

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
Investment Fund Management Company:

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM**  
BUSINESS REPORT OF THE INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY

**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.

**U Podgorici, dana: 30.07.2018.**

**Djelovodni broj Komisije:**

In Podgorica, on date

Reference number:

**Broj: 397**

Number.

**Usvojen na sjednici Odbora direktora Društva za upravljanje:**

Adopted at the BOD Session of the Management Company:

Adresa DZU: Marka Miljanova 46 Podgorica;

Address:

Telefon/Fax DZU: 020/227-106;

Phone/fax:

Web stranica DZU: www.trendfund.me ;

Website:

E-mail DZU: butterfly@trendfund.me ;

Ime, prezime i funkcija lica ovlaštenog za informacije: Nedeljko Šušlavčević, Izvršni direktor

The name and function of the person authorized for giving information:

**OBRAZAC 1**

FORM 1

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
Investment Fund Management Company:

**IZVJEŠTAJ O OBAVLJANJU DJELATNOSTI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**  
BUSINESS REPORT OF THE INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.

**Naziv fonda u transformaciji kojim društvo upravlja:**<sup>1</sup> - Otvoreni investicioni fond TREND u postupku transformacije;

- Zatvoreni investicioni fond TREND AD u postupku transformacije

**The name of the fund in the transformation process managed by the Management Company:**

**Vrijednost neto imovine fonda u transformaciji kojim društvo za upravljanje upravlja**  
The net asset value of the fund in the transformation managed by the Management Company

<b>Na početku perioda na koji se izvještaj odnosi</b> At the beginning of the period to which the report relates	<b>Na kraju perioda na koji se izvještaj odnosi</b> At the end of the period to which the report relates
OIF: 5.185.430,93 ZIF: 11.514.891,91	OIF: 4.183.973,24 ZIF: 12.601.178,82

**Kratak prikaz investicione politike:**<sup>2</sup> Bez promjena u odnosu na prethodni izvještaj  
**A brief overview of the investment policy**

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
Investment Fund Management Company:

**Naziv fonda u transformaciji:** - Otvoreni investicioni fond TREND

- Zatvoreni investicioni fond TREND AD

**The name of the fund in the transformation process:**

<sup>1</sup> Navesti naziv svakog fonda u transformaciji kojim upravlja društvo za upravljanje

<sup>2</sup> Potrebno je, uz prvi izvještaj koji je sačinjen po ovim obrascima, dostaviti u prilogu kompletnu Investicionu politiku, a ubuduće sve usvojene izmjene i dopune Investicione politike

**IZVJEŠTAJ O ČLANOVIMA ODBORA DIREKTORA, IZVRŠNOM DIREKTORU**  
**REPORT ABOUT MEMBERS OF BOD, CEO AND**  
**I INVESTICIONIM MENADŽERIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**  
**INVESTMENT MANAGER OF THE MANAGEMENT COMPANY**  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
**FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.**

<b>Predsjednik Odbora direktora<sup>3</sup></b> President of BOD	<b>Ime i prezime:</b> <b>Name:</b> Giulio Facchinelli Mazzoleni Berlucchi	<b>Datum imenovanja:</b> 09.03.2017. <b>Mandat do:</b> Redovne skupštine	
		akcionara 2018. <b>Date of appointment:</b> _____ <b>Mandate is to:</b> _____	
		<b>Broj akcija DZU koje posjeduje:</b> 125.000	
		<b>Procenat učešća ovih akcija u kapitalu društva za upravljanje:</b>	
		<b>Na početku perioda:</b> 100%	<b>Na kraju perioda:</b> <b>100%</b>
<b>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima<sup>4</sup></b>		<b>Na početku perioda:</b> 0	<b>Na kraju perioda:</b> 0
<b>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću<sup>5</sup></b>		<b>Na početku perioda:</b> 0	<b>Na kraju perioda:</b> 0

<sup>3</sup> Podaci se navode za sve članove Odbora direktora i izvršnog direktora, kao i licima koja su bili članovi Odbora direktora ili izvršni direktor, a koji su razriješeni ili su podnijeli ostavke u periodu za koji se izvještaj podnosi

<sup>4</sup> U prilogu ovog izvještaja potrebno je dostaviti izvode vlasničkih računa iz CDA za sve članove Odbora direktora, izvršnog direktora i investicione menadžere

