



**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom
"BONUS" d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2019. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sarajevo, februar 2020.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-21
Neto vrijednost imovine ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	22-23
Zabilješke uz finansijske izvještaje	24-36

Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo za
razdoblje od 01.01. – 31.12.2019.godine

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BONUS" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BONUS d.d. Sarajevo tokom 2001. godine. U periodu poslovanja 2001-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Navedena transformacija je upisana u Općinski sud u Sarajevu dana 02. juna 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000893. Investicijski fond „BONUS“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo dana 13.11.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu na osnovu Rješenja broj: 065-0-Reg-09-002485. Navedena promjena registrovana je i kod Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosi KM 81.230.387 podijeljen na 3.315.526 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,50 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul. Pofalićka broj 5, Sarajevo-Novu Sarajevo.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima ŠIB-AR INVEST d.o.o. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost i upravljanje fondovima. Banka depozitar Fonda za period 2019. godine je Vakufska banka d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Aw Broker d.o.o. Sarajevo, Monet broker a.d. Banja Luka i Raiffeisen Bank d.d. BiH.

Tokom 2019. godine nije bilo promjena na visini upisanog kapitala Fonda.

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

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2019. godine Broj	2018. godine Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor:

Mirsad Dazdarević	Predsjednik
Adnan Hantalašević	Član
Edin Salahović	Član

Odbor za reviziju:

Dario Jeraj	Predsjednik
Nina Redžepović	Član od 17.02.2020. godine
Esmir Krnić	Član do 17.02.2020. godina
Mevlida Hondo	Član

Uprava Fonda

Adi Muhić	Direktor, bez ograničenja ovlaštenja osim u pitanjima za koje je nadležan Nadzorni odbor Fonda od 08.06.2018. godine (upisano u sudski registar Općinskog suda u Sarajevu)
-----------	---

Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Adi Muhić, direktor Fonda

ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo
ul. Pofalićka broj 5

Sarajevo

Bosna i Hercegovina



Olja Mujagić, direktor Društva

ŠIB-AR INVEST d.o.o. Sarajevo
ul. Pofalićka broj 5

Sarajevo

Bosna i Hercegovina



25. februar 2020. godine

ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2019. godine izloženih na stranicama 9 do 36, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja opisanog u našem izvještaju u odjeljku s osnovom za mišljenje s rezervom, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2019. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje s rezervom

- ✓ Kao što je pojašnjeno u zabilješkama broj 6. i 12. uz finansijske izvještaje, Fond i dalje prikazuje fer vrijednost ulaganja u jednog emitenta, koje kontinuirano unazad više godina nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 76. Zakona o investicijskim fondovima. Vrijednost ulaganja koja predstavlja prekoračenje u odnosu na zakonom dopuštena ulaganja, isključivana su iz osnovice za obračun troška upravljačke provizije. Na dan 31.12.2019. godine, prekoračenje ulaganja iznosilo je KM 6,5 miliona od neto vrijednosti imovine Fonda ili 28,40% prekoračenje u ulaganju. Krajnji rok za usaglašavanje ovog ulaganja po nalogu Komisije za vrijednosne papire FBiH bio je 30.4.2017. godine. Uprava Društva i Fonda su u toku 2019.godine izvršili prodaju dijela ovog ulaganja putem Sarajevske berze. Uprava Fonda i Društva vjeruju da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2019. godinu, nisu nam poznate činjenice da li će nadležno tijelo –Komisija za vrijednosne papire FBiH poduzeti određene aktivnosti po ovom osnovu.

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

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješke broj 6. i 12. uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Ključna revizijska pitanja

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

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti KM 23.050.183. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih dobitaka i gubitaka. Metod vrednovanja koji Uprava primjenjuje su DCF i NAA metode za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE i BLSE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 83% ulaganja se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE i BLSE, a 17% vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire je na procjeni metoda – DCF i NAA. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun o snovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,8% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE i BLSE za sva likvidna ulaganja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2019. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2019. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2019 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

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

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

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje.

Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

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

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

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

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2019. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

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

Sarajevo, 25.02.2020. godine

ovlašteni revizor


Biljana Ekinović



direktor

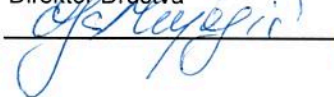

Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01. do 31.12.2018. godine
(iskazano u KM)

	Zabilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
Poslovni prihodi	1	108.674	821.275
Prihodi od dividendi		100.649	821.268
Prihodi od kamata		8.025	7
Ostali prihodi		0	0
Realizovana dobit	3	50.790	49.621
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		10.790	49.621
Ostali realizirani dobiti		40.000	0
Poslovni rashodi	2	602.173	690.265
Naknada društvu za upravljanje		401.189	455.120
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		22.755	3.376
Naknada članovima Nadzornog odbora		31.911	31.911
Naknada za reviziju		8.775	8.775
Rashodi poreza		90	17.010
Naknada za depozitara		14.040	14.040
Ostali poslovni rashodi		123.413	160.033
Realizovani gubitak	3	3.302.155	160.116
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		3.302.155	160.116
Ostali realizirani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(3.744.864)	20.515
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(3.744.864)	20.515
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(3.744.864)	20.515
Nerealizovani dobiti (gubici)	4.	(12.517.285)	1.673.407
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(12.517.285)	1.673.407
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	9.	(16.262.149)	1.693.922
Obična zarada po dionici		(4,90)	0,51
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2020. godine

Direktor Društva




Direktor Fonda




BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019.godine
zajedno sa korigovanim uporednim podacima na dan 31.12.2018. godine
Iskazano u KM

	Zabilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
AKTIVA			
Gotovina	5.	149.672	934.016
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	6.	23.050.183	38.230.602
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7.	9.210	309.311
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		23.209.065	39.473.929
PASIVA			
Obaveze	8.	59.519	62.234
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		6.643	6.473
Obaveze za naknadu za upravljanje		38.024	36.015
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		1.185	1.188
Ostale obaveze		4.797	9.688
Obračunati neplaćeni rashodi		8.870	8.870
Kapital	9.	23.149.546	39.411.695
Dionički kapital		81.230.387	81.230.387
Emisiona premija		1.628.645	1.628.645
Zakonske rezerve		251.839	251.839
Revalorizacijske rezerve		0	0
Ostale rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(3.744.864)	20.515
Neraspoređena dobit		4.276.811	169.439
Neraspoređeni gubitak		(38.039.502)	(37.213.381)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(22.453.770)	(6.675.749)
UKUPNA PASIVA		23.209.065	39.473.929
Broj emitovanih dionica		3.315.526	3.315.526
Neto imovina po dionici		6,98	11,89

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2020. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019. godine
(iskazano u KM)

	31.12.2019.	31.12.2018.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	2.815.334	1.110.155
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	2.666.560	285.216
Prilivi po osnovu dividendi	102.762	822.445
Prilivi po osnovu kamata	6.012	7
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	40.000	2.486
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.599.678	1.331.031
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.617.545	151.122
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	400.000	300.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	399.180	667.222
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	22.755	3.376
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	10.530
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14.040	12.870
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	131.469	168.901
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	5.914	17.010
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	(784.344)	(220.876)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		
Prilivi po osnovu zaduživanja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja		
Odlivi po osnovu dividendi		
Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	2.815.334	1.110.155
Ukupni odlivi gotovine	3.599.678	1.331.031
NETO PRILIV GOTOVINE	(784.344)	(220.876)
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	934.016	1.154.892
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	149.672	934.016

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2020. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA							31.12.2019. godine
za period od 01.01. do 31. 12. 2019. godine zajedno sa uporednim podacima 2018. godine							
	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2018.godine	81.230.387	1.628.645	251.839	(8.179.717)	(37.074.219)	(139.162)	37.717.773
Raspored rezultata	0	0	0	0	(139.162)	139.162	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	20.515	20.515
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	1.673.407	0	0	1.673.407
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	(169.439)	169.439	0	0
Stanje na dan 31.12.2018.	81.230.387	1.628.645	251.839	(6.675.749)	(37.043.942)	20.515	39.411.695
Raspored rezultata	0	0	0	0	20.515	(20.515)	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(3.744.864)	(3.744.864)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	(12.517.285)	0	0	(12.517.285)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	(3.260.736)	3.260.736	0	0
Stanje na dan 31.12.2019.	81.230.387	1.628.645	251.839	(22.453.770)	(33.762.691)	(3.744.864)	23.149.546

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2018. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Operativne jedinice, Jedinice za nadzor i analizu kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo za period od 01.01.-31.12.2019. godine upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,8% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2019. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

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

- Uprava Društva
- operativna jedinica
- jedinica za nadzor i analizu
- jedinica za podršku

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima o procedurama rada u organizacionim jedinicama iz 2011. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2011. godine.

