo mišljenje sa rezervom.

## **Ostale informacije u godišnjem izvještaju**

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, na osnovu posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajan pogrešan prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da objavimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za objaviti.

## **Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje**

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usljed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

## **Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed 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 procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske 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 koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fonda prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.



- 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.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju 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 neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvještaju nezavisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvještaju nezavisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objavljivanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog objavljivanja.

**REVIK d.o.o. Sarajevo**  
**Member of HLB International**

Milan Novokmet, direktor

Ognjen Novokmet, ovlašteni revizor

Sarajevo, 18. april 2018. godine

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
(U KM)

**BILANS USPJEHA**

**za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

	Napomena	2017.	2016.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>267.187</b>	<b>306.933</b>
<b>Realizovana dobit</b>			
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		-	-
		-	-
<b>Poslovni rashodi</b>			
Naknada društvu za upravljanje fondovima		(259.189)	(245.120)
Ostali poslovni rashodi	2	(170.825)	(214.406)
		<b>(430.014)</b>	<b>(459.526)</b>
<b>Realizovani gubitak</b>			
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		-	
Ostali realizovani gubici		-	(951.034)
		-	<b>(951.034)</b>
<b>SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>(162.827)</b>	<b>(1.103.627)</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
(U KM)

**BILANS STANJA**  
na dan 31. decembra 2017. godine

	Napomena	2017.	2016.
<b>AKTIVA</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	3	297.914	492.566
Finansijska imovina	4	16.406.814	12.867.699
Kratkoročna potraživanja	5	70.640	63.876
<b>UKUPNO AKTIVA</b>		<b>16.775.368</b>	<b>13.424.141</b>
<b>OBAVEZE</b>			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	6	23.546	56.574
Obaveze prema DUF		22.912	21.244
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>		<b>46.458</b>	<b>77.818</b>
<b>NETO IMOVINA</b>			
Dionički kapital	7	53.657.688	53.657.688
Dionička premija		1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve		1.819.634	1.819.634
Revalorizacione rezerve		(22.423.970)	(25.969.383)
Akumulirani gubitak		(18.301.578)	(18.138.752)
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>		<b>16.728.910</b>	<b>13.346.323</b>
<b>UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE</b>		<b>16.775.368</b>	<b>13.424.141</b>
Dodatne informacije:			
Broj dionica		2.235.737	2.235.737
Neto vrijednost imovine po dionici		7,48	5,97
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		14.383.186	15.871.181
Prosječni godišnji broj dionica		2.235.737	2.235.737
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po dionicama		6,41	7,10

Potpisali u ime Fonda dana 17. aprila 2018. godine:

Ante Kolobarić, direktor  
DUF ADDIKO INVEST d.o.o. Mostar

Hamdija Velagić, direktor  
ZIF FORTUNA FOND d.d.

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**(U KM)**

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU**

**za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

	2017.	2016.
<b>Prilivi od poslovnih aktivnosti:</b>		
Prilivi po osnovu dividendi	185.774	241.514
Prilivi po osnovu kamata	74.610	74.610
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	5.920	284.698
	<b>266.304</b>	<b>600.822</b>
<b>Odlivi po osnovu poslovnih aktivnosti:</b>		
Odlivi po osnovu ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(7.020)	(7.020)
Odlivi po osnovu naknada DUF	(257.521)	(278.824)
Odlivi po osnovu naknada banci depozitaru	(28.861)	(21.719)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(167.554)	(157.907)
	<b>(460.956)</b>	<b>(465.470)</b>
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>(194.652)</b>	<b>135.352</b>
<b>Neto (odliv) / priliv gotovine i gotovinskih ekvivalenata</b>	<b>(194.652)</b>	<b>135.352</b>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine</b>	<b>492.566</b>	<b>357.214</b>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>297.914</b>	<b>492.566</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
(U KM)

