

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Sjedište društva za upravljanje investicionim fondom: Ul. 8. marta 55, 81000 Podgorica, Crna Gora

The address of Management company

Naziv fonda: Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU FONDA

BUSINESS REPORT

ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 30.06.2018.

FOR THE PERIOD FROM 01.01.2018. to 30.06.2018.

U Podgorici, dana 31.07.2018.

Broj:

Usvojen na sjednici Nadzornog odbora

Fonda : 08.08.2018.

Djelovodni broj Komisije:

OBRAZAC 2

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica
Investment fund management company:

Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica
Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O ČLANOVIMA NADZORNOG ODBORA FONDA
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.
REPORT ON THE MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD OF THE FUND for 01.01.2018 to 30.06.2018

Predsjednik Nadzornog odbora¹ / Chairman of Supervisory Board	Ime i prezime: Mesud Delagić	Datum imenovanja:	Mandat do:
		Date of Appointment:	Mandate until
		27.06.2018.	

¹ Podaci se navode za sve članove Nadzornog odbora, kao i licima koja su bili članovi Nadzornog odbora a koji su razriješena ili su podnijela ostavke u periodu za koji se izvještaj podnosi

Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima² (Number of shares and percentage of ownership in other joint stock companies)	Na početku perioda: At the beginning of the period: Nema akcija ni u jednom AD/ No shares in any joint stock company	Na kraju perioda: At the end of the period: Nema akcija ni u jednom AD/ No shares in any joint stock company
Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću³ (Number of units and percentage of ownership in the limited liability companies) Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company	Na početku perioda: At the beginning of the period: Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company	Na kraju perioda: At the end of the period: Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company

Član Nadzornog odbora The member of Supervisory Board	Ime i prezime: Admir Ademović	Datum imenovanja: Date of Appointment: 27.06.2018.	Mandat do: Mandate until
Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima (Number of shares and percentage of ownership in other joint stock companies)	Na početku perioda: At the beginning of the period: Nema akcija ni u jednom AD/ No shares in any joint stock company	Na kraju perioda: At the end of the period: Nema akcija ni u jednom AD/ No shares in any joint stock company	
Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company	Na početku perioda: At the beginning of the period; Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company	Na kraju perioda: At the end of the period: Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company	

² U prilogu ovog izvještaja potrebno je dostaviti izvode vlasničkih računa iz CDA za sve članove Nadzornog odbora

³ 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

Član Nadzornog odbora The member of Supervisory Board	Ime i prezime: Ružica Bulatović	Datum imenovanja: Date of Appointment: 27.06.2018.	Mandat do: Mandate until
Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima ⁴ (Number of shares and percentage of ownership in other joint stock companies)		Na početku perioda: At the beginning of the period:	Na kraju perioda: At the end of the period:
Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću		Na početku perioda: At the beginning of the period:	Na kraju perioda: At the end of the period:

Član Nadzornog odbora The member of Supervisory Board	Ime i prezime: Dojčin Bojanić	Datum imenovanja: Date of Appointment: 27.06.2018.	Mandat do: Mandate until
Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima ⁵ (Number of shares and percentage of ownership in other joint stock companies)		Na početku perioda: At the beginning of the period:	Na kraju perioda: At the end of the period:
Nema akcija ni u jednom AD No shares in any MNE joint stock company			

⁴ U prilogu ovog izvještaja potrebno je dostaviti izvode vlasničkih računa iz CDA za sve članove Nadzornog odbora

⁵ U prilogu ovog izvještaja potrebno je dostaviti izvode vlasničkih računa iz CDA za sve članove Nadzornog odbora

Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću Nema udjela u DOO u CG No stake in a limited liability company	Na početku perioda: At the beginning of the period:	Na kraju perioda: At the end of the period:
---	---	---

Član Nadzornog odbora The member of Supervisory Board	Ime i prezime: Ratko Radonjić	Datum imenovanja: Date of Appointment: 27.06.2018.	Mandat do: Mandate until
Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima ⁶ (Number of shares and percentage of ownership in other joint stock companies) Nema akcija ni u jednom AD No shares in any MNE joint stock company	Na početku perioda: At the beginning of the period: Nema akcija ni u jednom AD No shares in any MNE joint stock company	Na kraju perioda: At the end of the period: Nema akcija ni u jednom AD No shares in any MNE joint stock company	
Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću Nema udjela u DOO u CG No stake in a limited liability company	Na početku perioda: At the beginning of the period: Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company	Na kraju perioda: At the end of the period: Nema udjela u DOO No stake in a limited liability company	

Član Nadzornog odbora The member of Supervisory Board	Ime i prezime: Željko Vučeković	Datum imenovanja: Date of Appointment: 27.06.2018.	Mandat do: Mandate until
---	--	--	------------------------------------

⁶ U prilogu ovog izvještaja potrebno je dostaviti izvode vlasničkih računa iz CDA za sve članove Nadzornog odbora

<p>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima ⁷ (Number of shares and percentage of ownership in other joint stock companies)</p> <p>Nema akcija ni u jednom AD u CG No shares in any MNE joint stock company</p>	<p>Na početku perioda: At the beginning of the period:</p> <p>PLAP 308 TREN 5,000</p>	<p>Na kraju perioda: At the end of the period:</p> <p>PLAP 308 TREN 5,000</p>
<p>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću</p> <p>Nema udjela u DOO u CG No stake in a limited liability company</p>	<p>Na početku perioda: At the beginning of the period:</p>	<p>Na kraju perioda: At the end of the period:</p>

<p>Član Nadzornog odbora The member of Supervisory Board</p>	<p>Ime i prezime: Jelena Krstajić</p>	<p>Datum imenovanja: Date of Appointment:</p> <p>27.06.2018.</p>	<p>Mandat do: Mandate until</p>
<p>Broj akcija i procentualno učešće u drugim akcionarskim društvima ⁸ (Number of shares and percentage of ownership in other joint stock companies)</p>	<p>Na početku perioda: At the beginning of the period:</p> <p>HEIO 3,254 HLTA 5,389</p>	<p>Na kraju perioda: At the end of the period:</p> <p>HEIO 3,254 HLTA 5,389</p>	
<p>Broj udjela i procentualno učešće u društvima sa ograničenom odgovornošću</p>	<p>Na početku perioda: At the beginning of the period:</p>	<p>Na kraju perioda: At the end of the period:</p>	

⁷ U prilogu ovog izvještaja potrebno je dostaviti izvode vlasničkih računa iz CDA za sve članove Nadzornog odbora

⁸ U prilogu ovog izvještaja potrebno je dostaviti izvode vlasničkih računa iz CDA za sve članove Nadzornog odbora

IZVJEŠTAJ O VLASNICIMA VIŠE OD 2% AKCIJA FONDA**u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.**REPORT ON OWNERS OF MORE THAN 2% OF SHARES OF FUND
in the period from: 01.01.2018. to 30.06.2018.