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

Društvo je u oktobru 2011. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja. Osnovni zadatak interne kontrole je otkrivanje i sprečavanje nepravilnog poslovanja, ukazivanja na njegove uzroke i posljedice, kao i stručni doprinos pravilnom poslovanju Društva.

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Upravu Društva. Društvo provodi kontrolne posupke u značajnim poslovnim procesima i to: prikupljanje i arhiviranje podataka o poslovanju kompanija iz portfolia Fonda, izrada i arhiviranje analiza vrijednosnih papira, obračun NVI i upravljačke provizije, portfolia analiza (rizik i uspješnost portfolia), računovodstveno evidentiranje poslovnih promjena i ostali procesi u skladu sa članom 7. Pravilnika o internoj kontroli.

Društvo je početkom 2016. godine za Fond propisao Pravilnik o aktivnostima za sprječavanje pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan uposlenik iz organizacione Jedinice za podršku. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o obavljanju poslova unutar Jedinice za podršku, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2019. godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama donošenja investicionih odluka. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2019. godinu i u skladu sa Novim Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 10.813.045.

Na dan 31.12.2019. godine Fond ostvaruje koeficijent likvidnosti koji iznosi 2,51.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2019. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)

- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2019. godinu sadrže uporedne podatke iz 2018. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

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

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju i oročenih depozita.

e) Ulaganja

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

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice i obveznice. Fond na dan 31.12.2019. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *ulaganja u dionice i udjele po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganja u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

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

a) klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili

- derivativni finansijski instrumenti

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

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

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

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

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobiti i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,

6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

h) Nerealizirani dobici /gubici

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

i) Realizirani dobici/gubici

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

izraženo u KM

2019 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	39.569.465	33.176	39.536.289	15.143.673	11,92	3.315.526
II	34.616.721	33.381	34.583.340	14.535.209	10,43	3.315.526
III	22.533.363	29.285	22.504.078	13.103.760	6,79	3.315.526
IV	21.039.966	57.730	20.982.236	12.967.411	6,33	3.315.526
V	20.724.502	18.587	20.705.915	12.929.404	6,25	3.315.526
VI	20.842.721	15.029	20.827.692	12.571.911	6,28	3.315.526
VII	20.874.952	9.802	20.865.150	12.595.715	6,29	3.315.526
VIII	21.831.018	8.020	21.822.998	13.709.948	6,58	3.315.526
IX	27.292.779	38.137	27.254.642	14.986.046	8,22	3.315.526
X	25.497.294	14.689	25.482.605	16.245.445	7,69	3.315.526
XI	24.118.694	307.495	23.811.199	16.853.630	7,18	3.315.526
XII	23.330.771	12.286	23.318.485	16.295.942	7,03	3.315.526
Ukupno			301.694.629	171.938.093	91	39.786.312
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			25.141.219	14.328.174	7,58	3.315.526

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	25.141.219
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	14.328.174
Upravljačka provizija 2,8%	401.189

Neto vrijednost imovine Fonda za period januar – decembar 2019. godine utvrđivala je Vakufska banka d.d. Sarajevo (Depozitar). Za period 2019. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2019. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 25.141.219. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po obračunu Društva iznosi KM 25.136.748 Razlika između obračuna Depozitara i Društva za PGNVI Fonda javlja se zbog načina obračuna prosjeka (Društvo prosječnu NVI Fonda utvrđuje zbirom dnevnih neto vrijednosti imovine koja se djeli sa brojem dana poslovanja Fonda).