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE**

**za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

	Dionički kapital	Revalorizacione rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale rezerve	Akumulirani gubitak	Ukupno
<b>Stanje 1. januara 2017.</b>	<b>53.657.688</b>	<b>(25.969.384)</b>	<b>3.796.770</b>	<b>(18.138.751)</b>	<b>13.346.323</b>
Efekat revalorizacije finansijske imovine	-	3.545.414	-	-	3.545.414
Gubitak perioda	-	-	-	(162.827)	(162.827)
<b>Stanje 31. decembra 2017.</b>	<b>53.657.688</b>	<b>(22.423.970)</b>	<b>3.796.770</b>	<b>(18.301.578)</b>	<b>16.728.910</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
(U KM)

**NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA**

**za period od 01.01.2017. do 31.12.2017. g.**

<b>Mjesec</b>	<b>Neto vrijednost</b>	<b>Osnovica za upravljačku proviziju</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Neto vrijednost po dionici</b>
1	13.166.816	12.454.815	2.235.737	5,87
2	13.413.459	12.461.639	2.235.737	5,97
3	14.037.806	13.077.473	2.235.737	6,26
4	13.913.784	12.817.874	2.235.737	6,20
5	13.973.881	12.944.481	2.235.737	6,22
6	13.934.716	12.930.270	2.235.737	6,20
7	13.850.880	12.886.749	2.235.737	6,17
8	13.822.897	12.779.465	2.235.737	6,15
9	13.686.889	12.723.340	2.235.737	6,11
10	14.918.835	13.033.557	2.235.737	6,65
11	16.637.214	13.656.785	2.235.737	7,41
12	17.241.058	13.747.184	2.235.737	7,68
<b>Ukupno</b>	<b>172.598.235</b>	<b>155.513.632</b>		
<b>PGNVI</b>	<b>14.383.186</b>	<b>12.959.469</b>	2.235.737	6,41

U skladu sa Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom zaključenim sa DUF Addiko Invest d.o.o. Mostar 09.02.2016. godine, naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

# **ZIF FORTUNA FOND d.d.**

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

### **OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

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

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 39/98, 36/99 i 33/04, 85/08). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 83/09), računovodstvenim standardima koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koji su izdati od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10).

Finansijski izvještaji su sastavljeni po načelu istorijskog troška, izuzev finansijskih instrumenata koji su vrednovani u skladu sa politikama koje su opisane pod naslovom "Obračun neto vrijednosti imovine", a u skladu sa odredbama „Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ ("Službene novine Federacije BiH", broj: 42/09) i „Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine“ ("Službene novine Federacije BiH", broj: 85/08).

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), jer je KM valuta u kojoj je većina transakcija Društva iskazana. Konvertibilna marka (KM) je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni po principu trajnosti poslovanja, koji pretpostavlja realizaciju imovine i zadovoljenje obaveza u svakodnevnom poslovanja.

Temeljne računovodstvene politike su usvojene i navedene u nastavku.

#### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se sastoje od prihoda od investicija, prihoda od trgovanja investicijama i ostalih prihoda.

Prihod od investicija se sastoji od dividendi i kamata. Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi.

Realizirani dobiti i gubici od prodaje vrijednosnih papira su prepoznati na dan transakcije i oni predstavljaju razliku između prihoda primljenog od prodaje i neto knjigovodstvene vrijednosti (na osnovu prosječnog troška).

Nerealizirani dobiti i gubici su zabilježeni na osnovu razlike između tekuće vrijednosti investicije na dan procjene vrijednosti i troška investicije.

#### **Finansijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka"**

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

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

## **ZIF FORTUNA FOND d.d.**

### **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

#### **Finansijska imovina raspoloživa za prodaju**

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

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

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

#### **Umanjenja finansijske imovine**

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tijekovi investicije su izmijenjeni.

Objektivnim dokazom umanjenja može se smatrati velika vjerovatnoća da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju

#### **Upravljačka naknada i provizija**

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

#### **Naknade zaposlenima**

Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje koje se izračunava na bruto plaće, te poreze na plaće koji se obračunavaju na neto plaće. Fond uplaćuje navedene doprinose u korist penzionog i zdravstvenog fonda Federacije Bosne i Hercegovine i u toku godine po zakonom utvrđenim stopama.

