

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "MI GROUP" D.D.
Zagrebačka 50, 71 000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina
Tel. +387 33 721 940, Fax: +387 33 721 941, info@mi-group.ba

ID: 4200660320001
Kantonalni sud Sarajevo: 01078291
Transakcioni račun: 160-200-550-0057-745



Z A B I L J E Š K E ZA PERIOD JANUAR - JUNI 2018. GODINE

Sarajevo, Juli 2018. godine

1. DJELATNOST

Privatizacijski investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo ("Fond") bavi se posredovanjem u poslovanju sa vrijednosnim papirima. Fond je registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu dana 25. aprila 2001. godine.

Iz Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, u postupku transformacije, nastao je Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Rješenje za upis izvršene transformacije u registru društava kod Općinskog suda u Sarajevu doneseno je 14.06.2006. godine broj 065-0-Reg-06-000483.

Dana 25.06.2009. godine Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-208/09 promjenjen je naziv fonda tako da je iz investicionog fonda nastao Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo. Ova promjena je registrovana kod Općinskog suda u Sarajevu po Rješenju br.065-0-Reg-09-001838. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH br.05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-01.

2. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Upravljanje Fondom vrši Društvo za upravljanje fondovima „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo („Društvo“) čija djelatnost je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Rješenje o odobrenju osnivanja Društva izdala je Komisija za vrijednosne papire F BiH dana 19.10. 2000. godine. Društvo je registrovano u Kantonalnom sudu u Sarajevu dana 1.11.2000. godine. Društvo je počelo sa poslovanjem 12.12.2000. godine.

3. TEMELJ ZA PREZENTIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnova za sastavljanje izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljani su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Fond vodi svoje računovodstvene evidencije i vrši evidentiranje poslovnih promjena u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji F BiH, Kodeksom računovodstvenih načela i Međunarodnim računovodstvenim standardima, Pravilnikom o računovodstvu i Pravilnikom o računovodstvenim politikama ZIF i Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Valuta ovih finansijskih izvještaja je konvertibilna marka (KM) koja se mijenja prema valuti evropske monetarne unije (EUR) u omjeru 1 : 1,95583.

4. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

4.1. GOTOVINA I EKVIVALENTI GOTOVINE

Gotovina i ekvivalenti gotovine iskazuju se na žiro i tekućim računima u domaćoj i stranoj valuti kod banaka, gotovinski ekvivalenti i ostala novčana sredstva. Gotovina i ekvivalenti gotovine vrjednuju se po nominalnoj, odnosno fer vrijednosti, u skladu s MRS 39 i drugim relevantnim standardima.

Depoziti koji se drže do dospjeća vrjednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

4.2. PRIVATIZACIJSKI CERTIFIKATI

Privatizacijski certifikati predstavljaju stanje certifikata prikupljenih od građana na bazi kojih su registrovani kao dioničari Fonda. Certifikati su iskazani po nominalnoj vrijednosti. Tržišna vrijednost ovih certifikata može biti značajno manja od nominalne vrijednosti.

Fond je po Odluci Nadzornog odbora broj NO-V-3-278/09 od 19.10.2009. godine izvršio isknjižavanje neutrošenih privatizacijskih certifikata iz imovine Fonda i sada čine dio vanbilansne evidencije. Vrijednost koja je isknjižena iznosila je 3.857.198,71 KM.

4.3. ULAGANJA FONDA

Na ulaganjima fonda, iskazuju se ulaganja u dozvoljene oblike imovine u skladu sa relevantnim zakonskim propisima.

Fond je dužan ulaganja u vrijednosne papire klasifikovati u skladu sa pravilima MRS/MSFI na:

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.
- Finansijska sredstva koja se drže do dospelosti

Za priznavanje i mjerenje ulaganja relevantni su MRS 32 – Finansijski instrumenti: Prezentiranje; MSFI-9 – [Finansijski instrumenti](#), MSFI 7 – Finansijski instrumenti: Objavljivanje, kao i drugi relevantni MRS/MSFI.

Fond evidentira transakcije vrijednosnih papira na datum zaključenja transakcije. Evidentiranje svih transakcija sa vrijednosnim papirima i drugih poslovnih događaja Fond je dužan vršiti svakodnevno, odnosno isti dan kada se dogode.

Početno priznavanje i način vrednovanja ulaganja nakon početnog priznavanja, obuhvaćeno je relevantnim MRS/MSFI i Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

[Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju se svrstavaju svi vlasnički vrijednosni papiri \(dionice i udjeli u otvorenim fondovima\). U ovu kategoriju će se svrstati sva buduća ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kao i buduća ulaganja u dužničke vrijednosne papire ukoliko se ocijeni da je osnovni cilj tih ulaganja držanje radi prodaje.](#)

[Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..](#)

Finansijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

- a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:
- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
 - po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
 - derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobici i gubici (zatvaranjem konta 61 i 72).

- Finansijska sredstva koja se drže do dospijeća

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi naplate ugovornih novčanih tokova. U ovu kategoriju se svrstavaju i dužnički vrijednosni papiri (obveznice) kao ulaganja koja se drže do dospijeća pod oznakom FS DD.

Dužnički instrument koji se drži u sklopu poslovnog modela koji ima za cilj naplatiti ugovorene novčane priljeve i po kojem se priljev novca ostvaruje isključivo po osnovi naplate glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice, mora se mjeriti po amortiziranom trošku, umanjenom za eventualni otpis po osnovu umanjenja vrijednosti, osim kod imovine koja je predodređena za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak prema opciji fer vrijednosti.

Prodaja finansijske imovine koja se drži unutar ovog poslovnog modela nije u suprotnosti sa navedenim ciljem ovog poslovnog modela u određenim slučajevima:

- učestala prodaja ukoliko se radi o beznačajnim iznosima,
- prodaja u značajnom iznosu u slučaju nastupanja vanrednih okolnosti (da nije učestala)
- prodaja pojedinog instrumenta neto prije dospijeća

Pod beznačajnim iznosom se podrazumijeva vrijednost ispod 5% od ukupne fer vrijednosti svih ulaganja koja pripadaju ovom poslovnom modelu. Pod vanrednim okolnostima podrazumijeva se nepredviđena potreba za likvidnošću Fonda (rijetka prodaja u značajnom iznosu) te povećanje kreditnog rizika imovine. Dozvoljena je prodaja unutar perioda od 3 mjeseca prije roka dospijeća i ako su prihodi od prodaje približno jednaki iznosu koji se prikuplja od preostalih ugovornih novčanih tokova.