Društvo je za period 01.01.-31.12.2019. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2,8% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnikom). Po izračunu Depozitara za period 01.01.-31.12.2019. godine prosječna osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 14.328.174. Upravljačka provizija iznosi KM 401.189.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2019. godini je 3.315.526, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,58.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2019. godine:

Na dan 31.12.2019. godine

Vrijednost imovine Fonda (KM)	23.209.065
Broj dionica Fonda	3.315.526
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	7,00

Na dan 31.12.2019. godine

Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	23.109.546
Broj dionica Fonda	3.315.526
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	6,97

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period 1.1.18.- 31.12.18.	Raniji periodi		
			1.1.17.- 31.12.17.	1.1.16.- 31.12.16.	1.1.15.- 31.12.15.
Najniža neto vrijednost po dionici	6,14	10,79	7,97	6,91	7,86
Najviša neto vrijednost po dionici	12,03	14,81	15,08	15,03	10,91
Najniža cijena	1,36	1,67	1,70	2,12	2,94
Najviša cijena	6,80	6,00	6,00	3,02	3,08
Prosječna cijena	4,58	1,95	2,24	2,70	3,02

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Prihod od dividendi	100.649	821.268
Prihod od kamata na obveznice	8.025	7
Ukupno poslovni prihodi	108.674	821.275

Prihodi od dividendi KM 100.649 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv	Iznos (KM)	Status naplate
Telekomunikacije Republike Srpske a.d. Banja Luka	23.057	Nije naplaćeno KM 7.198
BH Telecom d.d. Sarajevo	45.897	DA
Tvornica cementa Kakanja d.d. Kakanj	13.082	DA
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	18.612	DA
UKUPNO:	100.649	

Prihodi od kamata na obveznice KM 8.025 odnosi se na prihode po osnovu kamata na obveznice FBiH KM 2.126 i obveznica JP Autoceste FBiH KM 5.898

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	401.189	455.120
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	22.755	3.376
Naknada Nadzornom odboru	31.911	31.911
Naknada externe revizije	8.775	8.775
Naknada depozitara	14.040	14.040
Troškovi bankarskih usluga	568	621
Rashodi poreza	90	17.010
Troškovi upravljanja-RVP	9.682	10.189
Troškovi objavljivanja	2.913	3.031
Naknada KVP-nadzor	28.141	47.541
Ostali rashodi	82.109	98.651
Ukupno troškovi	602.173	690.265

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,8% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2019. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 401.189. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 14.328.174. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 25.141.219.

Najznačajniji ostali rashodi KM 82.109 se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 42.082, troškove računovodstva KM 14.167 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizirani dobici na papirima od vrijednosti na udjelima	10.790	49.621
Realizirani dobici kod prodaje nekretnina/ ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću	40.000	0
Ukupno realizirani dobici	50.790	49.621

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	3.302.155	160.116
Ukupno realizovani gubici	3.302.155	160.116

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **gubitak** od ulaganja KM 3.251.365.

Srukturna ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja emitenata iz portfelja Fonda je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcij (KM)	Realizirani dobitak /(gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja -efekat iz ranijih perioda KM	Ukupan efekat za prodajne transakcije KM)
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	2.266.739	(3.258.761)	4.086.857	828.096
Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	38.946,00	0	(18.448)	(18.448)
HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stečaju	HDGSR	14.463,00	(3.584)	(7.526)	(11.110)
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	307.372,00	10.790	(386.194)	(375.404)
SOKO HELIKOPTERI DD MOSTAR	SHKMR	39.038,00	(39.810)	(413.953)	(453.763)
Staklenici d.o.o. Čapljina		40.000	40.000	0	40.000
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			(3.251.365)	3.260.736	9.371

4. Nerealizirani dobiti i gubici*Nerealizirani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitima	2.293.567	5.655.522
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitima	2.293.567	5.655.522

Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	14.810.852	3.982.115
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	14.810.852	3.982.115

Neto efekat nerealiziranih dobitaka i gubitaka iznosi **KM 12.517.285 – nerealizirani gubitak**

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Poslovni račun	149.672	934.016
Ukupno gotovina	149.672	934.016

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 149.672 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Vakufska banka d.d. Sarajevo (Depozitar)

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	130.902.375	132.706.672
Ispravka vrijednosti	(108.156.756)	(94.480.577)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	22.745.619	38.226.095
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri)	304.526	4.526
Ispravka vrijednosti obveznica	38	(19)
Ukupno ulaganja u obveznice	304.564	4.507
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	23.050.183	38.230.602
Ukupno ulaganja	23.050.183	38.230.602

Napomena:

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

Tokom 2019. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 14.328.174.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 25.141.219.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2019. godinu i u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom iznosi KM 10.813.045.