#### **Oporezivanje**

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

#### **Strane valute**

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije.



## **ZIF FORTUNA FOND d.d.**

### **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

#### **Raspodjela dobiti**

Raspodjela dobiti se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite sa dospijećem do tri mjeseca.

#### **Obračun neto vrijednosti imovine**

Društvo za upravljanje Fondom obračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i obračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po udjelu odnosno po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na temelju odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara (Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo), koja kontroliše i potvrđuje obračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost obračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

U skladu sa „Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ („Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine“, broj 42/09) obračun neto vrijednosti imovine se vrši na sljedeći način:

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

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

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

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

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

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

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

## **ZIF FORTUNA FOND d.d.**

### **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivi Fonda kao ulaganje primitkom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo Fonda nad tim vrijednosnim papirom.

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

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

#### Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

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

Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno, vrednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH.

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

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

#### Udjeli u fondovima

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

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

**NAPOMENA 1. POSLOVNI PRIHODI**

	2017.	2016.
BH Telecom d.d. Sarajevo	150.324	173.859
Boksit a.d. Milići	219	225
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	23.073	35.763
JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	12.377	18.285
Nova banka a.d. Banjaluka	8.022	3.909
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	-	165
<b>Prihodi od dividendi</b>	<b>194.015</b>	<b>232.206</b>
<b>Prihodi od kamata</b>	<b>73.172</b>	<b>74.727</b>
<b>Ukupno</b>	<b>267.187</b>	<b>306.933</b>

**NAPOMENA 2. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	2017.	2016.
Naknade članovima NO	6.603	6.600
Troškovi eksterne revizije	7.020	14.040
Naknada banci depozitaru	29.572	22.009
Troškovi bankarskih usluga	418	734
Troškovi za KVP	18.214	17.104
Troškovi RVP	11.246	13.104
Troškovi berze	11.400	11.400
Troškovi zaposlenih	81.581	124.067
Ostali rashodi	4.771	5.348
<b>Ukupno</b>	<b>170.825</b>	<b>214.406</b>

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

**NAPOMENA 3. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	2015.	2014.
Transakcijski račun kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	296.760	491.759
Skrbnički račun kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	1.154	807
<b>Ukupno</b>	<b>297.914</b>	<b>492.566</b>

**NAPOMENA 4. FINANSIJSKA IMOVINA**

	2017.	2016.
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje	37.119.733	48.025.502
Ispravka vrijednosti ulaganja	(29.780.889)	(39.648.363)
<b>Neto vrijednost</b>	<b>7.338.844</b>	<b>8.377.139</b>
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se ne trguje aktivno	60.178.757	50.104.610
Ispravka vrijednosti ulaganja	(55.897.540)	(47.935.288)
<b>Neto vrijednost</b>	<b>4.281.217</b>	<b>2.169.322</b>
Ulaganja u otvorene fondove	4.242.259	3.406.727
Ispravka vrijednosti ulaganja	(447.182)	(2.078.625)
<b>Neto vrijednost</b>	<b>3.795.077</b>	<b>1.328.102</b>
Ulaganja u dužničke vrijednosne papire	986.288	992.588
Ispravka vrijednosti ulaganja	5.388	548
<b>Neto vrijednost</b>	<b>991.676</b>	<b>993.136</b>
<b>Ukupno finansijska imovina</b>	<b>16.406.814</b>	<b>12.867.699</b>

**4.1. Kupovina / prodaja vrijednosnih papira**

U toku 2017. godine Fond nije vršio kupovinu ili prodaju vrijednosnih papira.