Financijska imovina koja se drži do dospijeća je nederivativna financijska imovina s fiksnim ili utvrdivim isplata i fiksnim dospjećem za koje Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost da ih drži do dospijeća osim onih:

- a) opredijeljenih kao fer vrijednost kroz bilans uspjeha;
- c) koje spadaju u definiciju potraživanja

Početno priznavanje finansijskih sredstava koja se drže do dospjeća vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava koje se drže do dospjeća je po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja. Amortizirani trošak finansijske imovine je iznos po kojem se mjeri financijska imovina pri početnom priznavanju umanjen za otplatu glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju korištenjem metode efektivne kamatne stope svih razlika između tog početnog iznosa i iznosa do dospijeća, i za finansijsku imovinu, usklađen za sve ispravke gubitka.

Premije i diskonti se evidentiraju na analitičkim kontima uz konta ulaganja u obveznice i amortiziraju se tokom razdoblja uz efektivnu kamatnu stopu do dospijeća vrijednosnog papira.

Kamatni prihod povećava se amortizacijom diskonta, a smanjuje amortizacijom premije.

Financijska imovina koja se drži do dospijeća u skladu sa MSFI-9, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja.

Efeki testa umanjenja, gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u narednom razdoblju, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se treba ispraviti korekcijom preko računa ispravka vrijednosti i priznati u bilansu uspjeha. Korekcija ne treba biti veća od iznosa koji bi bio amortizovani trošak da umanjenje vrijednosti nije bilo priznato na datum njegove ispravke.

Naknadno mjerenje u skladu sa ovom klasifikacijom ulaganja efekti se evidentiraju preko analitičke pozicije ispravke vrijednosti na pozicije poslovnih prihoda sintetičko konto 702- Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospjeća, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

Kamate se evidentiraju na poziciji 701-prihodi od kamata

Kursne razlike se priznaju na poziciji 711-realizovane pozitivne kursne razlike i 611-realizovani gubici po osnovu kursnih razlika

Test umanjenja – priznaje se na rashode i knjiži na poziciji 619-ostali realizirani gubici

Ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravak umanjenja) predhodno priznati gubitak ispravlja se u bilansu uspjeha i knjiži se na poziciju 719-ostali realizovani dobici.

Reklasifikacija ulaganja predstavlja mogućnost naknadne promjene kategorije ulaganja.

Ako, kao rezultat promjene biznis modela upravljanja finansijskim sredstvima, namjere ili mogućnosti, više nije prikladno klasificirati ulaganje kao ulaganje koje se drži do dospelja isto se treba reklasificirati u ulaganje namijenjeno trgovanju.

4.4. POTRAŽIVANJA FONDA

Potraživanja Fonda su:

- potraživanja iz aktivnosti fonda
- potraživanja od društva za upravljanje fondovima
- odložena porezna sredstva
- aktivna vremenska razgraničenja

Potraživanja iz aktivnosti fonda, predstavljaju vrijednost potraživanja po osnovu prodaje ulaganja, potraživanja po osnovu kamata, potraživanja po osnovu dividendi i ostala potraživanja koja nastaju iz poslovanja fondova.

Zajmovi i potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekte testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

Vrednovanje i iskazivanje potraživanja fonda

Potraživanja po osnovu prodaje ulaganja iskazuju se na dan zaključenja transakcije, a zatvaraju se danom naplate, i ista moraju biti usaglašena sa izvještajima Depozitara.

Potraživanja za koja u skladu sa pravilima prodaje izvještaj o prodaji nije dostavljen depozitaru do dana sastavljanja izvještaja o utvrđivanju neto vrijednosti imovine Fonda evidentiraju se preko računa vremenskih razgraničenja, i vode na istima do ispunjenja uslova za slanje izvještaja Depozitaru.

Potraživanja po osnovu dividendi, a samim tim i prihodi od dividendi priznaju se kada se utvrdi pravo dioničara da primi dividendu (datum presjeka).

Finansijska imovina klasifikovana kao zajmovi i potraživanja vrjednuje se po amortizovanom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope

4.5. OBAVEZE FONDA

Obaveze Fonda su:

a) Finansijske obaveze:

- obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire i ostale obaveze
- obaveze po osnovu ulaganja u materijalnu imovinu i nekretnine
- obaveze po osnovu ulaganja u društva
- obaveze po osnovu ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove
- obaveze za primljene kredite -kratkoročni i dugoročni (za fondove sa rizičnim kapitalom)

b) Ostale obaveze

- obaveze prema društvu za upravljanje,
- obaveze iz osnova dozvoljenih troškova Fonda
- obaveze prema dioničarima za raspodjelu dobiti,
- obaveze po osnovu isplate imateljima udjela,
- obaveze po obračunatoj kamati i
- ostale obaveze.

Obaveze fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja. Obaveze se naknadno vrjednuju po amortizovanom trošku osim obaveza koje se drže radi trgovanja i derivata koji predstavljaju obaveze koje se vrjednuju po fer vrijednosti.

Fond iskazuje odložene porezne obaveze koje se izmiruju u budućim obračunskim periodima po osnovu privremenih poreznih razlika utvrđenih u skladu sa MRS 12 i relevantnim poreznim propisima.

Pasivna vremenska razgraničenja predstavljaju unaprijed naplaćene ili obračunate prihode u tekućem periodu koji se odnose na naredni obračunski period i nastale, a neplaćene troškovi tekućeg perioda za koje nije primljena odgovarajući knjigovodstveni dokumentat.

4.6. KAPITAL

Osnovni kapital predstavlja dionički kapital i udjele otvorenog investicijskog fonda.

Na računu Dionički kapital – redovne dionice, iskazuje se nominalna vrijednost izdatih običnih dionica zatvorenog investicijskog fonda.

Rezerve Fonda, predstavljaju:

-Emisionu premiju, iskazuje se kao pozitivna razlika između postignute prodajne vrijednosti dionica i njihove nominalne vrijednosti.

- Ostale kapitalne rezerve obuhvaćaju iznose uplata vlasnika, osim onih iskazanih na računima dionički kapital i udjeli otvorenog investicijskog fonda.

Revalorizacijske rezerve, predstavljaju efekte promjene fer vrijednosti nekretnina, učešća u kapitalu u stranoj valuti i drugih finansijskih instrumenata čiji se efekti promjene fer vrijednosti u skladu sa MRS/MSFI iskazuju u okviru revalorizacijskih rezervi.

Revalorizacijske rezerve se evidentiraju za svaku vrstu sredstava i svako sredstvo unutar vrste, po osnovu čije promjene fer vrijednosti nastaju efekti.

Ostale revalorizacione rezerve obuhvataju promjene fer vrijednosti ostalih sredstava koja podliježu revalorizaciju, u skladu sa relevantnim MRS/MSFI.