	Početak perioda (Start of period)	
Ime i prezime ili naziv pravnog lica	Broj akcija fonda	Procentualno učešće
HB - Zbirni kastodi račun 1	67,681,757	35.4342
EK - Zbirni kastodi račun 1	46,867,652	24.5371
FILAN COMPANY doo	9,150,000	4.7904
ZIF TREND	7,730,769	4.0474
ED – OIF TREND	7,000,000	3.6648
"AB INVESTICIJE" DOO	5,000,000	2.6177

Ime i prezime ili naziv pravnog lica	Broj akcija fonda	Procentualno učešće
HB - Zbirni kastodi račun 1	67,677,107	36.92627186
ZETAGRADNJA	11,214,259	6.11877184
MB INVESTMENT	9,448,500	5.15533088
PG PROJECTING	9,269,800	5.05782782
FILAN COMPANY	9,150,000	4.99246204
ZETAGRADNJA DOO BEOGRAD	9,150,000	4.99246204
ED – OIF TREND u postupku transformac	7,000,000	3.81936986
MONTENEGRO-PETROL	5,793,340	3.16098689
"AB INVESTICIJE" DOO	5,000,000	2.72812133
EK - Zbirni kastodi račun 1	4,376,338	2.38783621

IZVJEŠTAJ O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI FONDA⁹
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.
 REPORT ON SECURITIES IN OWNERSHIP OF FUND for 01.01.2018 to 30.06.2018

Emitovane hartije od vrijednosti fonda¹⁰
 Issued securities of the Fund

Emisija akcija Issues of shares	Datum okončanja emisije Date of the issue	Ukupan obim Total volume	Broj akcija Number of shares	Pojedinačna nominalna vrijednost akcija Nominal value of share	Vrste akcija Types of shares	Serijska emisija Issue serie	Uspješnost emisije (kapital pribavljen emisijom) Issue success (capital obtained by issues)
Upotreba kapitala pribavljenog emisijom: Use of capital raised by issues:							

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica
 Investment fund management company:

⁹ Potrebno je navesti podatke za zatvoreni fond

¹⁰ Uz obrazac je potrebno dostaviti Odluku o emisiji

Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE FONDA PO VRSTAMA

u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.

REPORT ON THE STRUCTURE OF FUND'S ASSETS BY TYPE for 01.01.2018 to 30.06.2018

Struktura ulaganja imovine u Crnoj Gori / Investment Structure in Montenegro

	Apsolutni iznos ulaganja The absolute amount of investment				Procentualno učešće ulaganja Percentage of investment			
	Na početku perioda At the beginning of period		Na kraju perioda At the end of period		Na početku perioda At the beginning of period		Na kraju perioda At the end of period	
	Ukupno Total	Založeno Pledged	Ukupno Total	Založeno Pledged	Ukupno Total	Založeno Pledged	Ukupno Total	Založeno Pledged
Akcije Shares	8,616,991.16		9,703,541.40		59.37 %		62.20 %	
Obveznice Bonds								
Druge dužničke hartije od vrijednosti Other debt securities								
Oročena novčana sredstva Fixed-term financial assets								
Nekretnine Real Estate	5,897,000.00		5,897,000.00		40.63 %		37.80 %	
Novčana sredstva po viđenju Cash deposits	901.00		637.42		0.00 %		0.00 %	
Ukupno Total	14,514,892.16		15,601,178.82		100%		100%	

Struktura ulaganja imovine u inostranstvu¹¹ Investment structure abroad

NAZIV DRŽAVE Country:	Apsolutni iznos ulaganja The absolute amount of investment				Procentualno učešće ulaganja Percentage of investment			
	Na početku perioda At the beginning of period		Na kraju perioda At the end of period		Na početku perioda At the beginning of period		Na kraju perioda At the end of period	
	Ukupno Total	Založeno Pledged	Ukupno Total	Založeno Pledged	Ukupno Total	Založeno Pledged	Ukupno Total	Založeno Pledged
Akcije Shares								
Obveznice Bonds								
Druge dužničke hartije od vrijednosti Other debt securities								
Oročena novčana sredstva Fixed-term financial assets								
Nekretnine Real Estate								
Novčana sredstva po viđenju Cash deposits								
Ukupno Total								

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

¹¹ Struktura ulaganja se navodi za svaku inostranu državu pojedinačno. Potrebno je kopirati datu tabelu za svaku državu posebno.

Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA**u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.**

REPORT ON THE STRUCTURE OF INVESTMENT OF FUND in period: 01.01.2018. to 30.06.2018.

AKCIJE Shares

	Broj akcija Number of shares		Tržišna vrijednost akcije Market price of share		Ukupna vrijednost Total		Učešće u vlasništvu emitenta(%) Ownership in the issuer (%)		Učešće u vrijednosti fonda (%) Participation in the value of the fund (%)	
	Početak Perioda Start of period	Kraj perioda End of period	Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period	Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period	Početak perioda Start of period	Kraj period a End of period	Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period
Akcije domaćih emitenata¹² Shares of MNE companies										
TREND INVEST AD	1,249,400	1,249,400	1.00	1.00	1,249,400.00	1,249,400.00	99.95	99.95	8.61	8.01
PLC MORAČA AD	1,576,996	1,576,996	1.711	2.40	2,698,240.16	3,784,790.40	61.60	61.60	18.59	24.26
TREND KORALI AD	4,669,351	4,669,351	1.00	1.00	4,669,351.00	4,669,351.00	100.00	100.00	32.17	29.93
Založene akcije domaćih emitenata¹³										

¹² Navesti strukturu ulaganja za svakog emitenta pojedinačno;¹³ Navesti strukturu ulaganja za svakog emitenta pojedinačno;

Pledged shares of MNE companies										
Akcije banaka¹⁴ Bank's shares										
Založene akcije banaka¹⁵ Pledged bank's shares										
Ukupna ulaganja u akcije domaćih emitenata (I) Total investment in the shares of MNE companies					8,616,991.16	9,703,541.40			59.37	62.20
Ukupno založene akcije domaćih emitenata Total amount of Pledged shares of MNE companies (I)₁										
Akcije stranih emitenata Shares of abroad companies										
Založene akcije stranih emitenata Pledged shares of abroad companies										
Akcije stranih banaka Shares of abroad banks										
Založene akcije stranih banaka Pledged shares of abroad banks										

¹⁴ Navesti strukturu ulaganja za svaku banku pojedinačno;

¹⁵ Navesti strukturu ulaganja za svaku banku pojedinačno;

Ukupna ulaganja u akcije stranih emitenata Total investment in the shares of abroad companies (II)										
Ukupno založene akcije stranih emitenata Total amount of pledged shares of abroad companies (II)₁										
Ukupna ulaganja u akcije Total investment in the shares (I) + (II)										
Ukupno založene akcije Total amount of pledged shares (I)₁ + (II)₁										

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica
Investment fund management company:

Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM BROJU I VRIJEDNOSTI ULAGANJA U INVESTICIONE JEDINICE OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018. ¹⁶

REPORT ON THE NUMBER AND VALUE OF INVESTMENTS IN INVESTMENT UNITS OF OPEN INVESTMENT FUNDS for 01.01.2018 to 30.06.2018

Naziv i sjedište otvorenog investicionog fonda Name and address of the open investment fund	Kupovna cijena investicionih jedinica Purchase price of investment units	Vrijednost investicionih jedinica The value of investment units		Učešće u imovini fonda Share in the value of the fund	
		Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period	Početak Perioda Start of period	Kraj perioda End of period

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

¹⁶ Navodi se za svaki fond pojedinačno

**IZVJEŠTAJ O IZNOSIMA I STRUKTURI NOVČANIH DEPOZITA FONDA
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.**

STATEMENT OF AMOUNT AND COMPOSITION OF CASH DEPOSIT OF FUND in period: 01.01.2018. to 30.06.2018.

	Ukupan iznos Total amount		Učešće u imovini fonda	
	Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period	Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period
Depoziti po viđenju Demand deposits	901.00	637.42	0.00 %	0.00 %
Založeni depoziti po viđenju Pledged demand deposits				
Oročeni depoziti¹⁷ Term deposit				
Založeni oročeni depoziti Pledged term deposit				
Brokerski računi Money at brokerage accounts				
Ostala sredstva other funds				
Ukupna novčana sredstva Total cash assets	901.00	637.42	0.00 %	0.00 %
Ukupna založena novčana sredstva total pledged cash assets				

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

¹⁷ Uz obrazac je potrebno dostaviti Ugovor o oročavanju novčanih sredstava;

Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA U NEKRETNINE
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.**

REPORT ON THE STRUCTURE OF THE FUND'S INVESTMENTS IN REAL ESTATE in period: 01.01.2018. to 30.06.2018.