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

**4.2. Dospijeće obveznica**

U toku 2017. godine dospjele su slijedeće obveznice:

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Količina</b>	<b>Nominalna cijena</b>	<b>Vrijednost</b>
MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	63	100	6.300
			<b>6.300</b>

**NAPOMENA 5. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA**

	2017.	2016.
Potraživanja po osnovu dividende	8.959	719
Potraživanja po osnovu kamate	61.681	63.157
<b>Ukupno</b>	<b>70.640</b>	<b>63.876</b>

**NAPOMENA 6. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA**

	2017.	2016.
Obaveze prema banci depozitaru	3.191	2.479
Obaveze prema članovima NO Fonda	571	180
Obaveze za eksternu reviziju	7.020	7.020
Ostale obaveze	12.764	46.895
<b>Ukupno</b>	<b>23.546</b>	<b>56.574</b>

**NAPOMENA 7. DIONIČKI KAPITAL**

Dionički kapital Fonda podijeljen je na 2.235.737 dionica, nominalne vrijednosti 24.00 KM/dionici.

Struktura dioničara prema Registru vrijednosnih papira u F BiH na 31.12.2017. godine je slijedeća:

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

<b>Naziv vlasnika</b>	<b>% vlasništva</b>	<b>Iznos</b>
UniCredit Bank d.d. Mostar – Skrbnički račun	15,04	8.070.116
PIF POLARA INVEST FOND AD	9,71	5.210.162
OIF "MONETA"	7,27	3.900.914
Raiffeisen BANK d.d. BiH	6,52	3.498.481
GORENJE M.B.H. WIEN	5,32	2.854.589
OMNIA INTERNATIONAL	4,98	2.672.153
ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	3,53	1.894.116
ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	2,24	1.201.932
Ostali dioničari	45,39	24.355.225
	<b>100,00</b>	<b>53.657.688</b>

**NAPOMENA 8. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA**

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.

Kroz osnovnu djelatnost Fond posluje sa povezanim licima i realizovane su transakcije kako slijedi:

<b>Povezana lica</b>	<b>Vrsta</b>	<b>Osnov</b>	<b>Stanje na dan 31.12.2017</b>		<b>U periodu 01.01.2017- 31.12.2017.</b>	
			Obaveze	Potraž.	Prihodi	Rashodi
DUF Addiko Invest	Upravljanje	Ugovor	22.912			259.189
Raiffeisen bank BH dd	Banka depozitar i skrbnik	Ugovor	1.726			20.625
Addiko bank dd	Banka skrbnik	Ugovor	1.465			8.948
Hamdija Velagić	Direktor	Ugovor	6.337			81.581
Sergej Goriup	Član NO	Ugovor				3.000
Duško Šuka	Član NO	Ugovor				1.800
Gregor Razbošek	Član NO	Ugovor				1.800
Jasminka Gajić	Član OR	Ugovor				400
Jasmina Koldžić	Član OR	Ugovor				530
Emina Kečanović	Član OR	Ugovor				497
Revik d.o.o. Sarajevo	Revizija	Ugovor	7.020			7.020

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

**NAPOMENA 9. DODATNE INFORMACIJE O FONDU**

**9.1. Najviša i najniža neto vrijednost, odnosno cijena po dionici Fonda za protekle tri kalendarske godine**

	2017.	2016.	2015.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	7,49	6,99	7,74
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,81	7,82	8,26
Najniža cijena	Nije bilo trgovanja	3,96	4,38
Najviša cijena	Nije bilo trgovanja	4,30	5,00

**9.2. Tržišna cijena dionice:**

	2017.	2016.
Cijena dionice na početku perioda	5,98	7,88
Cijena dionice na kraju perioda	7,49	5,98

**9.3. Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda**

	2017.	2016.
Neto imovina na početku perioda	13.367.567	17.612.432
Broj dionica na početku perioda	2.235.737	2.235.737
Vrijednost dionice na početku perioda	5,98	7,88
Neto imovina na kraju perioda	16.751.821	13.367.567
Broj dionica na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
Vrijednost dionice na kraju perioda	7,49	5,98