<sup>5</sup> Potrebno je uz prvi izvještaj koji je sačinjen po ovim obrascima dostaviti u prilogu izvod iz CRPS-a kojim se dokazuje vlasnička struktura u društvima sa ograničenom odgovornošću, a ubuduće sve promjene vlasništva

<b>Član Odbora direktora</b> Member of BOD	<b>Ime i prezime:</b> Name: Nikola Mirković	<b>Datum imenovanja:</b> 09.03.2017. <b>Mandat do:</b> Redovne skupštine  akcionara 2018.	
		<b>Date of appointment:</b> _____ <b>Mandate is to:</b> _____	
		<b>Broj akcija DZU koje posjeduje: 0</b> Number of shares of the Management company:	
		<b>Procenat učešća ovih akcija u kapitalu društva za upravljanje: 0</b> Percentages of this shares in the capital of the management company:	
<b>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima</b> Number of shares and percentage of participation in other joint stock companies	<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:	
		<b>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću</b> Number of shares and percentage of participation in limited company (Ltd):	<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:
<b>Datum imenovanja:</b> 09.03.2017. <b>Mandat do:</b> Redovne skupštine  akcionara 2018.			

		<b>Date of appointment:</b>	<b>Mandate is to:</b>
		<b>Broj akcija DZU koje posjeduje: 0</b> Number of shares of the management company which owns member of BOD:	
		<b>Procenat učešća ovih akcija u kapitalu društva za upravljanje: 0</b> Percentages of this shares in the capital of the management company:	
		<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:
<b>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima</b> Number of shares and percentage of participation in other joint stock companies		<b>Na pocetku perioda:</b> At the end of the period:	<b>Na kraju perioda:</b> At the end of the period:
<b>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću</b> Number of shares and percentage of participation limited company (Ltd):		<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:

<b>Izvršni direktor</b> CEO	<b>Ime i prezime:</b> Name: Nedeljko Šušakčević	<b>Datum imenovanja: 07.05.2014. Mandat do:</b> Neodređeno	<b>Mandat do:</b>
		<b>Date of appointment:</b>	<b>Mandate is to:</b>
		<b>Broj akcija DZU koje posjeduje: 0</b> Number of shares of the management company which owns Executive director:	
		<b>Procenat učešća ovih akcija u kapitalu društva za</b>	

		<b>upravljanje</b> Percentages of this shares in the capital of the management company:	
		<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:
<b>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima</b> Number of shares and percentage of participation in other joint stock companies		<b>Na početku perioda:</b> At the start of the period: -EURF: 5000 - 0.0018% -IZBR: 36,000 - 0.0031% -MOEK: 80 - 0.004% -MORG: 35 - 0.0010% -OZVS: 47 - 0,0010% -PLAP: 87 - 0.0000% -ZICG: 3.320 - 0.0019% -ZPCG: 47 - 0.0006%	<b>Na kraju perioda:</b> At the end of the period: -EURF: 5000 - 0.0018% -IZBR: 36,000 - 0.0031% -MOEK: 80 - 0.004% -MORG: 35 - 0.0010% -OZVS: 47 - 0,0010% -PLAP: 87 - 0.0000% -ZICG: 3.320 - 0.0019% -ZPCG: 47 - 0.0006%
<b>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću</b> Number of shares and percentage of participation in limited company (Ltd):		<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:

<b>Investicioni menadžer</b> Investment manager	<b>Ime i prezime:</b> Name: Veselin Kovač	<b>Zaposlen od :</b> 23.07.2014. Employed from:	
		<b>Broj akcija DZU koje posjeduje: 0</b> Number of shares of the management company which owns Investment manager:	
		<b>Procenat učešća ovih akcija u kapitalu društva za upravljanje</b> Percentages of this shares in the capital of the management company:	
		<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:
<b>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima</b> Number of shares and percentage of participation in other joint stock companies		<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:
<b>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću</b> Number of shares and percentage of participation in limited company (Ltd):		<b>Na početku perioda: 0</b> At the start of the period:	<b>Na kraju perioda: 0</b> At the end of the period:

<b>Investicioni</b>	<b>Ime i prezime:</b>	<b>Zaposlen od :</b> 07.05.2014.
---------------------	-----------------------	----------------------------------