	Nabavna vrijednost nekretnine Purchase value of Real Estate	Procijenjena vrijednost nekretnine Estimated value of real estate ¹⁸		Učešće u imovini fonda Share in the value of the fund	
		Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period	Početak perioda Start of period	Kraj perioda End of period
Zemljište Land		5,897,000.00	5,897,000.00	40.63 %	37.80 %
Založeno zemljište Pledged land					
Poslovni objekti Business facilities					
Založeni poslovni objekti Pledged business facilities					
Stambeni objekti Housing facilities					
Založeni stambeni objekti Pledged housing facilities					
Stambeno-poslovni objekti Residential- commercial objects					
Založeni stambeno-poslovni objekti Pledged residential-commercial objects					
Druge nekretnine other real-estates					
Založeni druge nekretnine pledged other real-estates					

¹⁸ Uz obrazac je potrebno dostaviti izvještaj ovlaštenog procjenjivača

Ukupna vrijednost nekretnina The total value of real estate		5,897,000.00	5,897,000.00	40.63 %	37.80 %
Založena ukupna vrijednost nekretnina The total value of pledged real estate					

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Naziv fonda: Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

PRIKAZ FIRMI U KOJIMA FOND IMA 40% I VIŠE VLASNIŠTVA

COMPANIES IN WHICH THE FUND HAS 40% AND MORE OF THE OWNERSHIP

Naziv firme Name of the company	Procentualno učešće Percentage of ownership
"Trend Invest" ad Podgorica	99.95%
"Trend Korali" ad Sutomore	100.00%
Poslovno Logistički Centar "Morača" a.d. Podgorica	61.60%

INFORMACIJE O FIRMAMA U KOJIMA FOND IMA 40% I VIŠE VLASNIŠTVA¹⁹

INFORMATION ON COMPANIES IN WHICH THE FUND HAS 40% AND MORE OF THE OWNERSHIP

¹⁹ Potrebno je za svaku firmu u kojoj fond ima 40% i više vlasništva da se popuni data tabela, koju treba kopirati u onoliko primjeraka koliko fond ima navedenih firmi. Uz obrazac je potrebno dostaviti zapisnike i odluke sa sjednica Odbora direktora firmi kao i sazive skupština akcionara, zapisnike o odluke sa skupština.

Naziv firme : "Trend Invest" AD Podgorica	
Članovi Odbora direktora firme Members of the Board of Directors: 1) Bojan Kojić 2) Ivan Đurović 3) Veselin Kovač	Predstavnici fonda u Odboru direktora firme Fund representatives at the Board of Directors: 1) Bojan Kojić 2) Ivan Đurović 3) Veselin Kovač
Izvršni direktor firme CEO: Milica Petričević	Da li je izvršni direktor firme predstavnik fonda? Is the CEO representative of the Fund Da / Yes
Podaci o poslovnoj aktivnosti firme Information on the business activities of the company	
Pregled važnijih tekućih investicija: Overview of major ongoing investment	
<p>Akcionarsko društvo Trend Invest je firma koja je u skoro stopostotnom vlasništvu Fonda, koja je, dalje, vlasnik firme Damir projekt u čijem vlasništvu se nalazi građevinska parcela od 33.263m², za koju je izrađen detaljni urbanistički plan. Proces parcelacije navedenog zemljišta je završen, što će koristiti lakšem pronalaženju kupaca za pojedinačne parcele. Naime, angažovana je najuspješnija agencija za nekretnine iz Zagreba, Opereta d.o.o., koja vodi cijeli proces, i aktivno radi na pronalaženju kupaca.</p> <p>U slučaju realizacije ove prodaje, kompanija Trend Invest bi akcionarima fonda predložila program investiranja, uz likvidaciju kompanije i vraćanje novca Fondu kao alternativu. Odluka će biti prepuštena akcionarima Fonda.</p> <p>Društvo će prilikom predlaganja programa investiranja eventualnog novca dobijenog prodajom zemljišta i/ili firme Damir projekt posebno voditi računa o mogućnostima saradnje sestri firmi, i/ili valorizacije nekretnina u vlasništvu Fonda.</p>	
Faktori u vezi sa rizikom poslovanja koji utiču da se investicija iz poslovanja realizuje ili da investicija ostvari adekvatan rezultat: ²⁰ Factors related to the risk of doing business that affect realization of the investment or that investment achieve an adequate results	
Detaljni podaci o sudskim ili drugim sporovima ili drugim pravnim postupcima koji mogu značajnije uticati na finansijski položaj firme: Detailed information about the legal or other disputes or other legal proceedings that may have a significant impact on the financial position of the company:	

²⁰ Npr. neatestirani proizvodi, tok novca ili problem likvidnosti, zavisnost od glavnog snadbjevača ili kupca, priroda poslovanja, nedostatak tržišta

Nijedan sudski ili pravni postupak nije povezan sa poslovanjem firmi Trend Invest AD i Damir projekt d.o.o.

Podaci o razvoju i perspektivama poslovanja firme

Data on the development and prospects of the business of the company

Značajni trendovi koji se tiču razvoja poslovanja firme: Significant trends related to the development of company:

Trend koji dominantno utiče na razvoj planova je trenutno stanje na tržištu nekretnina, koje nije u razvoju, te u velikom dijelu može usporiti realizaciju prodaje zemljišta. Upravo iz toga razloga, izvršena je parcelizacija zemlje, kako bi se lakše prodao dio po dio zemljišta.

Informacije o finansijskim i poslovnim perspektivama firme: Information on financial and business prospects of company:

INFORMACIJE O FIRMAMA U KOJIMA FOND IMA 40% I VIŠE VLASNIŠTVA²¹

INFORMATION ON COMPANIES IN WHICH THE FUND HAS 40% AND MORE OF THE OWNERSHIP

Naziv firme: "Trend Korali" ad Sutomore

Članovi Odbora direktora firme: Members of the Board of Directors:

- 1) Radomir Rudanović
- 2) Balša Čavlović
- 3) Ivan Đurović

Predstavnici fonda u Odboru direktora firme: Fund

representatives on the Board of Directors:

- 1) Radomir Rudanović
- 2) Balša Čavlović
- 3) Ivan Đurović

Izvršni direktor firme: CEO

Igor Đukanović

Da li je izvršni direktor firme predstavnik fonda? Is the CEO

representative of the Fund **DA**

Podaci o poslovnoj aktivnosti firme Information on the business activities of the company

²¹ Potrebno je za svaku firmu u kojoj fond ima 40% i više vlasništva da se popuni data tabela, koju treba kopirati u onoliko primjeraka koliko fond ima navedenih firmi. Uz obrazac je potrebno dostaviti zapisnike i odluke sa sjednica Odbora direktora firmi kao i sazive skupština akcionara, zapisnike o odluke sa skupština.

U 2017 godini je zabilježen značajan rast prihoda i poslovnog rezultata. Poslovni prihodi su rasli za 5%, dok su u isto vrijeme poslovni rashodi smanjeni za čak 6%. U 2017. godini je ostvareno 62.290 noćenja što je na nivou prethodne godine (309 noćenja više nego 2016 godine) ali uz mnogo bolji finansijski rezultat.

U 2018. godini se očekuje dalji rast kako broja noćenja tako i poslovnog prihoda. Planirani broj noćenja u 2018. godini je 64.526 što predstavlja povećanje od 4% više u odnosu na ostvareno 2017. godine.