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

**9.4. Pokazatelj ukupnih troškova:**

	2017.	2016.
Naknada Društvu za upravljanje (provizija)	259.189,40	245.120,39
Naknada Registru	11.245,73	13.103,85
Naknada depozitaru	29.572,66	21.881,35
Naknada za reviziju	7.020,00	14.395,76
Naknada za računovodstvo	-	-
Naknada berzi	11.400,00	5.700,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	-
Troškovi servisiranja dioničara	1.130,22	-
Naknade i troškovi Nadzornog odbora	6.603,02	6.600,00
Naknade i troškovi direktora Fonda	81.581,40	123.987,22
Ostali troškovi	22.271,83	28.738,20
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>430.014,26</b>	<b>459.526,77</b>
 Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	 14.327.589,85	 15.871.181,41
 <b>Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	 <b>3,00</b>	 <b>2,90</b>

Pokazatelj ukupnih svih troškova koji se knjiže na Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i izračunava se stavljanjem u odnos ukupnih troškova izračunatih u skladu sa članom 93. Zakona o investicionim fondovima i prosječne neto vrijednosti imovine Fonda i ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi društvo za upravljanje.

**NAPOMENA 10. UPRAVLJANJE RIZICIMA**

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 09-4/11 od 29.08.2011. godine. Pravilnikom, kao i Statutom i Prospektom Fonda identificirani su sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- *Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)*

Tržišni rizik predstavlja vjerojatnoću nastanka negativnih efekata po vrijednost imovine Fonda zbog promjena na tržištu ili neizvjesnost u promjeni cijena vrijednosnih papira. Tržišni rizik je lako identificirati i kvantificirati jer se cijene vrijednosnih papira bilježe prilikom svake transakcije. Za izračunavanje i praćenje tržišnog rizika Društvo primijenjuje model rizične vrijednosti, koji predstavlja postupak približnog izračunavanja vrijednosti budućeg maksimalnog gubitka portfolija s određenom vjerojatnoćom. Upravljanje tržišnim rizicima se odvija preko funkcija upravljanja portfolijem i interne kontrole na razini Front office i Middle office te se Uprava izvještava jednom mjesečno.



**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

- *Rizik promjene kursa (valutni rizik)*

Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji Fond može pretrpjeti na pozicijama iskazanim u stranoj valuti te derivatima vezanim uz kupovinu ili prodaju finansijske imovine iskazane u stranoj valuti uslijed promjene međuvalutnih kurseva.

- *Kreditni rizik*

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent dužničkih vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da djelimično ili u cjelosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospjeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda, a u slučaju kupovine stranih dužničkih vrijednosnih papira kreditni rizik se utvrđuje i mjeri uz pomoć ocjene boniteta emitenta od strane renomiranih bonitetnih kuća (S&P, Fitch ,Moody's...).

- *Kamatni rizik*

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji investicijski fond može pretrpjeti na pozicijama dužničkih vrijednosnih papira i derivata izloženih kamatnom riziku uslijed promjene kamatnih stopa na tržištu.

- *Operativni rizik*

Operativni rizik predstavlja vjerojatnoću nastanka negativnih posljedica po poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda, i to uslijed:

- Propusta u radu zaposlenih;
- Neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa;
- Neadekvatnog upravljanja informacijskim sistemom;
- Nepredvidivih eksternih događaja.

Operativni rizici se prate na dnevnoj razini a Uprava se izvještava jednom mjesečno.

- *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnoću nastanka negativnih efekata uslijed nesposobnosti Fonda da ispunjava svoje dospjele obaveze.

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

**NAPOMENA 11. PRIKAZ STANJA I DJELOVANJA INTERNIH KONTROLA**

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima " Addiko Invest " d.o.o. Mostar (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 / odjel za upravljanje (Front Office)
- jedinica / odjel za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica / odjel za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih internim aktima društva.