Na dan 31.12.2019. godine, Fond evidentira ukupna prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije u iznosu KM 7.036.218.

Sukladno Pravilniku o ulaganju iz 2014. godine prekoračenja na dan 31.12.2019. godine iznose KM 463.872.

Prekoračenja sukladno Zakonu o IF-ovima na dan 31.12.2019. (uslov: učešće u NVI preko 15%) po fer vrijednosti u iznosu KM 6.572.346 odnosi se na ulaganje u Igman d.d. Konjic. Fond i dalje prikazuje fer vrijednost ulaganja u ovog emitenta, koje kontinuirano unazad više godina nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 76. Zakona o investicijskim fondovima. Vrijednost ulaganja koja predstavlja prekoračenje u odnosu na zakonom dopuštena ulaganja, isključivana su iz osnovice za obračun troška upravljačke provizije. Na dan 31.12.2019. godine, prekoračenje ulaganja iznosilo je KM 6.572.346 od neto vrijednosti imovine ili 28,39% prekoračenje u ulaganju. Krajnji rok za usaglašavanje ovog ulaganja po nalogu Komisije za vrijednosne papire FBiH (Komisija) broj: 06/1-48-167/17 od 20.01.2017. godine bio je 30.4.2017. godine. Društvo i Fond poduzimali su aktivnosti za prodaju ovih ulaganja, odnosno u toku godine realizovana je količina od 25 hiljada dionica ukupno prodajne vrijednosti KM 2.266.739. Uprava Društva i Fonda vjeruju da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2019. godinu, nisu nam poznate činjenice da li će nadležno tijelo –Komisija za vrijednosne papire FBiH poduzeti određene aktivnosti po ovom osnovu a koje bi negativno se odrazile na poslovanje Fonda.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2019. godine je slijedeći:

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive KM 18.838.286 i
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive KM 3.517.935
- ✓ Ulaganje u udjele otvorenih fondova KM 389.398
- ✓ Ulaganja u obveznice – KM 304.526

Tokom 2019. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaje ulaganja

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije
Igman d.d. Konjic	IGKCRK3	25.000	90,67	2.266.739
Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR	20.498	1,90	38.946
Hidrogradnja d.d. Sarajevo-u stečaju	HDGSR	50.171	0,29	14.464
Ingram d.d. Srebrenik	INGMRK2	23.076	13,32	307.372
Soko helikopteri d.d. Mostar	SHKMR	49.280	0,79	39.038
Staklenici d.o.o. Čapljina				40.000
Ukupno:				2.706.559

Kupovine ulaganja

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	26.000	14,35	373.072,00
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	TCMKR	1.730	25,79	44.618,00
BNT-TmiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	184.500	11,80	2.177.100
JP Autoceste F BiH, d.o.o. Mostar	JACFK	3.000	100,00	300.000
OIF Lilium Global	MFGLO-OF	228.990	1,75	400.000
Ukupno:				3.294.790

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	2.012	0
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	7.198	9.311
Potraživanja po osnovu datih avansa	0	300.000
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	9.210	309.311

Potraživanja za dividendu KM 7.198 odnose se na potraživanja od Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	3.278	3.278
Ostale obaveze iz poslovanja	3.365	3.195
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	6.643	6.473
Obaveze za naknadu za upravljanje	38.024	36.015
Ostale obaveze prema Društvu	1.185	1.188
Obaveze prema društvu za upravljanje	39.209	37.203
Ostale obaveze	4.797	9.688
Ostale obaveze	4.797	9.688
Unaprijed obračunati rashodi perioda	8.870	8.870
Pasivna vremenska razgraničenja	8.870	8.870
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	59.519	62.234