Pregled važnijih tekućih investicija: Overview of major ongoing investment

Po završetku ljetnje sezone 2018, društvo planira rekonstrukciju dijela smještajnih kapaciteta (blok A) na 4 zvjezdice što bi obuhvatalo kompletno renoviranje 90 soba i 5 apartmana, dijela glavnog ulaza sa recepcijom i lobijem, javnih toaleta, restorana sa terasom i kuhinje. Takođe se planira izgradnja vanjskog bazena sa pratećim sadržajima, instalacija ambijentalne i fasadne rasvjete kao i izgradnja manjeg SPA centra sa saunama i đakuzijem.

Faktori u vezi sa rizikom poslovanja koji utiču da se investicija iz poslovanja realizuje ili da investicija ostvari adekvatan rezultat:²² Factors related to the risk of doing business that affect realization of the investment or that investment achieve an adequate results

Faktori rizika se prije svega odnose na regionalnu i globalnu konkurenciju. Smirivanje političke situacije u istočnom Mediteranu (posebno Turskoj) i Egiptu, i stabilizacija bankarskog sektora u Grčkoj mogu uticati na povlačenje jednog dijela turista sa našeg primorja prema tim zemljama. Negativna propagandna kampanja u Rusiji i sankcije koje je Crna Gora uvela mogu uticati na manji broj turista iz te zemlje koja je tradicionalno bitno tržište. Realan rizik su i odluke Vlade o povećanju poreza na imovinu za objekte u prioritetnim turističkim lokalitetima kategorizacije ispod 4*.

Detaljni podaci o sudskim ili drugim sporovima ili drugim pravnim postupcima koji mogu značajnije uticati na finansijski položaj firme: Detailed information about the legal or other disputes or other legal proceedings that may have a significant impact on the financial position of the company:

Društvo je, nakon neuspješnog pokušaja o postizanju vansudskog poravnjanja, pokrenulo sudski spor pred Privrednim sudom za naplatu potraživanja koje ima prema agenciji "Blue Bird" iz Rusije. Ukupna vrijednosti potraživanja iznosi 113,692€ plus zatezna

²² Npr. neatestirani proizvodi, tok novca ili problem likvidnosti, zavisnost od glavnog snadbjevača ili kupca, priroda poslovanja, nedostatak tržišta

kamata. Očekuje se presuda privrednog suda u korist društva ali će proces naplate potraživanja u Rusiji biti izuzetno komplikovan, spor i neizvjesan.

Podaci o razvoju i perspektivama poslovanja firme Data on the development and prospects of the business of the company

Kompanija bilježi konstantan rast od osnivanja. Budući rast će se zasnivati na cjenovnoj politici, kako bi se privuklo što više gostiju u pred i post sezoni i na planiranom poboljšanju kvaliteta usluge i podizanju kategorizacije hotela „Korali“ čime bi se postigao značajniji porast cijena. Takođe, nakon renoviranja planira se širenje na zapadna tržišta Francuske, Njemačke, Engleske i Skandinavije uz partnerstvo nekog velikog tour operatora sa njemačkog govornog područja.

Značajni trendovi koji se tiču razvoja poslovanja firme: Significant trends related to the development of company:

U narednom periodu se očekuje značajan rast tražnje za hotelskim uslugama na domaćem tržištu a pogotovo na južnom dijelu crnogorskog primorja. Rast tražnje se očekuje i zbog lošeg imidža turističkih centara u Turskoj, sjeveru Afrike i bliskom istoku.

Informacije o finansijskim i poslovnim perspektivama firme: Information on financial and business prospects of company:

Kompanija HTP „Trend Korali“ AD Sutomore redovno otplaćuje kredit od 1,05 miliona eura uzet 2016 godine kod ERSTE banke. Kredit se otplaćuje iz redovnog poslovanja a planira se uzimanje još jednog kredita za planirane investicije.

U sledećim godinama se očekuje dalji rast prihoda i smanjivanje troškova.

INFORMACIJE O FIRMAMA U KOJIMA FOND IMA 40% I VIŠE VLASNIŠTVA²³

INFORMATION ON COMPANIES IN WHICH THE FUND HAS 40% AND MORE OF THE OWNERSHIP

Naziv firme: “POSLOVNO LOGISTIČKI CENTAR MORAČA” AD Podgorica	
Članovi Odbora direktora firme: Members of the Board of Directors: 1) Željko Vučeković	Predstavnici fonda u Odboru direktora firme: Fund representatives on the Board of Directors: 1) Željko Vučeković

²³ Potrebno je za svaku firmu u kojoj fond ima 40% i više vlasništva da se popuni data tabela, koju treba kopirati u onoliko primjeraka koliko fond ima navedenih firmi. Uz obrazac je potrebno dostaviti zapisnike i odluke sa sjednica Odbora direktora firmi kao i sazive skupština akcionara, zapisnike o odluke sa skupština.

2) Ružica Bulatović 3) Ranko Boljević	2) Ružica Bulatović 3) Ranko Boljević
Izvršni direktor firme: CEO: Balša Čavlović	Da li je izvršni direktor firme predstavnik fonda? Is the CEO representative of the Fund DA Yes
Podaci o poslovnoj aktivnosti firme Information on the business activities of the company	
<p>Pregled važnijih tekućih investicija: Overview of major ongoing investment PLC Morača je akcionarsko društvo koje je 61.60% u vlasništvu Fonda. Sjedište društva je u Podgorici, Ulica 8 Marta 55. Šifra djelatnosti društva je 6820 a osnovna djelatnost iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima.</p> <p>PLC Morača AD raspolaže sa imovinom koja se nalazi na izuzetno atraktivnim lokacijama, blizu samog centra Podgorice. Najveći dio imovine kojom „PLC Morača“ raspolaže, ukupne površine od oko 117.000 m², nalazi se na jednoj lokaciji („KRUG FABRIKE“-naselje Zabjelo) na udaljenosti manjoj od 2 km od centra Podgorice. Ova imovina predstavlja jedinstveni kompleks u Podgorici i veoma atraktivno područje za realizaciju različitih investicionih ideja. U prilog tome govori i činjenica da za ovo područje još uvijek nije usvojen Detaljni urbanistički plan (DUP) što ostavlja mogućnost dogovora budućeg investitora sa lokalnim vlastima prilikom određivanja namjene ovog zemljišta. Za područje oko „PLC Morača DUP-om je predviđena gradnja: stanovanje sa djelatnostima, kolektivno stanovanje individualno stanovanje, centralne djelatnosti, skladišta i servisi, poslovanje, postojeće školstvo (Centar za obrazovanje i osposobljavanje 1. jun Podgorica), školstvo i socijalna zaštita.</p> <p>Imajući u vidu navedeno, imovina PLC Morača, a i samo Društvo predstavlja atraktivno područje radi realizacije različitih investicionih ideja i projekata iz oblasti nekretnina.</p> <p>Sredinom 2011 godine Odlukom Skupštine akcionara, Društvo je promijenilo ime u „PLC Morača“ AD čime je prekinut pedesetogodišnji kontinuitet postojanja tekstilne fabrike sa svim negativnim opterećenjima i glasom koji su je pratili.</p> <p>2011. godina je za bivši AD Titex bila godina konsolidacije u pravcu opredjeljenja za novu profilaciju Društva kao poslovno logističkog centra. U skladu sa Odlukom Odbora direktora, pristupilo se izgradnji novog subjektiviteta što je podrazumijevalo i značajna ulaganja u atribute novo profilisanog društva – novi logo, nova obilježja, reklama, spoljno uređenje prostora i objekata</p>	

i pristupilo saniranju krovnih površina, što je bila najurgentnija potreba, zbog opasnosti da zakupci, iz razloga nezadovoljstva kvalitetom istih, napuste korišćenje zakupljenih prostora.