<b>menadžer</b> <b>Investment manager</b>	<b>Name:</b> Nedeljko Šušaković	<b>Employed from:</b>	
		<b>Broj akcija DZU koje posjeduje: 0</b> <b>Number of shares of the management company which owns Investment manager:</b>	
		<b>Procenat učešća ovih akcija u kapitalu društva za upravljanje</b> <b>Percentages of this shares in the capital of the management mompany:</b>	
		<b>Na početku perioda: 0</b> <b>At the start of the period:</b>	<b>Na kraju perioda: 0</b> <b>At the end of the period:</b>
<b>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima</b> <b>Number of shares and percentage of participation in other joint stock companies</b>	<b>Na početku perioda:</b> <b>At the start of the period:</b> -EURF: 5000 - 0.0018% -IZBR: 36,000 - 0.0031% -MOEK: 80 - 0.004% -MORG: 35 - 0.0010% -OZVS: 47 - 0,0010% -PLAP: 87 - 0.0000% -ZICG: 3.320 - 0.0019% -ZPCG: 47 - 0.0006%	<b>Na kraju perioda:</b> <b>At the end of the period:</b> -EURF: 5000 - 0.0018% -IZBR: 36,000 - 0.0031% -MOEK: 80 - 0.004% -MORG: 35 - 0.0010% -OZVS: 47 - 0,0010% -PLAP: 87 - 0.0000% -ZICG: 3.320 - 0.0019% -ZPCG: 47 - 0.0006%	
<b>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću</b> <b>Number of shares and percentage of participation in limited company (Ltd):</b>	<b>Na početku perioda: 0</b> <b>At the start of the period:</b>	<b>Na kraju perioda: 0</b> <b>At the end of the period:</b>	

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom:** Butterfly finance AD Podgorica  
**Investment Fund Management Company:**

**Naziv fonda u transformaciji:**  
transformacije  
transformacije  
**The name of the fund in the transformation process:**

- Otvoreni investicioni fond TREND u postupku
- Zatvoreni investicioni fond TREND AD u postupku

**IZVJEŠTAJ O VLASNICIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**  
**REPORT ABOUT OWNERS MANAGEMENT COMPANY**  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
**FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.**

<b>Ime i prezime fizičkog lica ili naziv pravnog lica koje je vlasnik društva za upravljanje</b> <small>Name of the person or the name of the legal entity that owns a management company</small>	<b>Broj akcija u DZU: 125.000</b> <small>Number of shares in the management company:</small>		<b>Procentualno učešće u kapitalu društva za upravljanje</b> <small>Percentages of shares in the capital of the management company:</small>	
	<b>Na početku perioda</b> <small>At the start of the period:</small>	<b>Na kraju perioda:</b> <small>At the end of the period:</small>	<b>Na početku perioda:</b> <small>At the start of the period:</small>	<b>Na kraju perioda:</b> <small>At the end of the period:</small>
<b>Giulio Facchinelli Mazzoleni Berlucchi</b>	125.000	125.000	100%	100%

**VLASNICI VIŠE OD 10% AKCIJA ILI UDJELA PRAVNIH LICA KOJA SU OSNIVAČI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

OWNERS OF MORE THAN 10% OF THE SHARES OR A SHARES OF THE ENTITY THAT ARE FOUNDERS OF THE MANAGEMENT COMPANY

<b>Naziv pravnog lica koje je osnivač društva za upravljanje</b> <small>Name of the entity who is the founder of the management company</small>	<b>Ime i prezime ili naziv pravnog lica</b> <small>Name of the legal entity</small>	<b>Procentualno učešće</b> <small>Percentage of participation</small>

<sup>6</sup> Podaci se navode za svakog vlasnika društva za upravljanje pojedinačno;


**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
Investment Fund Management Company:

**Naziv fonda u transformaciji:** - Otvoreni investicioni fond TREND u postupku  
transformacije - Zatvoreni investicioni fond TREND AD u postupku  
transformacije  
**The name of the fund in the transformation process:**

**IZVJEŠTAJ O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**  
**REPORT ABOUT SECURITIES OF MANAGEMENT COMPANY**  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**

FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.