Zakon o porezu na dobit F BiH dozvoljava formiranje odloženih poreznih sredstava odnosno odloženih poreznih obaveza u zavisnosti salda konta revalorizacionih rezervi. Na dan 31.03.2017.g. naše revalorizacione rezerve su sa predznakom „-„ te mi u narednom obračunskom periodu možemo koristiti odloženo porezno sredstvo ali zbog prirode same djelatnosti Fonda nismo u mogućnosti ga iskazati na strani aktive jer bi time narušili iznos neto vrijednosti imovine Fonda koja ne poznaje kategoriju sredstava kao odloženo porezno sredstvo, te zbog toga 10% (Zakonska stopa poreza na dobit u F BiH) od salda revalorizacionih rezervi izdvajamo na posebno konto 529 (formirano samo na dan 31.03.2017.g. zbog prirode poslovne promjene i njenog adekvatnog evidentiranja u poslovnim knjigama) kao odloženo porezno sredstvo koje će se koristiti u budućim obračunskim periodima kada se ostvari dobit.

Rezerve iz dobiti, predstavljaju iznose rezervi koje u skladu sa zakonom, statutom Fonda i odlukama skupštine dioničara izdvajaju se iz dobiti.

Zakonske rezerve, predstavljaju iznos dobiti izdvojen u rezerve suglasno zakonu i odlukama skupštine dioničara.

Ostale rezerve iz dobiti, obuhvaćaju iznos dobiti izdvojen u rezerve u skladu sa internim aktom Fonda i odlukama skupštine.

Neraspoređena dobit predstavlja neraspoređenu akumuliranu dobit iz ranijih godina i neraspoređenu dobit tekuće godine.

- **Nerealizirani dobiti i gubici** po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iskazuju se pozitivni i negativni efekti promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava koja

se, u skladu sa MSFI 9, vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha).

Nerealizirani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, predstavljaju pozitivne efekte promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava koja se, u skladu sa [MSFI 9](#), vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, predstavljaju negativne efekte promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava koja se, u skladu sa [MSFI 9](#), vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Ukoliko je po datom finansijskom sredstvu u prethodnom periodu ostvaren pozitivan, a potom negativan efekat, pozitivan i negativan efekat se kompenziraju, i na računima – Nerealizirani dobiti, odnosno – Nerealizirani gubici prikazuje se samo nekompenzirana razlika.

4.7. PRIHODI

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja. Prihod se priznaje ako istodobno porastu sredstva ili se smanje obaveze. Kod priznavanja prihoda proizašlih iz pojedinih poslovnih aktivnosti primjenjuju se kriteriji zahtjevani MRS-om 18. Najvažniji prihodi su poslovni prihodi, odnosno prihodi od dividendi, kamata i kapitalni dobiti.

-Prihodi od dividendi koji obuhvaćaju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje Fond drži u svom portfelju. Dividenda kao prihod Fonda se knjiži na prvi dan koji slijedi danu donošenja odluke o isplati dividende.

-Prihodi od kamata, predstavljaju prihode od kamata koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita

-Amortizacija premije (diskonta) po osnovu hartija od vrijednosti sa rokom dospelja, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene hartija od vrijednosti.

-Prihodi od zakupa, obuhvataju se prihodi od izdavanja u zakup nekretnina u svojini fonda.

-Ostali poslovni prihodi su svi ostali prihodi koji nisu gore iskazani.

Prihodi od transakcija jesu realizirani dobiti kojim se obuhvaćaju dobiti koji nastaju pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta i prodaji nekretnina.

-Realizirani dobiti na prodaji hartija od vrijednosti, obuhvataju se dobiti ostvareni prodajom hartija od vrijednosti po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

-Realizirane pozitivne kursne razlike, iskazuju se dobiti po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

– Realizirani dobiti na prodaji nekretnina, obuhvataju se dobiti nastali prodajom nekretnina po cijeni višoj od knjigovodstvene vrijednosti.

– Ostali realizirani dobiti su svi ostali dobiti koji nisu gore navedeni.

Nerealizirani dobiti predstavljaju pozitivne efekte promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti, nekretnina, finansijskih derivata, do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrijednosnog usklađivanja, kao i drugih ukidanja ispravki vrijednosti po osnovu vrijednosnog usklađivanja u skladu sa MRS 16, MRS 36, [MSFI 9](#) i drugim relevantnim MRS/MSFI i usvojenom računovodstvenom politikom.

Nerealiziranim dobitima na hartijama od vrijednosti, obuhvaćaju se dobiti koji su posljedica usklađivanja niže knjigovodstvene sa višom fer vrijednošću hartija.

Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim pozicijama osim na hartijama od vrijednosti, su dobiti po osnovu rasta kursa valuta u kojima je iskazana nemonetarna imovina.

Nerealizirani dobiti na osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti su dobiti po osnovu rasta kursa valuta u kojima su nominovane hartije od vrijednosti.

Nerealizirani dobiti na derivatima, instrumentima zaštite su dobiti koji su posljedica usklađivanja niže knjigovodstvene sa višom fer vrijednošću ovih instrumenta.

Ostali nerealizirani dobiti, su svi ostali nerealizirani dobiti koji nisu navedeni.

Fond iskazuje finansijske prihode, koji se obuhvaćaju prihodi od kamata i ostali finansijski prihodi, osim kamata po osnovu dužničkih vrijednosnih papira i dividendi, jer one za investicijske fondove predstavljaju poslovne prihode.

Prihodi od kamata, iskazuju se prihodi od kamata po osnovu depozita po viđenju.

4.8. RASHODI

Rashodi Fonda knjiže se prema iznosu utvrđenom u skladu sa ugovorom, računom dobavljača ili drugim dokumentom

Poslovni rashodi su rashodi koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda i predstavljaju slijedeće rashode:

- Naknada društvu za upravljanje- obuhvaćaju se naknade koje se plaćaju društvu za usluge upravljanja Fondom.
- Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrijednosti, predstavljaju iznose transakcijskih troškova.
- Rashodi po osnovu kamata su iznosi kamata nastalih po osnovu uzetih kredita.
- Naknada i troškovi nadzornog odbora i direktora Fonda.
- Naknada za računovodstvo
- Troškovi eksterne revizije.
- Naknade banci depozitaru.
- Troškovi bankarskih usluga.
- Rashodi po osnovu poreza.
- Ostali dozvoljeni rashodi Fonda u skladu sa zakonom, općim ili drugim aktom.