Društvo je 29.08.2011. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli u DUF Addiko Invest d.o.o. Mostar, prema kojem interna kontrola podrazumijeva kontrolu organizacije, postupaka i procedura koja se provodi da bi se osiguralo:

- a) Poštovanje propisa, internih akata, uputstava i pravila u vezi sa:
  - obavljanjem poslova upravljanja imovinom Fondova,
  - postupanjem s povlaštenim informacijama,
  - postupanjem shodno Zakonu o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti,
  - održavanjem propisane adekvatnosti kapitala Društva;
- b) promovisanje urednog, efektivnog i efikasnog poslovanja radi postizanja planiranih ciljeva, kao i kvaliteta rada i poslovanja;
- c) čuvanje resursa od prevara, otkrivanje, ukazivanje, sprječavanje i otklanjanje neadekvatnih i neefikasnih radnji i grešaka koje mogu uticati na nenamjensko trošenje sredstava, zloupotrebu i loše upravljanje imovinom Fondova.

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.

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.

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

**NAPOMENA 13. USAGLAŠENOST ULAGANJA SA ZAKONSKIM OGRANIČENJIMA**

**Pregled ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2017.**

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Broj dionica (obveznica)</i>	<i>Ukupno emitovane dionice</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u dionicama emitenta</i>	<i>% učešća u NVI fonda</i>
BH Telecom d.d. Sarajevo	63,457,358	140,373	1,720,972.98	0.2212	10.27
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	2,545,370	58,730	422,856.00	2.3073	2.52
Bira d.d. Bihać	1,941,077	82,516	223,618.36	4.2510	1.33
Bitumenka d.d. Sarajevo	714,977	12,328	23,423.20	1.7243	0.14
BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	51,426	12,856	334,256.00	24.9990	2.00
Dubrava d.d. Cazin	122,327	17,016	170.16	13.9103	0.00
Energoinvest d.d. Sarajevo	17,657,682	111,507	100,356.30	0.6315	0.60
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	3,913,603	978,397	430,494.68	24.9999	2.57
E-rkg d.d. Bihać	291,677	72,919	729.19	24.9999	0.00
Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	5,406,352	207,094	0.00	3.8306	0.00
Grupeks dd Velika Kladuša	89,877.0000	11,000	161,040.00	12.2389	0.96
HUT Aduna d.d. Bihać	193,210	15,303	45,909.00	7.9204	0.27
Ingram d.d. Srebrenik	1,395,690	3,000	37,442.70	0.2149	0.22
IP Svjetlost d.d. Sarajevo	890,633	22,240	24,464.00	2.4971	0.15
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	31,506,541	74,929	558,221.05	0.2378	3.33
JP HT d.d. Mostar	31,586,325	284,520	2,205,030.00	0.9008	13.16
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	481,924	73,603	3,680.15	15.2727	0.02
Magic d.d. Bihać	1,392	1,392	13.92	24.9910	0.00
Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	802,671	11,523	0.00	1.4356	0.00
Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	226,879	22,000	36,960.00	9.6968	0.22
Rad d.d. Cazin - u stečaju	1,013,542	97,655	1,562,480.00	9.6350	9.33
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	265,635	4,000	4,800.00	1.5058	0.03
Splonum d.d. Sanski Most	183,958	2,047	0.00	1.1128	0.00
Svjetlostkomerc dd Sarajevo	16,926	150	84,367.50	0.8862	0.50
Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	202,175	18,877	0.00	9.3370	0.00
Union - Inženjering d.d. Bihać	234,507	20,428	204.28	8.7110	0.00
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	3,610,331	11,041	10,930.59	0.3058	0.07
ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	4,926,930	150,772	152,279.72	3.0602	0.91
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	4,076,253	276,863	287,937.52	6.7921	1.72
Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	188,277	14,094	0.00	7.4858	0.00
<b>Ukupno ulaganja u dionice u FBiH</b>			<b>8,432,637,30</b>		
Boksit a.d. Milići	17,287,671	18,946	12,314,90	0.1096	0.07
Čajevac mega ad Banjaluka - prioritetne dio.	2,500,000	250,000	150,000,00	10.0000	0.90
Čajevac mega ad Banjaluka - obične dionice	9,943,425	454,490	259,059,30	1.5537	1.55
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441,955,312	1,150,620	214,015,32	0.2603	1.28
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385,164,196	58,890	11,247,99	0.0153	0.07
Nova banka a.d. Banja Luka	115,097,582	82,609	49,565,40	0.0718	0.30
Semberija PD a.d. Bijeljina	14,170,679	49,792	3,983,36	0.2498	0.02
Vodovod a.d. Banja Luka	35,434,161	710,000	284,000,00	2.0037	1.70
ZIF BLB - Profit a.d. Banja Luka	1,724,564	70,174	125,611,46	4.0691	0.75
AZIF Invest Nova Fond a.d. Bijeljina	134,760,199	16,619,300	830,965,00	12.3325	4.96
ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	1,969,600	166,109	142,189,30	8.4336	0.85
ZIF Polara Invest Fond a.d. Banja Luka	1,679,212	302,783	744,846,18	18.0313	4.45
ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka	1,079,344	237,252	239,624,52	21.9811	1.43
ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	2,548,232	300,000	120,000,00	11.7729	0.72
<b>Ulaganja u dioni. emitenata sa sjedištem u RS</b>			<b>3,187,422,74</b>		
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>			<b>11,620,060,04</b>		