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 38.024 odnose se na obavezu po osnovu upravljačke provizije za decembar.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 8.870 najvećim dijelom se odnosi rezervisane troškove eksterne revizije KM 8.775.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	81.230.387	81.230.387
Emisiona premija	1.628.645	1.628.645
Zakonske rezerve	251.839	251.839
Neraspoređena dobit ranijih godina	4.276.811	169.439
Rezultat tekuće godine	(3.744.864)	20.515
Neraspoređeni gubitak	(38.039.502)	(37.213.381)
Nerealizirani dobitak	5.510.971	26.561.916
Nerealizirani gubitak	(27.964.741)	(33.237.665)
Ukupno kapital	23.149.546	39.411.695

Na dan 31.12.2019 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 81.230.387.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2019. i 2018. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2019. KM	% Učešća	31.12.2018. KM
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo (Skrbnički)	35,3743	28.734.681	30,7387	24.969.165
BADECO ADRIA d.d. Sarajevo	0	0	24,7663	20.117.761
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	12,17	9.885.738	0	0
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	9,5309	7.741.987	0	0
TKK Srpenica d.d., Srpenica	1,8247	1.482.211	1,8247	1.482.211
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	1,1018	894.996	0	0
DUF ŠIB-AR INVEST d.d. Sarajevo	0	0	1,0987	892.478
Ostali	39,9983	32.490.774	41,5716	33.768.772
Ukupno:	100	81.230.387	100	81.230.387

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2019. godine ukupno iznose KM 22.453.770 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje negativnog efekta iznosi KM 15.778.021. Navedeno povećanje, odnosno promjene tokom 2019. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2019.godine	(6.675.749)
Povećanje nerealiziranih gubitaka (neto efekat negativno)	(12.517.285)
Prenos na realizirane dobitke za prodana ulaganja	(3.260.736)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 31.12.2019.godine	(22.453.770)

Na osnovu Odluke Skupštine broj I-74/19 od 10.07.2019.godine dobit iz 2018 godine iz bilansa uspjeha u iznosu KM 20.514 i kapitalna dobit iskazana kroz bilans stanja u iznosu KM 169.439 raspoređuju se za pokrivanje akumuliranog gubitka.

10. Transakcije sa povezanim osobama

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

Direktor Fonda Adi Muhić (08.06.2018-31.12.2019.g.) ne posjeduje dionice Fonda. Direktor DUF-a "ŠIB-AR INVEST" o.o.o. Sarajevo Olja Mujagić (12.07.2018.-31.12.2019.) ne posjeduje dionice ZIF-a „Bonus“ d.d., kao ni izvršni direktor Ahmed Aljukić (12.07.2018-31.12.2019.g.). Direktor Fonda i Društva, kao i izvršni Direktor Društva primaju naknade koje su regulisane Ugovorom sa Nadzornim odborom.

Na vanrednoj IX skupštini Fonda održanoj dana 15.02.2017.godine izabrani su predsjednik i članovi NO, Mirsad Dizdarević – predsjednik te Adnan Hantalašević i Edin Salahović kao članovi. Svi članovi NO su upisani u registar fondova kod KVP sa jedinstvenim identifikacijskim brojem:ZJP-031-09 i po rednim brojem upisa:031-09-164. Članovi Nadzornog odbora ne posjeduju dionice Fonda.

Ostala povezana lica Fonda

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima povezane osobe sa Fondom su i revizorska kuća Zuko d.o.o. Sarajevo koja je izabrana za vršenje revizije finansijskih izvještaja za ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo za 2019. godinu, te advokat Zijad Šušić, koji ne posjeduje dionice ZIF-a Bonus d.d. Sarajevo, a koji obavlja usluge za Fond u tri sudska spora.

Nadzorni odbor društva za upravljanje u 2019. godini je bio u sastavu: Selma Tataragić- članica koja je izabrana 01.10.2015.godine, Mustafa Bibić- predsjednik koji je izabrani dana 04.04.2016.godine ,kao član , a od 11.06.2018.g izabran je za predsjednika i Faik Musakadić koji je izabran 28.06.2018.g za člana NO. Predsjednik i Članovi NO DUF-a u ovom sazivu, takođe, ne posjeduju dionice Fonda u izvještajnom periodu.