Realizirani gubici Fonda su:

- Realizirani gubici nastali pri prodaji hartija od vrijednosti po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti.
- Realizirani gubici po osnovu kursnih razlika, koji predstavljaju gubitke nastale padom kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu porasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra gotovina i ekvivalenti gotovine i utržive dužničke hartije od vrijednosti.
- Realizirani gubici na prodaji nekretnina, iskazuju se gubici nastali usljed prodaje nekretnina po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti.
- Ostali realizirani gubici, su svi ostali gubici koji nisu obuhvaćeni članom 26. Pravilnika o računovodstvenim politikama.

Nerealizirani gubici Fonda su:

- Nerealizirani gubici na hartijama od vrijednosti – svođenje na fer vrijednost, kojim se obuhvaćaju gubici koji su posljedica usklađivanja više knjigovodstvene sa nižom fer vrijednošću hartija od vrijednosti.

5. DODATNE INFORMACIJE IZ FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

BILANS STANJA

5.1. NOVČANA SREDSTVA

Na dan 30.06.2018. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 22.543,33 KM i to kod Sberbanke d.d. Sarajevo- redovan račun iznosilo je 18.587,68 KM i skrbnički račun 3.955,65.

5.2. ULAGANJA U DIONICE, UDJELE, OBVEZNICE I NEKRETNINE

09.03.2018. godine u skladu sa svojim ovlašćenjima Direktor društva je donio Odluku o usvajanju biznis modela upravljanja ulaganja iz portfelja ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 9 (MSFI 9) – Finansijski instrumenti broj: PO-226/18 i Odluku o reklasifikaciji ulaganja ZIF MI- GROUP d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima MSFI9 – Finansijski instrumenti broj PO-227/18. Navedenom Odlukom sva ulaganja u dionice društava i otvorenih fondova su reklasifikovana u kategoriju – Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

U skladu sa MSFI-em 9 –Financijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Fond zatečena ulaganja u portfelju na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenom biznis modelu upravljanje financijskom imovinom, reklasificira u kategoriju

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha kada se:

- ulaganjima upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti ili
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

Za primjenu MSFI-a 9 obaveznao je uraditi retroaktivnu primjenu za sva zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine kao da je klasifikacija ovih ulaganja bila uvijek u primjeni.

Za retroaktivnu primjenu potrebno je sve zatečene akumulirane efekte promjene fer cijene ulaganja na poziciji revalorizacijskih rezervi na dan 1.1.2018. godine (pozitivnih i negativnih efekata) reklasificirati na analitičke pozicije kapitala –nerealizirani dobiti ili nerealizirani gubici po vrsti emitenta iz portfelja ulaganja.

Za retroaktivnu primjenu na dan 1.1.2018. godine sva zatečena ulaganja sa istorijskom nabavnom i ispravkom vrijednosti (odnosno fer vrijednosti) sa pozicije ulaganja u vrijednosne papire raspoloživa za prodaju potrebno je reklasificirati na pripadajuću grupu konta ulaganja –vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Zatečena fer vrijednost svakog pojedinačnog ulagaja je nova nabavna vrijednost vrijednosnog papira.

Ulaganja u nekretnine (investicijske nekretnine) koja su sastavni dio portfelja Fonda ostaju nai stim pozicijama analitičkih konta. Naknadno mjerenje se vrši po fer vrijednosti koje direktno utiče na pozicije prihoda i rashoda Fonda.

Na dan 30.06.2018. godine Fond je imao ulaganja u dionice 69 Društava. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 29.862.027,03 KM. Od ukupnog broja emitenata, 27 emitenta je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 30.06.2018. godine iznosila je 16.769.200,51 KM, dok je ostalih 42 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 30.06.2018. godine iznosila 13.092.826,52 KM. U emitentu Čajavec – Mega a.d. Banja Luka Fond ima prioritete dionice kao i redovne.

Osim ulaganja u dionice, Fond je uložio i u udjele Otvorenih investicionih fondova i to: Liliium Global i Liliium Cash. Na dan 30.06.2018. godine fer vrijednost ulaganja u udjele fondova iznosila je 1.677.357,11 KM.

Osim dionica i udjela, Fond je uložio i u obveznice TEC-a i Massimo Holdinga čija je fer vrijednost na dan 30.06.2018. godine iznosila 24.064,26 KM.

Osim ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire Fond je realizovao ulaganje u nekretnine i to po Ugovoru broj OPU-OV:190/2016 od 20.01.2016. godine. Fer vrijednost kupljenih apartmana iznosila je na dan 30.06.2018. godine iznosila je 440.275,00 KM.

Iz naprijed navedenog može se vidjeti da su ukupna ulaganja Fonda na dan 30.06.2018. godine iznosila 32.003.723,40 KM.

A. Pregled ulaganja na dan 31.03.2018. godine

Ulaganje u dionice emitenata sa sjedištem u F BiH

1	AUTOMEHANIKA DD SARAJEVO	AMHSRK2	72834	3846	5,28%	0	0,00	0	0,00%	PR
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	2974	9,94%	0	0,00	0	0,00%	PR
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19819	15,21%	2,13	2,13	42214,47	0,14%	PR
4	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	ASTSR	19293	1831	9,49%	0	0,00	0	0,00%	PR
5	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	1078	11,52%	0	0,00	0	0,00%	PR
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	157085	0,24%	12,26	12,20	1916437	6,19%	TC
7	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	727786	6,82%	1,669461	1,87	1360814,26	4,39%	TC
8	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	714977	15422	2,15%	2,17	2,17	33465,74	0,11%	PR
9	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	9500	0,57%	13,5	16,80	159600	0,52%	PR
10	BOR BANKA D.D. SARAJEVO	BORBRK3	208210	577	0,27%	88	110,00	63470	0,20%	TC
11	BOSANAC d.d. Orašje	BSNCR	69969	2379	3,40%	41,98	41,98	99870,42	0,32%	PR
12	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	567079	18,66%	2,5	1,35	765556,65	2,47%	TC
13	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	20223	24,95%	0	0,00	0	0,00%	PR
14	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469623	6040	1,28%	18,14	18,14	109565,6	0,35%	PR
15	DOBRINJA d.d. Sarajevo	DBRNRK2	55610	5765	10,36%	52,67	52,67	303642,55	0,98%	PR
16	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	8638	24,97%	0	0,00	0	0,00%	PR
17	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	327926	15106	4,60%	16,01	57,56	869501,36	2,81%	PR
18	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307824	24738	8,03%	0	0,00	0	0,00%	PR
19	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	28875	10,06%	10	7,77	224358,75	0,72%	PR
20	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	335840	9,30%	0,99	0,76	255238,4	0,82%	TC
21	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	60445	6,37%	57	57,00	3445365	11,12%	TC
22	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	104264	1000	0,95%	185,14	185,14	185140	0,60%	PR
23	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	17657682	22418	0,12%	,9	0,90	20176,2	0,07%	TC
24	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	5492922	42140	0,76%	5,16	9,60	404544	1,31%	TC
25	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	132821	11,62%	0	0,00	0	0,00%	PR
26	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2887	1,30%	0	0,00	0	0,00%	PR
27	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22075	24,98%	0,24	0,24	5298	0,02%	PR
28	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	908	0,52%	3,96	6,32	5738,56	0,02%	PR
29	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	190768	24,98%	1,05	0,00	0	0,00%	PR