**Emitovane hartije od vrijednosti društva za upravljanje<sup>7</sup>**

Issued securities of the management company

<b>Emisija akcija</b> Issue of shares	<b>Datum okončanja emisije</b> Date of the end of issue of shares	<b>Ukupan obim</b> Total extent	<b>Broj akcija</b> Number of shares	<b>Pojedinačna nominalna vrijednost akcija</b> The nominal value of shares	<b>Vrste akcija</b> Types of action	<b>Serijska emisija</b> Series share issue	<b>Uspješnost emisije (kapital pribavljen emisijom)</b> The success of issue of shares (capital obtained by issuing shares)
<b>Upotreba kapitala pribavljenog emisijom:</b>							
The use of capital obtained by issuing shares:							

**Trgovina akcijama društva za upravljanje**

Trading with shares of the management company

<b>Najniža cijena</b> Lowest price	
<b>Najviša cijena</b> Highest price	
<b>Tržišna cijena posljednjeg dana trgovanja u periodu za koji se izvještaj podnosi</b> The market price on the trading day in the period for which the report is submitted	
<b>Naziv društva za upravljanje investicionim fondom:</b> Butterfly finance AD Podgorica <b>Investment Fund Management Company:</b>	

<sup>7</sup> Uz obrazac je potrebno dostaviti Odluku o emisiji

**Naziv fonda u transformaciji:**  
transformacije

- Otvoreni investicioni fond TREND u postupku

transformacije

- Zatvoreni investicioni fond TREND AD u postupku

**The name of the fund in the transformation process:**

**IZVJEŠTAJ O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI U IMOVINI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**  
**REPORT ABOUT SHARES IN THE ASSETS OF THE MANAGEMENT COMPANY**  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
**FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.**

<b>AKCIJE</b> <b>SHARES</b>	<b>Broj akcija</b> Number of shares		<b>Tržišna vrijednost akcije</b> Market value of shares		<b>Ukupna vrijednost</b> Total value		<b>Učešće u vlasništvu emitenta (%)</b> Participation in the ownership of the issuer (%)		<b>Učešće u vrijednosti DZU (%)</b> Participation in the value of management company (%)	
	<b>Početak</b>	<b>Kraj</b>	<b>Početak</b>	<b>Kraj</b>	<b>Početak</b>	<b>Kraj</b>	<b>Početak</b>	<b>Kraj</b>	<b>Početak</b>	<b>Kraj</b>

	<b>Perioda</b> Start of period:	<b>perioda</b> The end of period:	<b>ak Perio da</b> Start of period:	<b>perio da</b> The end of period:	<b>perioda</b> Start of period:	<b>perioda</b> The end of period:	<b>ak Perio da</b> Start of period:	<b>perio da</b> The end of period:	<b>k perioda</b> Start of period:	<b>perio da</b> The end of period:
<b>Akcije domaćih emitenata<sup>8</sup> JGPK</b> Shares of domestic issuers	2.602	5,027	11,70	11,39	30.443,40	57.269,09	0,05%	0,12%	5,37%	6,02%
<b>Akcije banaka<sup>9</sup></b> Shares of banks										
<b>Ukupna ulaganja u akcije domaćih emitenata</b> Total investment in the shares of domestic issuers										
<b>Akcije stranih emitenata</b> Shares of foreign issuers										
<b>Akcije stranih banaka</b> Shares of foreign banks										
<b>Deutche Bank-Njemačka</b>		9.500		9,220		87.590,00		0,001 %		9,20%
<b>Unicredit Bank-Italija</b>		8.500		14,223		120.895,50		0,001 %		12,71 %
<b>Ukupna ulaganja u akcije stranih emitenata</b> Total investment in the										

<sup>8</sup> Navesti strukturu ulaganja za svakog emitenta pojedinačno;

<sup>9</sup> Navesti strukturu ulaganja za svaku banku pojedinačno;

shares of foreign issuers										
<b>UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE</b> Total investment in the shares					30.443,40	265.754,59	0,05%		5,37%	27.93 %