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	1.039	63	6.300,00	6.06	0.04
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	1.039	63	6.300,00	6.06	0.04
MASSIMO HOLDING doo - Sarajevo	1.033	61	6.100,00	5.91	0.04
<b>Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u R Srpskoj</b>			<b>18.700,00</b>		
AG dd Ljubljana	2,000	495	972,976.55	24.75	5.81
<b>Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u inostranstvu</b>			<b>972,976.55</b>		
<b>Ukupno ulaganje u obveznice</b>			<b>991,676.55</b>		
OIF LILIUM GLOBAL Sarajevo	4.595.265,3697	210.581,0561	380.983,25	4.58	2.27
OIF LILIUM CASH Sarajevo	187.846,0808	5.602,7030	60.865,52	2.98	0.36
<b>Ulaganja u udjele OIF iz F BiH</b>			<b>441,848.77</b>		
OIF INVEST NOVA Bijeljina	134.760.199,0000	16.619.300,0000	2.481.261,49	12.33	14.81
<b>Ulaganja u udjele OIF iz R Srpske</b>			<b>2.481.261,49</b>		
JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	245.876,994	16.420	3,28	6.68	0.00%
OIF MONETA Podgorica	72.526,220	9.467,572	871.963,38	11.64	5.21%
<b>Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva</b>			<b>871,966.67</b>		
<b>Ukupno ulaganja fonda</b>			<b>16,406,813.50</b>		

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja,
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja,
- 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja,
- 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda,
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.12.2017. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u obveznice emitenta MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

**ZIF FORTUNA FOND d.d.**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**  
**(U KM)**

Na dan 31. decembra 2017. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja definisana članom 76. Zakona.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom.

Na dan 31. decembra 2017. godine su zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja u udjele ili dionice investicijskog fonda definisana članom 76. Zakona u iznosu od 1.423.916 KM. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2017. godine ukupno 13 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<b>Emitent</b>	<b>Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom</b>
Dubrava d.d. Cazin	170
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	430.495
E-rkg d.d. Bihać	729
Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	-
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	3.680
Magic d.d. Bihać	13
Polietilenka d.d. Bihać - u stečaju	-
Rad d.d. Cazin - u stečaju	1.562.480
RMU Kamengrad d.d. Sanski Most-u stečaju	4.800
Splonum d.d. Sanski Most	-
Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	-
Union - Inženjering d.d. Bihać	204
Žitoprerada d.d. Bihać - u stečaju	-
<b>Ukupno</b>	<b>2.002.571</b>

U periodu prekoračenja ulaganja i ograničenja, vrijednost ulaganja u dionice emitenta nije bila uključena u osnovicu za obračun upravljačke provizije.

## **ZIF FORTUNA FOND d.d.**

### **PRILOZI**

- **Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „Fortuna fond“ d.d. za 2017. godinu**
- **Osnovni i posebni izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima i banke depozitara ("Službene novine F BiH" br. 37/10)**