30	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	14823	20,43%	0	0,00	0	0,00%	PR
31	GP "PUT" d.d. Sarajevo	GPUTR	1678896	155502	9,26%	3,8	0,00	0	0,00%	PR
32	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	43631	6,61%	7,3	10,77	469905,87	1,52%	PR
33	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	74500	15,83%	15,91	1,68	125160	0,40%	TC
34	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPEsr	31506541	16822	0,05%	7,45	8,79	147865,38	0,48%	TC
35	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	184817	5,16%	1,82	1,82	336366,94	1,09%	PR
36	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	KRJPRK2	481924	116328	24,13%	0	0,00	0	0,00%	PR
37	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	194111	2,33%	0	0,00	0	0,00%	PR
38	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966590	153650	15,89%	0	0,00	0	0,00%	PR
39	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	30151	8,27%	1,5	5,99	180604,49	0,58%	PR
40	OZON D.D. TRAVNIK	OZNR	291400	20222	6,93%	152,9983	185,73	3755832,06	12,12%	PR
41	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	49019	15,42%	0	0,00	0	0,00%	PR
42	RMU "BANOVICI" d.d. Banovici	RMUBR	693880	905	0,13%	16	10,80	9774	0,03%	TC
43	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	RMUKR	265635	6700	2,52%	1,2	1,20	8040	0,03%	TC
44	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	34229	3,00%	0	0,52	17799,08	0,06%	TC
45	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	146423	3,15%	5	5,70	834611,1	2,69%	TC
46	ŠIP STUPCANICA DD OLOVO	SPSORK2	613670	91897	14,97%	0	0,00	0	0,00%	PR
47	SARAJEVSKA PIVARA D.D. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	167991	6,42%	17,098652	16,70	2805449,7	9,06%	TC
48	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	104147	11,69%	3,26	5,20	541564,4	1,75%	PR
49	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583338	809	0,13%	22,77	22,77	18420,93	0,06%	PR
50	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	45668	10,48%	28,813449	28,00	1278704	4,13%	TC
51	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	5749	0,78%	0	0,00	0	0,00%	PR
52	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	UINZRK2	46436	6641	14,30%	30,2553	30,26	200925,45	0,65%	PR
53	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38811	1104	2,84%	0	0,00	0	0,00%	PR
54	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	353242	36875	10,43%	42,084339	41,50	1530312,5	4,94%	TC
55	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	170375	4,00%	18,65	30,55	5204956,25	16,80%	PR
56	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSrk1	990848	161182	16,26%	,5	1,20	193418,4	0,62%	TC
57	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	33989	3,45%	0	0,00	0	0,00%	PR
58	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	ZVZRK2	108266	5633	5,20%	0	0,00	0	0,00%	PR
59	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	33600177	46	0,00%	0,578043	0,67	30,96	0,00%	TC

60	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2500000	249000	9,96%	,6	0,45	112050	0,36%	TC
61	"CAJAVEC-MEGA" investicije, upravljanje i nekretnine a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	9943425	10500	0,10%	0,57	0,51	5355	0,02%	TC
62	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441955312	149877	0,03%	,186	0,19	28776,38	0,09%	TC
63	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385164196	9776	0,00%	,191	0,20	1955,2	0,01%	TC
64	ZIF Jahorina Koin a.d. Pale	JHKP-R-A	1969600	125000	6,34%	,856	1,17	146250	0,47%	TC
65	UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	138650	125	0,09%	1322,54	1.322,54	165317,5	0,53%	PR
66	Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	15000000	207514	1,38%	0,87	0,87	180537,18	0,58%	PR
67	Rafinerija ulja a.d. Modrica	RFUM-R-A	203487123	1950	0,00%	,109	0,11	218,4	0,00%	TC
68	RITE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	256013165	6772	0,00%	0,03	0,03	169,3	0,00%	TC
69	ZIF VIB FOND AD BANJA LUKA	VIBP-R-A	1987956	419370	21,09%	5,49	3,08	1291659,6	4,17%	TC
70	MASSIMO HOLDING D.O.O. SARAJEVO	MSHSC	1039	55	5,29%	100	100,28	5515,62	0,02%	AM
71	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSK	640	60	9,37%	100	103,05	6182,88	0,02%	AM
72	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSK	640	60	9,37%	100	103,05	6182,88	0,02%	AM
73	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSK	640	60	9,37%	100	103,05	6182,88	0,02%	AM
74	LILIUM CASH	ILNOV-OF	64282	62,8021	0,09%	10,863649	10,83	679,94	0,00%	TC
75	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	4465571	936063,6252	20,96%	1,8092	1,79	1676677,17	5,41%	TC

Ulaganja Fonda u nekretnine

Red.br.	Naziv	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Fer vrijednost
1.	Apartman 2 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	96.926,09	220.137,50
2.	Apartman 3 - Babanovac bb Vlašić	317.063,59	70.541,09	220.137,50
	Ukupno	634.127,18	193.852,18	440.275,00

U odnosu na početno stanje fer vrijednost ulaganja manja je za 4.356.906,95 KM.

Od navedenih emitenata u portfoliju Fonda se nalaze emitenti u kojima je pokrenut postupak stečaja/likvidacije i to kako slijedi:

Rb	Naziv emitenta	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama /udjelima emitenta	% učešća u portf. fonda
1	Astro d.d. Sarajevo	1831	457.750,00	0,00	9,4905	0,00
2	Dom štampe d.d. Zenica	24738	247.380,00	0,00	8,0364	0,00
3	GP Hercegovina-Sarajevo d.d.	14823	148.230,00	0,00	20,4300	0,00
4	Polihem Sodaso Holding Tuzla*		2.311.724,21	0,00	4,3379	0,00
5	Salines Tuzla*		337.459,82	0,00	20,4218	0,00
6	ŠIP Stupčanica dd Olovo	91897	2.775.289,40	0,00	14,9750	0,00
7	Unis inženjering d.d. Sarajevo	6641	332.050,00	200.925,45	14,3014	0,64
8	Kokaprodukt d.o.o. Gračanica*		276.984,88	24.568,13	2,6413	0,00
9	RK Bulevar d.d. Tuzla	49019	490.190,00	0,00	15,4200	0,00
10	GP Bosna d.d.Sarajevo	190768	3.109.518,52	0,00	24,9894	0,63
11	Famos fabrika spojnice S Most*		56.661,22	0,00	1,8600	0,00
12	Žitopromet d.d. Mostar	33989	424.862,50	0,00	3,4500	0,00
13	Krajinaputevi d.d. Bihać	116328	1.384.303,20	0,00	24,1400	0,00
14	RMU Kamengrad	6700	596.300,00	0,00	2,5223	0,00
15	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*		396.328,98	0,00	6,7300	0,00
16	Automehanika d.d.	3846	296.142,00	0,00	5,2800	0,00
17	TTU Tuzla	5749	173.619,80	0,00	0,7900	0,00
18	Amos d.d.	2974	808.324,00	0,00	0,0994	0,00
19	Metalno d.d.	153650	6.874.494,14	0,00	0,1589	0,00
20	Šipad export-import	34229	376.519,00	0,00	3,0016	0,00
21	Energoinvets TDS	132821	1.407.902,60	0,00	11,6252	0,00
22	GP Put	155502	1.943.775,00	0,00	9,26	0,00
	Ukupno:		25,225.809,27	225.493,58		

Emitenti označeni * se nalaze u vanbilansnoj evidenciji.

1. Astro d.d. Sarajevo - U stečaju od 23.12.2004. Preostalo brisanje društva iz sudskog registra.
2. Dom štampe d.d. Zenica - U stečaju od 01.04.2007. Postupak završen 12.5.2016. Predstoji brisanje iz registra.
3. GP Hercegovina Sarajevo. Stečajni postupak od 17.12.2008. godine zaključen je 2011. godine. Društvo još nije brisano iz registra emitenata.

4. Polihem Tuzla. U stečaju od 4.3.2002. Male šanse za bilo kakvu nadoknadu ulaganja. Tek 23. maja 2018. održano ročište oko nacrtu diobe imovine.
5. Salines Tuzla - vanbilansna evidencija. Stečajni postupak od 05.07.2001. godine zato što stečajni upravnik razvlači postupak. Neće biti sredstava za isplatu dioničarima.
6. Šip Stupčanica Olovo. Stečajni postupak od 23.05.2007. Rasprodana imovina i privode se ostale aktivnosti oko likvidacije društva.
7. Unis Inženjering. Društvo u likvidaciji. Sudu predata dokumentacija za brisanje. Iz likvidacione mase Fondu je pripalo 200.970,26 KM. Likvidator nije uspio prodati zemljište u vlasništvu Društva, 1628 kvadrata, vlasništvo 1/2 koje se trebalo uknjižiti na 144 dioničara. Za uknjižavanje je potrebno 50 KM po dioničaru, neki od njih su nedostupni pa je proces u zastoju.
8. Kokaprodukt d.o.o. Gračanica. U stečaju od 29.11.2011. godine. Veliki broj povjerioca i neriješen imovinski pravni status, pa će stečaj dugo trajati. Obavljena prva raspodjela sredstava i u martu 2018. godine nova javna prodaja nekretnina.
9. RK Bulevar d.d. Tuzla u stečaju od 16.05.2012. Zbog nedostatka stečajne mase Rješenjem suda od 22.12.2017. stečaj se prekida. Društvo će se brisati iz Registra.
10. GP Bosna u postupku likvidacije od 06.05.2013. godine. Posljednjih godinu dana nije bilo objava o prodaji imovine. Od 2.2.2018. u stečaju. 11.10.2018. godine stečajni sudija treba podnijeti kompletan izvještaj o stečajnom postupku.
11. Famos fabrika spojnica (* d.o.o.) u stečaju od 28.01. 2013. godine. Prodana je imovina društva - zemljište i devastirane hale.
12. Žitopromet d.d. Mostar u stečaju od 22.2.2013. godine. Ročište za glavnu diobu održano 13.3.2017. godine. Raspoloživi iznos bio je 4,971.686,50 KM a neizmirena potraživanja 11,003.215,72 KM.
13. Krajina putevi d.d. Bihać u stečajnom postupku od 30.9.2014. Prodaje se imovina, asfaltna baza i upravna zgrada.
14. RMU Kamengrad u stečaju od 30.1.2015. godine. Imovina se prodaje. Krajem 2016. godine promijenjen stečajni upravnik. Koncesiju preuzeo Lager Posušje (koji je pokrenuo stečajni postupak) obavlja djelatnost u rudniku Kamengrad i sa Kinezima dogovorio izgradnju termoelektrane.
15. Livnica čelika d.o.o. Tuzla (d.o.o.) od 15.1.2015. godine. Prodana imovina koja će podmiriti 40% obaveza.
16. Automehanika d.d. - stečaj od 29.10.2015. 24.5. održava se ispitno ročište radi ispitivanja potraživanja. U međuvremenu, obavljena je revizija privatizacije i moguće da bude poništena.
17. TTU Tuzla: stečajni postupak od 5.11.2015. godine. Imovina prodana i formirano novo društvo TTU energetik. Nisu riješena sva pitanja preostalih radnika.
18. Amos d.d. Tuzla: stečaj otvoren 29.2.2016. godine. Još uvijek se prijavljuju potraživanja i prodaje imovina. Neće biti sredstava za dioničare
19. Metalno d.d. Zenica: stečajni postupak od 14.6.2016. godine. Imovina se prodaje javnom prodajom.
20. Šipad export-import u stečaju od 16.12.2016. godine. 29.5.2017. još traju ispitna ročišta. Nemaju više imovine pa dioničarima neće pripasti ništa.
21. Energoinvest TDS u stečaju od 1.9.2016. godine. 26.5.2018. godine odbijen plan reorganizacije kojim bi društvo prešlo u d.o.o. i dobilo novog vlasnika: Ozturkmen group, koji je

otkupio većinu potraživanja. Sud je odbio zbog protivljenja poreske uprave. Sa investitorom pokušavamo napraviti dogovor kako bi bar djelimično isplatio dioničare.