<b>OBVEZNICE BONDS</b>	<b>Broj obveznica</b> Number of bonds		<b>Nominalna vrijednost obveznice</b> The nominal value of the bond		<b>Ukupna vrijednost</b> Total value		<b>Učešće u vrijednosti emisije (%)</b> Participations in value of Issue of shares (%)		<b>Učešće u vrijednosti DZU(%)</b> Participation in the value of management company (%)	
	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period:	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period:	<b>Kraj perioda</b> The end of period
<b>Obveznice domaćih emitenata</b> Bonds of domestic issuers										
<b>Obveznice Crne Gore</b> Bonds of Montenegro										
<b>Obveznice jedinica lokalne samouprave</b> Bonds of local governments										
<b>Obveznice drugih pravnih lica sa garancijom Crne Gore</b> Bonds issued by other										

entities which are guaranteed by Montenegro										
<b>Obveznice banaka</b> Bonds of banks										
<b>Hipotekarne obveznice</b> Mortgage bonds										
<b>Obveznice drugih pravnih lica (za koje ne garantuje Crna Gora)</b> Bonds issued by other entities (which are not guaranteed by Montenegro)										
<b>Ukupna ulaganja u obveznice domaćih emitenata</b> Total investment in the bonds of domestic issuers										
<b>Obveznice stranih emitenata</b> Bonds of foreign issuers										
<b>Obveznice međunarodnih finansijskih institucija</b> Bonds of interernational financial institutions										
<b>Obveznice stranih država</b> Bonds od foreign states										
<b>Obveznice stranih banaka</b> Bonds of foreign banks										
<b>Obveznice stranih</b>										

<b>pravnih lica</b> Bonds of foreign entities										
<b>Ukupna ulaganja u obveznice stranih emitenata</b> Total investment in the bonds of foreign issuers										
<b>UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE</b> Total investment in the bonds										

<b>DRUGE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI</b> OTHER SECURITIES	<b>Broj</b> Number		<b>Nominalna vrijednost</b> The nominal value		<b>Ukupna vrijednost</b> Total value		<b>Učešće u vrijednosti emisije (%)</b> Participations in value of Issue of shares (%)		<b>Učešće u vrijednosti DZU (%)</b> Participation in the value of management company (%)	
	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period
<b>Druge hartije od vrijednosti domaćih emitenata</b> Other securities of domestic issuers										
<b>Depozitne potvrde</b> Certificates of deposit										

<b>Trezorski zapisi</b> Treasury bills										
<b>Blagajnički zapisi</b> Bills										
<b>Komercijalni zapisi</b> Commercial bills										
<b>Druge hartije od vrijednosti</b> Other securities										
<b>Ukupna ulaganja u druge hartije od vrijednosti domaćih emitenata</b> Total investment in other securities of domestic issuer										
<b>Druge hartije od vrijednosti stranih emitenata</b> Other securities of foreign issuer <b>UCG</b>										
<b>Depozitne potvrde</b> certificates of deposit										
<b>Terzorski zapisi</b> Treasury bills										
<b>Blagajnički zapisi</b>										
<b>Komercijalni zapisi</b> Commercial bills										
<b>Druge hartije od</b>										

<b>vrijednosti inostranih emitenata</b> Other securities of foreign issuer										
<b>Ukupna ulaganja u druge hartije od vrijednosti stranih emitenata</b> Total investment in other securities of foreign issuer										

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
Investment Fund Management Company:

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM BROJU I VRIJEDNOSTI ULAGANJA U INVESTICIONE JEDINICE OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA**

**REPORT ABOUT THE NUMBER AND VALUE OF INVESTMENT IN INVESTMENT UNIT OF OPEN INVESTMENT FUNDS  
ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.  
FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.**

<b>Naziv i sjedište otvorenog investicionog fonda</b> Name and address of open investment fund	<b>Kupovna cijena investicionih jedinica</b> Bid price of investment units	<b>Vrijednost investicionih jedinica</b> The value of investment units		<b>Učešće u imovini fonda u transformaciji</b> Participations in fund assets in the transformation process	
		<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period


**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
**Investment Fund Management Company:**

**IZVJEŠTAJ O NEKRETNINAMA U IMOVINI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**  
**REPORT ABOUT PROPERTIES IN THE ASSETS OF THE MANAGEMENT COMPANY**  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
**FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.**

	<b>Nabavna vrijednost nekretnine COST OF PROPERTY</b>
<b>Zemljište</b>	
<b>Poslovni objekti</b> Business facilities	
<b>Stambeni objekti</b> Residential facilities	
<b>Stambeno-poslovni objekti</b> Residential and business facilities	

<b>Druge nekretnine</b> Other properties	
<b>Ukupna vrijednost nekretnina</b> Total value of property	