U naredne dvije godine Društvo će se angažovati na postizanju sledećih ciljeva:

- (a) Konsolidacija poslovanja – Društvo će raditi na maksimizaciji prihoda od rentiranja, istovremeno vodeći računa da kvalitet prihoda (u smislu redovnosti i sigurnosti naplate) bude na što većem nivou.
- (b) Alternativni izvori prihoda – Kompanija PLC Morača ima u svom vlasništvu jednu najatraktivnijih parcela u užem gradskom jezgri, koja je trenutno nedovoljno razvijena i/ili iskorišćena. Društvo će od početka upravljanja raditi na traženju alternativnih načina upošljavanja kapaciteta, uključujući pokretanje novih inicijativa koje mogu da generišu prihode, stvaranje business friendly zona, itd.
- (c) Smanjenje troškova – prema mišljenju Društva troškovi kompanije su preveliki i postoji dobar prostor za njihovo smanjivanje, odnosno povećanje profitabilnosti.
- (d) Kontrola poslovanja – Društvo će posebnu pažnju posvetiti kontroli dosadašnjeg poslovanja Društva imajući u vidu uočene nepravilnosti, a pogotovo netačne finansijske izvještaje sastavljene u suprotnosti sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o računovodstvu i reviziji.
- (e) Stvaranje veće vrijednosti za akcionare – Društvo će insistirati na poslovanju koje će stvarati višak novčanih tokova, koji će moći da se distribuira akcionarima u vidu dividende bez uticaja na poslovanje kompanije.

Faktori u vezi sa rizikom poslovanja koji utiču da se investicija iz poslovanja realizuje ili da investicija ostvari adekvatan rezultat:²⁴ Factors related to the risk of doing business that affect realization of the investment or that investment achieve an adequate results

Rizici su da se promijeni regulativa i time obavežu veliki uvoznici da moraju da vrše distribuciju po evropskim standardima. U tom slučaju kompaniji bi trebalo još vremena da prostore spremi za takve namjene. Osim toga, postoji rizik ulaska konkurencije.

Detaljni podaci o sudskim ili drugim sporovima ili drugim pravnim postupcima koji mogu značajnije uticati na finansijski položaj firme: Detailed information about the legal or other disputes or other legal proceedings that may have a significant impact on the financial position of the company:

1. U toku je proces brisanja zabilježbe Opštine Podgorica u listu nepokretnosti kao vlasnika zemljišta.
2. Sudski spor nad imovinom u Kotoru, ukupne vrijednosti cca 30.000 EUR.

²⁴ Npr. neatestirani proizvodi, tok novca ili problem likvidnosti, zavisnost od glavnog snadbjevača ili kupca, priroda poslovanja, nedostatak tržišta

Podaci o razvoju i perspektivama poslovanja firme

Data on the development and prospects of the business of the company

PLC Morača AD Podgorica u budućnosti treba da postane poslovni centar Podgorica u najširem smislu i da privuče različite grane privrede. Treba raditi na uvođenju logističkih usluga. Osim pomenutog, zemljište u centru Zabjela treba valorizovati jer trenutno ne donosi prihode.

Značajni trendovi koji se tiču razvoja poslovanja firme: Significant trends related to the development of company:

Trendovi outsourcinga transporta i skladištenja robe, tj logistike. Sve veći broj preduzeća prepušta transport i skladištenje i taj trend će se nastaviti u narednom periodu.

Informacije o finansijskim i poslovnim perspektivama firme: Information on financial and business prospects of company:

Perspektiva firme je prerastanje u biznis zonu/centar i valorizovanje imovine koja trenutno nije iskorišćena. Prvenstveno partnerski odnos ili prodaja zemlje u centru Zabjela i zaleđa kompleksa sjedišta firme od preko 20.000m² neiskorišćenog prostora. U narednom periodu očekujemo i povećanje prihoda ali i dodatno smanjenje troškova.

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Naziv fonda: Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O BROJU I TRŽIŠNOJ VRIJEDNOSTI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJE JE FOND STEKAO I PRODAO

u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.

REPORT ON THE NUMBER AND MARKET VALUE OF SECURITIES THAT FUND OBTAINED AND SOLD in period of: 01.01.2018. to 30.06.2018.

HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE FOND STEKAO ²⁵ SECURITIES THAT FUND OBTAINED							
Datum	Emitent Issuer	Simbol	Količina Number	Cijena Price	Iznos Amount	Učešće u ukupnim kupovinama The share in total purchases	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon kupovine Fund's share in the total capital of the issuer
UKUPNO Total							

HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE FOND PRODAO ²⁶ SECURITIES THAT FUND SOLD							
Datum saldiranja	Emitent Issuer	Simbol	Količina Number	Cijena EUR Price	Iznos EUR Amount	Učešće u ukupnim prodajama The share in total sales	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon prodaje Fund's share in the total capital of the issuer

²⁵ 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;

²⁶ 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;

Datum	Naziv nekretnine Name of real estate	Mjesto Place	Vrsta nekretnine Type of real estate	Katastarska oznaka Cadastral designation	Kupovna cijena Purchase price
UKUPNO total					

NEKRETNINE KOJE JE FOND PRODAO ²⁸ REAL ESTATE SOLD BY THE FUND					
Datum	Naziv nekretnine Name of real estate	Mjesto Place	Vrsta nekretnine Type of real estate	Katastarska oznaka Cadastral designation	Prodajna cijena Purchase price
UKUPNO total					

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Naziv fonda: Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

**IZVJEŠTAJ O KUPOVINI I PRODAJI INVESTICIONIH JEDINICA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.**

REPORT ON TRADES OF INVESTMENT UNITS OF OPEN INVESTMENT FUNDS for 01.01.2018 to 30.06.2018

²⁸ Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije prodaje nekretnina na određeni dan;

INVESTICIONE JEDINICE KOJE JE FOND STEKAO ²⁹							
INVESTMENT UNITS THAT FUND OBTAINED							
Datum	Naziv otvorenog fonda Name of Open – ended fund	Simbol	Količina Amount	Cijena Price	Iznos Total	Učešće u ukupnim kupovinama The share in total purchases	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon kupovine Fund's participation in total capital of issuer
UKUPNO Total							

INVESTICIONE JEDINICE KOJE JE FOND PRODAO ³⁰							
INVESTMENT UNITS THAT FUND SOLD							
Datum	Naziv otvorenog fonda Name of Open – ended fund	Simbol	Količina Amount	Cijena Price	Iznos Total	Učešće u ukupnim prodajama The share in total purchases	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon prodaje Fund's participation in total capital of issuer

²⁹ Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije kupovine investicionih jedinica određenog otvorenog fonda na određeni dan;

³⁰ Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije kupovine investicionih jedinica određenog otvorenog fonda na određeni dan;

UKUPNO Total							

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Naziv fonda: Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.

Value of fund assets in the period: 01.01.2018. to 30.06.2018.

	Vrijednost na dan na početku perioda Value at the start of period		Vrijednost na dan na kraju perioda Value at the end of period	
	Apsolutni iznos Amount	% učešća	Apsolutni iznos Amount	% učešća
Vrijednost ukupne imovine fonda The value of total fund assets	14,514,892.16		15,601,178.82	
Vrijednost ukupnih obaveza fonda The value of total liabilities of the fund				

Vrijednost neto imovine fonda The net asset value of the fund				
Vrijednost neto imovine po akciji The net asset value of the fund per share				

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Naziv fonda: Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O OBAVEZAMA FONDA

periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.