22. GP Put d.d. Sarajevo - u stečaju od 6.2.2018. godine. Obavljeno prvo ispitno ročište.

B. PREGLED TRANSAKCIJA

U periodu januar – juni 2018. godine izvršene su sljedeće transakcije:

B. 1. PREGLED ULAGANJA U DIONICE

red.br:	NAZIV EMITENTA	BROJ DIONICA	IZNOS TRANSAKCIJE	BROK. PROV.	OST.TR.	UKUPNI TROŠK.	PLAĆENO UKUPNO
1.	BNT-TMIH N.TRAVNIK	9500	128.250,00	854,37	397,58	1.251,95	129.501,95
2.	TELEDIGITAL	740	21.926,20	147,31	67,98	215,29	22.141,49
3.	ZIF BIG	157469	324.288,96	2.170,04	1.107,72	3.277,76	327.566,72
4.	UNIONINVESTPLASTIKA	32200	1.349.900,00	8.981,34	4.184,69	13.166,03	1.363.066,03
5.	SARAJEVSKA PIVARA	34051	568.651,70	3.784,54	1.762,82	5.547,36	574.199,06
	UKUPNO:	233960	2.393.016,86	15.937,60	7.520,79	23.458,39	2.416.475,25

B. 2. PREGLED PRODATIH DIONICA

U izvještajnom periodu prodato je dionica u ukupnoj vrijednosti 360.233,30 KM i to kako slijedi:

red.br:	NAZIV EMITENTA	BROJ DIONICA	IZNOS TRANSAKCIJE	BROKERSKA PROV.	OSTALI TROŠK.	UKUPNI TROŠKOVI	NAPLAĆENO
1.	UNIS KOMERC	235618	153.151,70	1.096,99	474,77	1.571,76	151.579,94
2.	BOR BANKA	1961	207.081,60	1.484,89	641,95	2.126,84	204.954,76
3.	BH TELECOM	17500	217.345,00	1.581,25	737,36	2.318,61	215.026,39
4.	INGRAM SREBRENİK	144738	1.927.910,16	13.573,11	5.976,53	19.549,64	1.908.360,52
5.	UNION BANKA	24884	131.885,20	945,01	408,84	1.353,85	130.531,35
	SVE UKUPNO	424701	2.637.373,66	18.681,25	8.239,45	26.920,70	2.610.452,96

5.3. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI I OSTALA POTRAŽIVANJA

Potraživanja po osnovu dividendi na dan 30.06.2018. godine iznosila su 31.951,67 KM. Navedeni iznos se odnosi na :

- GP Put d.d. u iznosu od 31.951,67 KM

Na dan 30.06.2018. godine potraživanja po osnovu otplate obveznica iznosila su 16.300,00 KM, od toga na potraživanja za obveznice Tec serija B odnosi se 6000,00 KM a potraživanja za obveznice Massimo serija B 10.300,00 KM.

Na dan 30.6.2018. godine potraživanja od zakupa nekretnina iznosila su 46.073,41 KM. Ista se odnose na neplaćene zakupnine za mjesec decembar 2016. Godine (dio), januar- decembar 2017. Godine i januar-juni 2018. godine.
Potraživanja po osnovu kamata po obveznicama iznosi 3.184,00 KM.

5.4. OBAVEZE PO OSNOVU NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Ukupne obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije i naknada za troškove upravljanja na dan 30.06.2018. godine iznosile su 918.020,89 KM. Navedeno se odnosi na obaveze prema društvu po osnovu upravljačke provizije u iznosu od 791.873,45 KM i obaveze za računovodstvene usluge u iznosu od 126.147,44 KM .

5.5. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

Na dan 30.06.2018. godine obaveze prema dobavljačima iznosile su 13.308,14 KM. Navedeni iznos odnosi se na sljedeće dobavljače:

- Obaveze prema RVP za maj i juni 2018. God. – 2.144,54 KM
- Obaveze prema banci depozitaru za maj i juni 2018.God. – 3.500,00 KM
- Obaveze prema KVP za maj i juni 2018. God.- 5.197,29 KM
- Obaveze prema BH Telecom – 9,35 KM
- Obaveze prema SASE za juni 2018. God. – 950,00 KM
- Obaveze prema Oslobođenju -1.506,96 KM

Obaveze prema Turističkim zajednicama po god.obračunu za 2015. Godinu kao i obračun po polugodišnjem obračunu za 2018. godinu iznosile su 823,00 KM.

Obaveze za opće korisne funkcije šuma po polugodišnjem obračunu za 2018. Godinu iznosile su 152,00 KM.

5.6. OBRAČUNATI PRIHODI BUDUĆEG PERIODA

Na dan 30.06.2018. godine obračunati prihodi budućeg perioda iznosili su 200.925,46 KM. U okviru unaprijed naplaćenih prihoda evidentirana je naplata od 200.925,46 KM u likvidacionom postupku Unis Inženjering d.d. Sarajevo. Likvidacija je zaključena ali nisu završene sve radnje oko brisanja dionica iz RVP.

5.7. KAPITAL

Na dan 30.06.2018. godine ukupni kapital iznosio je 30.980.049,02 KM. U strukturi kapitala obuhvaćeno je sljedeće:

- Upisani kapital u iznosu od 119.231.706,00 KM podjeljenim na 4.926.930 dionica nominalne vrijednosti 24,20 KM
- Emisiona premija u iznosu od 4.125.581,62 KM
- Ostale rezerve u iznosu od 359.248,80 KM
- Nepokriveni gubitak iz ranijih godina (gubitak iz poslovanja, i realizovani gubitak po osnovu prodaje ulaganja) u iznosu od -81.648.106,86 KM
- Nerealizovani dobiti i gubici – efekti promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava koja se vrednuju kroz bilans uspjeha -10.460.681,77 KM
- Gubitak tekućeg perioda u iznosu od 627.698,77 KM

BILANS USPJEHA

5.8. POSLOVNI PRIHODI

Ukupni poslovni prihodi ostvareni u periodu 01.01.-30.06.2018. godine iznosili su 31.356,48 KM. Navedeni iznos odnosi se na prihod od dividendi u iznosu od 17.991,25 KM i to kako slijedi:

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	20222	0,0000242	0,49
UNICREDIT BANKA A.D. BANJA LUKA	NBLBR	125	92,9500000	11.618,75
ENERGONOVA D.D.	EGNSR	60445	0,1054183	6.372,01
UKUPNO				17.991,25

Osim prihoda od dividendi, Fond je ostvario i prihod od kamata na obveznice u iznosu od 1.365,23 KM.

Po osnovu ugovora o zakupu br.: OPU-OV:6273/16 od 12.08.2016. godine Fond je u izvještajnom periodu ostvario prihod u iznosu od 12.000,00 KM.

5.9. REALIZOVANA DOBIT

Prodajom dionica u izvještajnom periodu realizovana dobit je iznosila 186.052,66 KM i to: Po osnovu prodaje 235.618 dionica „Unis-komerc“ d.d. Sarajevo ostvarena je realizovana dobit u iznosu od 23.561,80 KM; prodajom 1.961 dionice Bor banke d.d. Sarajevo ostvarena je realizovana dobit u iznosu od 34.513,60 KM; prodajom 17500 dionica BH TELECOM d.d. Sarajevo ostvarena je dobit u iznosu od 2.795,00 KM; prodajom 144738 dionica Ingram d.d. Srebrenik ostvarena je dobit u iznosu od 121.449,66 KM; prodajom 24884 dionice Union banke d.d. ostvarena je dobit u iznosu od 3.732,60 KM.