<b>HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE DZU STEKLO<sup>10</sup></b> SECURITIES ACQUIRED BY MANAGEMENT COMPANY							
<b>Datum</b> Date	<b>Emitent</b> Issuer	<b>Simbol</b> Symbol	<b>Količina</b> Quantity	<b>Cijena</b> Price	<b>Iznos</b> Amount	<b>Učešće u ukupnim kupovinama</b> Participation in total buying	<b>Učešće DZU u ukupnom kapitalu emitenta</b> Participation of management company in total capital of the issuer
<b>UKUPNO</b> TOTAL							

<b>HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE DZU PRODALO<sup>11</sup></b> SECURITIES WHICH THE MANAGEMENT COMPANY SOLD							
<b>Datum</b> Date	<b>Emitent</b> Issuer	<b>Simbol</b> Symbol	<b>Količina</b> Quantity	<b>Cijena</b> Price	<b>Iznos</b> Amount	<b>Učešće u ukupnim prodajama</b> Participation in total sales	<b>Učešće DZU u ukupnom kapitalu emitenta</b> Participation of management company

<sup>10</sup> Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije kupovine hartija od vrijednosti određenog emitenta na određeni dan;

<sup>11</sup> Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije prodaje hartija od vrijednosti određenog emitenta na određeni dan;

							<b>in total capital of the issuer</b>
<b>UKUPNO TOTAL</b>							

**IZVJEŠTAJ O UKUPNIM PRIHODIMA, RASHODIMA I ISPLATAMA OBAVEZA DRUŠTVA ZA  
UPRAVLJANJE PO DRUGIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI<sup>12</sup>**  
**REPORT ABOUT TOTAL REVENUES, EXPENDITURES AND PAYMENT OF OBLIGATIONS OF MANAGEMENT COMPANY ON OTHER  
SECURITIES**  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
**FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.**

<b>Ukupna vrijednost prihoda:</b> <b>Total revenues</b> <b>158,443.60</b>	<b>Struktura prihoda:</b> <b>Revenues structure</b> Naknada za upravljanje OIF-om: 39.894,75 Naknada za upravljanje ZIF-om: 114.093,79 Izlazna provizija.....4.455,06
<b>Ukupna vrijednost rashoda:</b> <b>Total expenditures: 56.918,55</b>	<b>Struktura rashoda:</b> <b>Expenditures structure:</b> Troškovi neto zarada za redovan rad.....10,932.36 Troškovi OD.....7.500,00 Honorari.....240,00 Troškovi poreza i doprinosa .....9,074.47 Ostali porezi, prirezi i doprinosi.....359,80 Putni troškovi.....817,07 Troškovi kamata.....7.746,58 Troškovi režija (tel. struja, kom. usluge, održavanje..).....193,57 Trošak oglasa i reklame.....486,10

<sup>12</sup> Uz obrazac je potrebno dostaviti originalne računovodstvene izvještaje na zadnji dan izvještajnog perioda (bilans stanja, bilans uspjeha, bilans novčanih tokova)

	Trošak kanc. materijala.....258,11 Troškovi racunovodstva .....5,082.00 Troškovi zakupa..... 2.688.90 Troškovi KHOV.....3,079.76 Troškovi CDA..... 296,10 Troškovi bankarskih provizija.....328,51 Troškovi članarina..... 863,12 Troškovi usluga advokata.....3.856,55 Troškovi administrativnih taksi.....159,00 Trošak reprezentacije.....41,38 Trošak donacije.....2.000,00 Troškovi trgovanja hov.....915,17
<b>Isplaćene obaveze po drugim hartijama od vrijednosti:<sup>13</sup></b> <b>Paid obligations on other securities:</b>	

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom:** Butterfly finance AD Podgorica  
**Investment Fund Management Company:**

**OSTALI FINANSIJSKI POKAZATELJI DRUŠTVA<sup>14</sup>**  
**OTHER FINANCIAL PERFORMANCE OF THE COMPANY**

<b>Dodatni pokazatelji</b> Additional performance	<b>Početak perioda</b> Start of period	<b>Kraj perioda</b> The end of period
<b>Ukupni kapital</b>		

<sup>13</sup> Ova stavka se odnosi na dividende i druge obaveze koje je društvo isplatilo svojim vlasnicima

<sup>14</sup> U skladu sa članom 87 stav 3 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11)

<b>društva</b> Total capital		
<b>Troškovi društva u predhodnoj godini</b> The costs of the company in the previous year		

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
Investment Fund Management Company:

**IZVJEŠTAJ O DOGAĐAJIMA KOJI SU BITNO UTICALI NA POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**  
REPORT ABOUT EVENTS THAT INFLUENCED THE OPERATIONS OF THE MANAGEMENT COMPANY  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.