REPORT ON FUND LIABILITIES in period: 01.01.2018. to 31.08.2016

OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE ZA UPRAVLJANJE DRUŠTVU OBLIGATIONS OF THE FUND REGARDING PAYMENT OF FEES FOR MANAGEMENT COMPANY	
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade The total amount of accrued fees due	Ukupna naknada za period 01.01.-30.06.2018. 114.093,79 € 01/2018 35.973,00 €

		02/2018	33.438,02 €
		03/2018	31.309,70 €
		04/2018	4.740,75 €
		05/2018	4.349,76 €
		06/2018	4.282,56 €
		07/2018	
		08/2018	
		09/2018	
		10/2018	
		11/2018	
		12/2018	
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade The total amount of paid fees due			0,00 €
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade Debts arising from due - accrued and unpaid fees	Ukupno		832.519,04 €
		dug iz ranijih godina	718.425,25 €
		dug iz 2018-te	114.093,79 €
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE DODATNE NAKNADE DRUŠTVU³¹ OBLIGATIONS OF THE FUND REGARDING PAYMENT OF ADDITIONAL FEES FOR MANAGEMENT COMPANY			
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE DEPOZITARU OBLIGATIONS OF THE FUND REGARDING PAYMENT OF FEES FOR THE DEPOSITARY			
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade The total amount of accrued fees due	Ukupna naknada za period 01.01.-30.06.2018.		3.353,80 €
		01/2018	566,23 €

³¹ U skladu sa članom 72 stav (3) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) društvo za upravljanje i zatvoreni investicioni fond mogu da ugovore i dodatnu naknadu koja se odnosi na porast prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi i može iznositi do 20% porasta prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi

		02/2018	519,67 €
		03/2018	574,21 €
		04/2018	555,74 €
		05/2018	574,32 €
		06/2018	563,63 €
		07/2018	
		08/2018	
		09/2018	
		10/2018	
		11/2018	
		12/2018	
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade The total amount of paid fees due	Ukupno isplaćeno		0,00 €
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade Debts arising from due - accrued and unpaid fees	Ukupno		4.881,12 €
	Dug iz ranijih godina		1.527,32 €
	Dug iz 2018-te		3.353,80 €
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE ZA NADZOR KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI OBLIGATIONS OF THE FUND REGARDING PAYMENT OF FEES FOR SEC OF MONTENEGRO			
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade The total amount of accrued fees due	Ukupna naknada za period 01.01.-30.06.2018.		10.152,65 €
		01/2018	3.626,08 €
		02/2018	3.370,55 €
		03/2018	3.156,02 €
		04/2018	469,33 €
		05/2018	430,63 €
		06/2018	423,97 €
		07/2018	
		08/2018	

		09/2018
		10/2018
		11/2018
		12/2018
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade The total amount of paid fees due	Ukupno isplaćeno	0,00 €
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade Debts arising from due - accrued and unpaid fees	Ukupno	51.482,62 €
	Dug iz ranijih godina	40.006,04 €
	Dug iz 2018-te	11.476,58 €
OSTALE NAKNADE KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI³² OTHER FEES TO MONTENEGRIN SEC	Godišnja naknada za 2018	0,00 €
	Po protokolu	1.000,00 €
NAKNADA REVIZORU AUDITOR'S FEE		0,00 €
TROŠKOVI VEZANI ZA STICANJE ILI PRODAJU IMOVINE³³ Costs related to the acquisition or sale of assets	Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrijednosti	0,00 €
	Troškovi kupovine i prodaje nepokretnosti	0,00 €
POREZI³⁴ TAXES		0,00 €
TROŠKOVI OBJAVLJIVANJA³⁵ The cost of publishing		0,00 €
OSTALI TROŠKOVI³⁶ other costs	Naknada društvu za upravljanje	114.093,79 €
	Naknade KHOV	11.476,58 €
	Naknade KHOV po protokolu	1.000,00 €
	Naknade eksterne revizije	1.350,00 €

³² U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 2) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je taksativno navesti naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar, kao i druge naknade koje se plaćaju Komisiji.

³³ U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 4) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je taksativno navesti troškove, provizije ili takse vezane za sticanje ili prodaju imovine.

³⁴ U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 7) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je navesti pore ze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit.

³⁵ U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 8) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je navesti troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih obavještenja

³⁶ Potrebno je taksativno navesti sve ostale troškove

	Naknade banci depozitaru	3.353,80 €
	Naknade članovima nadzornog odbora	10.500,00 €
	Troškovi poreza i doprinosa za članove NO	4.393,62 €
	Troškovi prireza za članove nadzornog odbora	201,18 €
	Troškovi platnog prometa	43,31 €
	Troškovi CDA	3.811,74 €
	Troškovi administrativnih taksi	72,00 €
	Rashodi po osnovu redovnih kamata	5.128,40 €
	Rashodi po osnovu zatezних kamata	227,71 €
	Rashodi po osnovu kamata na zajam	18.063,82 €
	Troškovi pravnih usluga	144,80 €
	Ostali troškovi	10,00 €

UKUPAN IZNOS OBAVEZA FONDA TOTAL AMOUNT OF FUND'S OBLIGATION	3.975.634,82 €
PROCENTUALNI IZNOS UKUPNIH OBAVEZA U IMOVINI FONDA percentage of total liabilities to total assets of fund	24,75%

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica

Investment fund management company:

Naziv fonda: Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica

Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O UKUPNIM PRIHODIMA I RASHODIMA FONDA

u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.

REPORT ON THE TOTAL REVENUES AND EXPENDITURES OF THE FUND in period: 01.01.2018. to 30.06.2018.