5.10. NEREALIZIRANI DOBICI

Sa 30.06.2018. godine svođenjem dionica na fer vrijednost ostvarena je dobit u iznosu od 630.375,67 KM.

5.11. POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi u periodu 01.01-30.06.2018. godine iznosili su 618.663,51 KM.

Navedeni iznos odnosi se na sljedeće:

Red.br.	OPIS	Iznos 30.06.2018	Udio (%) 2018. god.	Index 2018/2017	Iznos 30.06.2017	Udio (%) 2017. god.	Iznos 30.06.2016	Udio (%) 2016. god.	Index 2017/2016
1.	Naknada za UP	430.388,02	69,57	88,13	488.351,45	77,28	449.383,77	71,07	108,67
2.	Naknada za NO	11.974,66	1,94	101,67	11.777,88	1,86	11.777,78	1,86	100,00
3.	Naknada OR	858,79	0,14	100,00	858,79	0,14	2.596,12	0,41	33,08
4.	Naknada eksterne revizije	8.775,00	1,42	100,00	8.775,00	1,39	5.265,00	0,83	166,67

5.	Naknada depozitaru	10.500,00	1,70	106,06	9.900,00	1,57	10.800,00	1,71	91,67
6.	Troškovi platnog prometa	270,90	0,04	99,23	273,00	0,04	329,34	0,05	82,89
7.	Taksa na istaknutu firmu	150,00	0,02	100,00	150,00	0,02	150,00	0,02	100,00
8.	Rashodi po osnovu poreza	1.058,30	0,17	93,51	1.131,70	0,18	729,30	0,12	155,18
9.	Plata direktora fonda	29.774,10	4,81	100,39	29.658,90	4,69	33.348,63	5,27	88,94
10.	Ostala primanja direktora fonda	1.259,96	0,20	77,54	1.624,98	0,26	4.327,46	0,68	37,55
11.	Dnevnice i trošk. putovanja	0,00	0,00	0,00	508,05	0,08	759,94	0,12	66,85
12.	Rashodi po osnovu fiskalne kase	55,75	0,01	#DIV/0!	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
13.	Troškovi GSM	0,00	0,00	0,00	46,80	0,01	355,35	0,06	13,17
14.	Naknada za SASE	5.700,00	0,92	100,00	5.700,00	0,90	5.700,00	0,90	100,00
15.	Naknada za RVP	7.097,26	1,15	100,59	7.055,48	1,12	7.183,49	1,14	98,22
16.	Naknada za računovodstvo	24.942,16	4,03	104,72	23.817,23	3,77	29.774,67	4,71	79,99
17.	Naknada za KVP	14.824,54	2,40	89,15	16.629,62	2,63	17.101,85	2,70	97,24
18.	Rashodi servisiranja dioničara	1.883,70	0,30	70,71	2.664,09	0,42	2.825,55	0,45	94,29
19.	Ostali rashodi (AFIP)	140,00	0,02	155,56	90,00	0,01	81,90	0,01	109,89
20.	Rashodi za takse	18.467,60	2,99	36.935,20	50,00	0,01	1.710,01	0,27	2,92
21.	Troškovi kupovine i prodaje vr. papira	50.379,09	8,14	221,80	22.713,36	3,59	48.147,67	7,61	47,17
22.	Rashodi po osnovu procjena nekretnina	163,68	0,03	125,91	130,00	0,02	0,00	0,00	#DIV/0!
23.	UKUPNO:	618.663,51	100,00	97,90	631.906,33	100,00	632.347,83	100,00	99,93
24.	Prosječna polugodišnja neto vrijednost	29.649.099,72		89,15	33.259.224,35		34.203.644,01		97,24

Ukupni poslovni rashodi su smanjeni u odnosu na isti period prošle godine za 13.242,82 KM, odnosno za 2,1%. Razlog smanjenja najviše se odnosi na smanjenje upravljačke provizije koja je predhodnom periodu iznosila 488.351,45 KM a sada 430.388,02 KM, što znači da je smanjena za 11,87%.

5.12. REALIZIRANI GUBICI

Ukupni realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira u izvještajnom periodu iznosili su 226.444,40 KM. Isti su ostvareni prodajom 24884 dionica Union banke d.d. u iznosu od 226.444,40 KM.

5.13. NEREALIZOVANI GUBITAK

Ukupan nerealizovani gubitak perioda iznosio je 52.770,00 KM. Isti je ostvaren svođenjem nekretnina na fer vrijednost.

5.14. GUBITAK TEKUĆEG PERIODA

Ukupni gubitak tekućeg perioda odnosno smanjenje neto imovine Fonda iznosilo je 50.093,10 KM.

5.15. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na dan 30.06.2018. godine ukupna vanbilansna evidencija Fonda iznosila je 6.439.118,60 KM. Isto se odnosi na :

- neutrošene privatizacijske certifikate u iznosu od 5.333.360,71 KM i
- ulaganja u društva ograničene odgovornosti u iznosu od 1.062.913,14 KM
- ulaganja u nekretnine - zemljište likvidiranog Društva Unis-inženjering d.d. Sarajevo u iznosu od 42.844,75 KM

Rb	Naziv emitenta	Ukupno nom. vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u uk. dionicama /udj. emitenta
1	2	3	4	5
1	Asfaltgradnja d.o.o. Visoko	110.523,00	58.524,29	2,877892
2	Bosnaprodukt Gradačac	99.831,49	0,00	6,381941
3	Famos fabrika spojnice Sanski Most**	56.661,22	0,00	1,861906
4	Kokaprodukt Gračanica*	276.984,88	24.568,13	2,641298
5	Livnica čelika d.o.o. Tuzla*	396.328,98	0,00	6,725538
6	Polihem Sodaso Holding Tuzla*	2.311.724,21	0,00	4,337858
7	Rad Lukavac**	1.184.936,74	968.652,00	10,118401
8	RK Domaćinstvo Tuzla	16.940,00	6.369,90	4,461417
9	Salines Tuzla*	337.459,82	0,00	20,421836
10	Projekt Sarajevo**	13400	4798,82	1,862146
	Ukupno:	4,804.790,34	1.062.913,14	

Neka od njih su na spisku društava u kojima se vodi stečaj (označeni *) i preduzeća u kojima je sporna implementacija procesa privatizacije (označeni **).

Sarajevo, 19.07.2018. godine

Računovođa:

Direktor:

Mirzeta Dželo, dipl.ecc

Sabahudin Alađuz, dipl.ecc