**I) Informacije o isplati finansijskih obaveza prema vlasnicima hartija od vrijednosti društva za upravljanje**

Information about payment of financial obligations to the holders of securities of the management company

<b>Isplata finansijskih obaveza prema vlasnicima hartija od vrijednosti društva za upravljanje</b> Payment of financial obligations to the holders of securities of the management company	<b>Vrsta obaveze:</b> Type of obligation:
	<b>Ukupan iznos isplaćenih obaveza:</b> Total amount of paid obligations:

	<b>Preostali dio obaveza:</b> Remaining part of the obligations
	<b>Datum dospjeća neizmirenih obaveza:</b> Maturity date of arrears:
	<b>Planirana dinamika izmirenja obaveza:</b> Planned dynamics of settlement obligations:

**II) Informacije o kreditima koje je uzelo društvo za upravljanje<sup>15</sup>**

<b>Informacije o kreditima<sup>16</sup></b> Informations about loans		
	<b>Ukupan iznos zaduženja po kreditu:</b> Total amounts owed on the loan:	
	<b>Uslovi pod kojima je odobren kredit:</b> Conditions under which a loan was granted:	
	<b>POZAJMICA JE U CJELOSTI OTPLAĆENA</b>	
	<b>Obezbjedenja za isplatu kredita:</b>	<b>Ugovor o hipoteci br _____ od _____ 20__ . godine</b> Mortgage agreement, No _____ from _____
		<b>Ugovor o zalozi akcija br _____ od _____ 20__ . godine</b> Agreement on pledged shares, No _____ from _____
<b>Oznaka založene nepokretnosti:</b> Designation of pledged		
<b>Oznaka založenih akcija:</b> Designation of pledged shares:		
<b>Iznos duga koji se obezbeđuje hipotekom:</b> The amount of debt that provides mortgage:		

<sup>15</sup> Uz obrazac je potrebno dostaviti i Odluke o kreditu i zalozi

<sup>16</sup> Informacije se navode za svaki ugovor o kreditu pojedinačno

**Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica**  
Investment Fund Management Company:

**IZVJEŠTAJ O SKUPŠTINAMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE<sup>17</sup>**  
**REPORT ABOUT ASSEMBLIES OF THE MANAGEMENT COMPANY**  
**ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.**  
**FOR PERIOD FROM 01.01.2018. TO 30.06.2018.**

<b>Datum i mjesto održavanja</b> Date and place of event	
<b>Dnevni red</b> Agenda	
<b>Zapisnik sa skupštine</b> Report from the Assembly	
<b>Odluke skupštine</b> Decisions of the Assembly	

<b>Datum i mjesto održavanja</b> Date and place of event	
<b>Dnevni red</b> Agenda	
<b>Zapisnik sa skupštine</b> Report from the Assembly	

<sup>17</sup> Uz obrazac je potrebno dostaviti saziv, odluke i zapisnik sa skupštine

<b>Odluke skupštine</b> Decisions of the Assembly	
--	--

<b>Datum i mjesto održavanja</b> Date and place of event	
<b>Dnevni red</b> Agenda	
<b>Zapisnik sa skupštine</b> Report from the Assembly	
<b>Odluke skupštine</b> Decisions of the Assembly	

**Izjava potpisana od strane predsjednika Odbora direktora (ili člana Odbora direktora kojeg je ovlastio predsjednik Odbora)<sup>18</sup> i Izvršnog direktora društva za upravljanje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", broj 54/11) i drugim važećim zakonodavstvom**

The statement signed by the President of the Board of Directors (or a member of the Board of Directors appointed by the President of the BOD) and the Executive Director of the management company in accordance with the Law on Investment Funds ("Gazette of Montenegro", No. 54/11) and other applicable law

**Mi, dolje potpisani**

The undersigned,

1. Giulio Facchinelli Mazzoleni Berlucchi

*/Ime i prezime/  
Name and surname*

Predsjednik Odbora direktora društva za upravljanje **Butterfly finance AD**  
President of the Board of Directors of the management company