<p>Ukupni prihodi: Total revenues:</p> <p>3.685.361,78 €</p>	<p style="text-align: right;">Struktura prihoda: Structure of revenues:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">Kapitalni dobici</td> <td style="text-align: right;">3.682.148,73 €</td> </tr> <tr> <td>Ostali prihodi – po osnovu sudske presude</td> <td style="text-align: right;">3.231,00 €</td> </tr> <tr> <td>Prihodi od kamata po osnovu dep. po vidjenju</td> <td style="text-align: right;">0,05 €</td> </tr> </table>	Kapitalni dobici	3.682.148,73 €	Ostali prihodi – po osnovu sudske presude	3.231,00 €	Prihodi od kamata po osnovu dep. po vidjenju	0,05 €																																
Kapitalni dobici	3.682.148,73 €																																						
Ostali prihodi – po osnovu sudske presude	3.231,00 €																																						
Prihodi od kamata po osnovu dep. po vidjenju	0,05 €																																						
<p>Ukupni rashodi: Total expenditures:</p> <p>173.870,75 €</p>	<p style="text-align: right;">Struktura rashoda: Structure of expenditures:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">Naknada društvu za upravljanje</td> <td style="text-align: right;">114.093,79 €</td> </tr> <tr> <td>Troškovi kupovine I prodaje hartija od vrijednosti</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Naknade članovima nadzornog odbora</td> <td style="text-align: right;">10.500,00 €</td> </tr> <tr> <td>Troskovi poreza i doprinosa za članove NO</td> <td style="text-align: right;">4.393,62 €</td> </tr> <tr> <td>Troskovi prireza za članove nadzornog odbora</td> <td style="text-align: right;">201,18 €</td> </tr> <tr> <td>Naknade banci depozitaru</td> <td style="text-align: right;">3.353,80 €</td> </tr> <tr> <td>Naknade KHOV</td> <td style="text-align: right;">11.476,58 €</td> </tr> <tr> <td>Naknada KHOV po protokolu</td> <td style="text-align: right;">1.000,00 €</td> </tr> <tr> <td>Naknade eksterne revizije</td> <td style="text-align: right;">1.350,00 €</td> </tr> <tr> <td>Troskovi platnog prometa</td> <td style="text-align: right;">43,31 €</td> </tr> <tr> <td>Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rashodi po osnovu poreza</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Troskovi administrativnih taksi</td> <td style="text-align: right;">72,00 €</td> </tr> <tr> <td>Rashodi po osnovu redovnih kamata</td> <td style="text-align: right;">5.128,40 €</td> </tr> <tr> <td>Rashodi po osnovu kamata na zajam</td> <td style="text-align: right;">18.063,82 €</td> </tr> <tr> <td>Rashodi po osnovu zatezних kamata</td> <td style="text-align: right;">227,71 €</td> </tr> <tr> <td>Troskovi CDA</td> <td style="text-align: right;">3.811,74 €</td> </tr> <tr> <td>Troškovi pravnih usluga</td> <td style="text-align: right;">144,80 €</td> </tr> <tr> <td>Troškovi prinudne naplate</td> <td style="text-align: right;">10,00 €</td> </tr> </table>	Naknada društvu za upravljanje	114.093,79 €	Troškovi kupovine I prodaje hartija od vrijednosti		Naknade članovima nadzornog odbora	10.500,00 €	Troskovi poreza i doprinosa za članove NO	4.393,62 €	Troskovi prireza za članove nadzornog odbora	201,18 €	Naknade banci depozitaru	3.353,80 €	Naknade KHOV	11.476,58 €	Naknada KHOV po protokolu	1.000,00 €	Naknade eksterne revizije	1.350,00 €	Troskovi platnog prometa	43,31 €	Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		Rashodi po osnovu poreza		Troskovi administrativnih taksi	72,00 €	Rashodi po osnovu redovnih kamata	5.128,40 €	Rashodi po osnovu kamata na zajam	18.063,82 €	Rashodi po osnovu zatezних kamata	227,71 €	Troskovi CDA	3.811,74 €	Troškovi pravnih usluga	144,80 €	Troškovi prinudne naplate	10,00 €
Naknada društvu za upravljanje	114.093,79 €																																						
Troškovi kupovine I prodaje hartija od vrijednosti																																							
Naknade članovima nadzornog odbora	10.500,00 €																																						
Troskovi poreza i doprinosa za članove NO	4.393,62 €																																						
Troskovi prireza za članove nadzornog odbora	201,18 €																																						
Naknade banci depozitaru	3.353,80 €																																						
Naknade KHOV	11.476,58 €																																						
Naknada KHOV po protokolu	1.000,00 €																																						
Naknade eksterne revizije	1.350,00 €																																						
Troskovi platnog prometa	43,31 €																																						
Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti																																							
Rashodi po osnovu poreza																																							
Troskovi administrativnih taksi	72,00 €																																						
Rashodi po osnovu redovnih kamata	5.128,40 €																																						
Rashodi po osnovu kamata na zajam	18.063,82 €																																						
Rashodi po osnovu zatezних kamata	227,71 €																																						
Troskovi CDA	3.811,74 €																																						
Troškovi pravnih usluga	144,80 €																																						
Troškovi prinudne naplate	10,00 €																																						

Isplaćene obaveze po drugim hartijama od vrijednosti:³⁷ Dividends paid and other obligations that the fund paid out to its shareholders	
--	--

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica Investment fund management company:

Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica

IZVJEŠTAJ O DOGAĐAJIMA KOJI SU BITNO UTICALI NA POSLOVANJE FOND
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.

REPORT ON THE EVENTS THAT SIGNIFICANTLY INFLUENCED THE OPERATIONS OF THE FUND in period: 01.01.2018. . to 30.06.2018.

I) Informacije o isplati finansijskih obaveza prema vlasnicima hartija od vrijednosti fonda

Information on payment of financial obligations to the holders of securities of the fund

Isplata finansijskih obaveza prema vlasnicima hartija od vrijednosti fonda The payments of financial obligations to the holders of securities of the fund	Vrsta obaveze: Isplata nesaglasnih akcionara Type of obligation
	Ukupan iznos isplaćenih obaveza: The total amount of paid out obligations
	Preostali dio obaveza:

³⁷ Ova stavka se odnosi na dividende i druge obaveze koje je fond isplatio svojim vlasnicima

	The remaining part of obligations
	Datum dospjeća neizmirenih obaveza: Due date unpaid liabilities:
	Planirana dinamika izmirenja obaveza: Planned dynamics for settlement of liabilities:

II) Informacije o kreditima koje je uzeo fond³⁸ Information on loans taken by the fund

Informacije o kreditima³⁹ Information on loans UGOVOR O ZAJMU SA ZETAGRADNJA	Ugovor o kreditu od 28.11.2017. godine
	Povjerilac: ZETAGRADNJA DOO Podgorica
	Ukupan iznos zaduženja po kreditu: 2,500,000 EUR
	Uslovi pod kojima je odobren kredit: Ugovorne strane konstatuju da je Zajmodavac prihvatio zahtjev Zajmoprimca od 23.11.2017. godine, za pozajmicu u iznosu od 2.500.000€, a sve radi ispunjenja obaveza – isplate duga kojeg Zajmoprimac ima prema povjeriocu Heta Asset Resolution AG po ugovoru o poravnanju od 21.11.2017. Zajmodavac se obavezuje da preda Zajmoprimcu novčani iznos u visini od 2.500.000€, najkasnije do 30.11.2017. i to jednokratno, isplatom ugovorenog iznosa u cjelini.

³⁸ Uz obrazac je potrebno dostaviti i Odluke o kreditu i zalozi

³⁹ Informacije se navode za svaki ugovor o kreditu pojedinačno. Datu tabelu je potrebno kopirati i popuniti za svaki ugovor o kreditu pojedinačno.

	<p>Zajmoprimac prima navedeni i obavezuje se da vrati Zajmodavcu istu količinu novca sa ugovorenom kamatom, i to u roku od 6 (šest) mjeseci od dana isplate i prijema pozajmljenog iznosa.</p> <p>Zajmoprimac može vratiti zajam i prije isteka roka određenog za vraćanje, ali je dužan da o tome obavijesti Zajmodavca pisanim putem.</p> <p>Zajmoprimac se obavezuje da na pozajmljeni iznos novca po ovom Ugovoru, isplati Zajmodavcu godišnju kamatu od 2%, koja se obračunava na mjesečnom nivou.</p>	
	<p>Obezbeđenja za isplatu kredita: Loan colateral: NEMA OBEZBJEĐENJA</p>	<p>Ugovor o hipoteci br _____ od _____ 20__. godine</p>
		<p>Ugovor o zalozi akcija br _____ od _____ 20__. Godine</p>
		<p>Oznaka založene nepokretnosti:</p>
		<p>Oznaka založenih akcija:</p>
	<p>Iznos duga koji se obezbeđuje hipotekom:</p>	

<p>Informacije o kreditima⁴⁰ Information on loans</p> <p>UGOVOR O ZAJMU SA PLC MORAČA AD PODGORICA</p>	<p>Ugovor o zajmu od 7.12.2017. godine The loan contract no.</p>	
	<p>ZAJMODAVAC: PLC MORAČA AD PODGORICA</p>	
	<p>Ukupan iznos zaduženja po kreditu:</p>	<p>1,250,000 EUR</p>
	<p>The total amount owed per loan</p>	

⁴⁰ Informacije se navode za svaki ugovor o kreditu pojedinačno. Datu tabelu je potrebno kopirati i popuniti za svaki ugovor o kreditu pojedinačno.

	<p>Uslovi pod kojima je odobren kredit:</p> <p>Ugovorne strane konstatuju da je Zajmodavac prihvatio zahtjev Zajmoprimca od 07.12.2017. godine, za pozajmicu u iznosu od 1.250.000€ (jedan milion dvije stotine pedeset hiljada eura), kako bi Zajmoprimac ispunio svoju obavezu, odnosno kako bi isplatio dio duga kojeg ima prema povjeriocu "Zetogradnji" DOO Podgorica po osnovu Ugovora o zajmu br. 2307 od 28.11.2017. godine.</p> <p>Zajmodavac se obavezuje da preda Zajmoprimcu novčani iznos u visini od 1.250.000€ (jedan milion dvije stotine pedeset eura), najkasnije u roku od 10 (deset) dana od dana zaključenja ovog Ugovora, i to jednokratno, isplatom ugovorenog iznosa u cjelini.</p> <p>Zajmoprimac prima navedeni iznos i obavezuje se da vrati Zajmodavcu istu količinu novca sa ugovorenom kamatom, i to u roku od 6 (šest) mjeseci od dana isplate i prijema pozajmljenog iznosa.</p> <p>Zajmoprimac može vratiti zajam i prije isteka roka određenog za vraćanje, ali je dužan da o tome obavijesti Zajmodavca pisanim putem.</p> <p>Zajmoprimac se obavezuje da pozajmljena sredstva iskoristi isključivo u svrhu isplate dijela duga iz člana 1 Ugovora.</p> <p>Zajmoprimac se obavezuje da na pozajmljeni iznos novca po ovom Ugovoru, isplati Zajmodavcu godišnju kamatu od 3%, koja se obračunava na mjesečnom nivou.</p>	
	<p>Obezbjedenja za isplatu kredita: Loan colateral: NEMA OBEZBJEĐENJA</p>	<p>Ugovor o hipoteci br _____ od _____ 20__ . godine</p> <p>Ugovor o zalozi akcija br _____ od _____ 20__ . Godine</p> <p>Oznaka založene nepokretnosti:</p>

		Oznaka založenih akcija:
		Iznos duga koji se obezbjeđuje hipotekom:

III) Informacije o izmjenama Ugovora sa depozitarom Information on changes to the Depositary Agreement

Izmjene ili raskid ugovora sa depozitarom: <small>Modification or termination of the agreement with the depositary:</small>	Datum davanja saglasnosti na izmjene Ugovora: <small>The date of the approval of the agreement changes:</small>
---	---

IV) Drugi značajni događaji koji su uticali na poslovanje fonda

Other significant events that have affected the operation of the fund

<p>Drugi značajni događaji: <small>Other significant events</small></p> <p>Dana 28.02.2018 okončan je postupak umanjenja kapitala metodom Povlačenje dijela emisija - poništenjem sopstvenih akcija. Ukupan broj poništenih akcija je 7.730.769. U pitanju su akcije nesaglasnih akcionara koji su isplaćeni tokom marta mjeseca prošle godine.</p>
--

<p>Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly Finance AD Podgorica <small>Investment fund management company:</small></p>
--

<p>Naziv fonda : Zatvoreni Investicioni Fond TREND AD Podgorica <small>Fund's name: Closed – ended Investment Fund TREND AD Podgorica</small></p>
--

IZVJEŠTAJ O SKUPŠTINAMA FONDA⁴¹
u periodu od: 01.01.2018. do 30.06.2018.

REPORT ON THE SHAREHOLDERS MEETINGS OF THE FUND in period: 01.01.2018. to 30.06.2018.

Datum i mjesto održavanja Date and place of meeting	17.01.2018. PLC Morača, 8. marta 55 27.06.2018. PLC Morača, 8. marta 55
Dnevni red Agenda	<p>17.01.2018. PLC Morača, 8. marta 55</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Donošenje Odluke o usvajanju Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicionim fondom Trend AD; 2. Donošenje Odluke o potvrđivanju Ugovora o poravnanju između ZIF-a Trend AD i Heta Asset Resolution; 3. Donošenje Odluke o potvrđivanju Ugovora o zajmu između ZIF-a Trend i Zetogradnje DOO; 4. Donošenje Odluke o potvrđivanju Ugovora o zajmu između ZIF-a Trend i PLC Morača AD; 5. Donošenje Odluke o izmjeni Statuta ZIF-a Trend AD Podgorica i usvajanju prečišćenog teksta Statuta. 6. Donošenje Odluke o poništenju sopstvenih akcija ZIF-a TREND AD; 7. Donošenje Odluke o unosu imovine koja se nalazi u vlasništvu ZIF-a TREND AD u zavisno društvo HTP Trend Korali AD Sutomore, kroz povećanje osnovnog kapitala; 8. Donošenje Odluke o prodaji akcija PLC Morača AD Podgorica koje se nalaze u vlasništvu ZIF-a TREND AD Pogorica. <p>27.06.2018. PLC Morača, 8. marta 55</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Donošenje Odluke o usvajanju Godišnjeg finansijskog izvještaja ZIF „Trend“ AD Podgorica za 2017. godinu sa Izvještajem nezavisnog revizora;

⁴¹ Uz obrazac je potrebno dostaviti saziv, odluke i zapisnik sa skupštine

	<ol style="list-style-type: none"> 2. Donošenje Odluke o usvajanju Izvještaja o poslovanju ZIF „Trend“ AD. Podgorica za 2017. godinu; 3. Donošenje Odluke o usvajanju Izvještaja o radu Nadzornog odbora ZIF „Trend“ AD Podgorica za 2017. godinu; 4. Donošenje Odluke o imenovanju ovlašćenog revizora za reviziju finansijsk izvještaja za 2018. godinu; 5. Donošenje Odluke o razrješenju članova Nadzornog odbora; 6. Donošenje Odluke o izboru članova Nadzornog odbora; 7. Donošenje Odluke o utvrđivanju naknada članovima Nadzornog odbora; 8. Donošenje Odluke o usvajanju Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicionim fondom Trend AD Podgorica
Zapisnik sa skupštine The minutes of the meeting	
Odluke skupštine Decisions	

Izjava potpisana od strane predsjednika Odbora direktora (ili člana Odbora direktora kojeg je ovlastio predsjednik Odbora)⁴², Izvršnog direktora društva za upravljanje i predsjednika Nadzornog odbora fonda (ili člana Nadzornog odbora kojeg je ovlastio predsjednik Odbora)⁴³ u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", broj 54/11) i drugim važećim zakonodavstvom

Mi, dolje potpisani

1. _____

⁴² 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

⁴³ Član Nadzornog odbora fonda kojeg je ovlastio predsjednik Nadzornog odbora potpisuje ovu izjavu samo onda kada predsjednik Nadzornog odbora nije u mogućnosti istu da potpiše

/Ime i prezime/

Predsjednik Odbora direktora društva za upravljanje **Butterfly Finance AD Podgorica**
/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /

2. _____
/Ime i prezime/

Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora _____
/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /

3. Nedeljko Šušlavčević _____
/Ime i prezime/

Izvršni direktor društva za upravljanje **Butterfly Finance AD Podgorica**
/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /

4. Mesud Delagić _____
/Ime i prezime/

Predsjednik Nadzornog odbora **Zatvorenog investicionog fonda TREND AD Podgorica**
/ Molimo upišite naziv fonda /

5. _____
/Ime i prezime/

Član Nadzornog odbora fonda kojeg je ovlastio predsjednik Nadzornog odbora _____
/ Molimo upišite naziv fonda /

IZJAVLJUJEMO:

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.

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

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.

Svjesni smo odgovornosti za izjavljivanje netačnih informacija.

1. Predsjednik Odbora direktora društva za upravljanje

/potpis/

2. Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora

/potpis/

3. Izvršni direktor društva za upravljanje

/potpis/

4. Predsjednik Nadzornog odbora fonda

/potpis/

5. Član Nadzornog odbora fonda kojeg je ovlastio predsjednik

Podgorica, 31. jula 2018

/Mjesto i datum/

/potpis/