*/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /  
Please enter the name of the management company*

2. Aleksandar Stanimirović

*/Ime i prezime/  
Name and surname*

Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora **Butterfly finance AD**  
Member of the Board of Directors appointed by the President of the BOD

*/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /  
Please enter the name of the management company*

3. Danilo Mirković

*/Ime i prezime/  
Name and surname*

Izvršni direktor društva za upravljanje **Butterfly finance AD**  
Executive Director of the management company

*/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /  
Please enter the name of the management company*

Nedeljko Šušakčević

<sup>18</sup> Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora potpisuje ovu izjavu samo onda kada predsjednik Odbora direktora nije u mogućnosti istu da potpiše

## IZJAVLJUJEMO:

### DECLARE:

**1. da smo detaljno upoznati sa odredbama Zakona o investicionim fondovima ("Sl. list CG", broj 54/11) i Pravilima u vezi sa navedenim zakonom a koja je usvojila Komisija za hartije od vrijednosti.**

*1. that we are in detail familiar with the provisions of the Law on Investment Funds ("Off. Gazette", No. 54/11) and Regulations relating to such a law, which was adopted by the Commission for the Securities.*

**2. da su podaci i činjenice koji su predstavljeni u ovom izvještaju tačni.**

*2. that the information and facts that are presented in this report is accurate.*

**3. da ćemo odmah obavijestiti Komisiju u slučaju promjene činjenica, podataka, okolnosti ili lica predstavljenih u izvještaju koji je dostavljen i da ćemo dostaviti potrebna dokumenta i informacije.**

*3. we will immediately inform the Commission of any changes of facts, information, circumstances or people presented in the report, which has been submitted, also, we will submit other necessary documents and information.*

**Svjesni smo odgovornosti za izjavljivanje netačnih informacija.**

*We are aware of the responsibility for filing false information.*

1. Predsjednik Odbora direktora društva za upravljanje  
President of the Board of Directors of the management company

\_\_\_\_\_  
*/potpis/ signature*

2. Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora  
Member of the Board of Directors appointed by the President of the BOD

\_\_\_\_\_  
*/potpis/ signature*

3. Izvršni direktor društva za upravljanje  
Executive Director of the management company

\_\_\_\_\_  
*/potpis/ signature*

Podgorica, 30.07.2018.

*/Mjesto i datum/ Date and place*

## UPUTSTVO

- 1. Potpisi na neophodnim mjestima moraju biti lično upisani.**
- 2. U slučaju da veličina polja u dokumentu nije dovoljna za cjelokupni tekst koji mora biti upisan, možete proširiti tabelu ili dostaviti prilog uz obrazac sa zahtijevanim informacijama.**
- 3. Dokumenta priložena uz popunjeni obrazac moraju ispunjavati formalne zakonske zahtjeve, to jest moraju biti pripremljena ili potvrđena u obrascu kako je propisano zakonodavstvom. Originalni dokumenti pripremljeni na stranom jeziku moraju biti prevedeni na crnogorski jezik od strane sudskog tumača za predmetni jezik. Dokumenti izdati u inostranstvu moraju biti ovjereni u skladu sa crnogorskim zakonodavstvom i zakonom u mjestu njihovog izdavanja.**
- 4. Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore može zahtijevati dodatne dokumente i informacije u vezi sa dostavljenim mjesečnim izvještajem o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondom.**
- 5. Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore može dodatno provjeriti određene činjenice iz dostavljenog mjesečnog izvještaja i zahtijevati informacije od drugih regulatornih organa u Crnoj Gori i inostranstvu u vezi sa podacima i činjenicama prezentovanim u obrascu i priloženim dokumentima, kao i da prikupi informacije iz bilo kojih drugih izvora.**
- 6. Ovaj obrazac je sastavni dio mjesečnog i godišnjeg izvještaja o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima u skladu sa članom 2 stav 2 Pravila o sadržini i objavljivanju izvještaja o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima i fonda u transformaciji ("Službeni list CG", broj 1/12) koji je izdala Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore.**
- 7. Kao sastavni dio godišnjeg izvještaja osim popunjenog obrasca potrebno je dostaviti dokumentaciju u skladu sa članom 4 stav 2 Pravila o sadržini i objavljivanju izvještaja o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima i fonda u transformaciji ("Službeni list CG", broj 1/12).**