Povezana osobe su i članovi Odbora za reviziju Fonda, izabrani na VIII Skupštini održanoj 16.06.2016. godine koga čine članovi Lejla Begić – Fazlić i Esmir Krnić i predsjednik Dario Jeraj. Dana 28.06.2018.godine za članicu Odbora za reviziju izabrana je Mevlida Hondo. Predsjednik i članovi/ce Odbora za reviziju, u oba saziva, također, ne posjeduju dionice Fonda.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.19.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
ŠIB – AR INVEST d.d.	DUF	Ugovor o upravljanju	39.209	0	0	415.355
Vakufska banka dd Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.170	0	0	14.040
Vakufska banka dd Sarajevo	Banka	Ugovor	0	0	0	568
Zuko doo Sarajevo	Revizor	Ugovor	8.775	0	0	8.775
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
AW Broker	broker	Ugovor	0	0	0	24.586
FDS d.o.o. Sarajevo	Firma sestra	Ugovor	85	0	0	778
Adi Muhić	Direktor Fonda	Ugovor	1.917	0	0	22.756
Mirsad Dizdarević	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	750	0	0	9.000
Edin Salahović	Član nadzornog odbora	Ugovor	700	0	0	8.400
Adnan Hantalašević	Član nadzornog odbora	Ugovor	700	0	0	8.400

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.19.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
Mevlida Hondo	Član odbora za reviziju	Ugovor	150	0	0	914
Dario Jeraj	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	200	0	0	2.400
Esmir Krnić	Član odbora za reviziju	Ugovor	150	0	0	1.800

11. Potencijalne obaveze

(a) Oporezivanje

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. U toku 2019 godine Fond je kontrolisan od strane Porezne uprave FBiH. Kontrolisani period je 01.01.2014.-11.11.2019. godine. Nakon provedene kontrole izdato je rešenje broj 13-9-02-15-20-1018-3/19 od 18.12.2019. godine u kome nisu utvrđene dodatne poreske obaveze.

(b) Sudski sporovi

Pasivni sudski sporovi

Prema izvještaju o preduzetim radnjama zaključno sa danom 20.02.2020.godine izrađenom od strane advokata Zijada Šušića, protiv Fonda nema pokrenutih sporova.

U odnosu na prethodne godine bio je jedan spor od strane Tužitelja Općina Tuzla, za koji nije bilo promjena u odnosu na prethodne periode.

Tužitelj: Općina Tuzla

Tuženi: JKP Komunalac, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona, ZIF BONUS d.d. Sarajevo, ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo, Sead Hadžić i Cris Dilber.

Radi utvrđenja, vrijednost spora iznosi KM 13.738.918.

Postupak o ovoj pravnoj stvari je prekinut do okončanja postupka koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli, u upravnom sporu po tužbi protiv JKP Komunalac Tuzla, odnosno do rješavanja prethodnog pitanja.

Po Izvještaju advokata Društva, a do dana izdavanja ovog Izvještaja, Tužitelj nije podnio Prijedlog za nastavak postupka.

Zbog nemogućnosti procjene ishoda spora, isti se naglašava kao potencijalna obaveza.

Prema Izjavi Uprave Fonda i Društva, protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor radi utvrđivanja zajednički stečene imovine u vrijeme trajanja braka, vrijednost spora KM 99.000.

Aktivni sudski sporovi

Fond je pokrenuo dva sudska spora:

1. Tužitelj: ZIF BONUS d.d. Sarajevo i ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo

Tuženi: JKP Komunalac Tuzla, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona i Općina Tuzla

Radi istupanja članova društva i isplate vrijednosti udjela, vrijednost spora iznosi KM 4.053.630.

Po Izvještaju advokata Društva od 26.02.2018.godine, tokom 2017. i 2018 godine prezentirane su informacije: 6.12.2017. godine donesena je Presuda kojom se Odbija tužbeni zahtjev tužitelja u cjelosti, dana 07.02.2018. godine izjavljena je žalba na Presudu, Dana 14.12.2018.godine donesena presuda kojom se žalba usvaja, prvostepena Presuda ukida i predmet vraća na ponovni postupak. U toku 2019 godine održano je ročište za glavnu raspravu, dok je 15.01.2020.godine održan nastavak ročišta za glavnu raspravu. Nastavak ročišta za glavnu raspravu je zakazan za 12.03.2020.godine.

2. Tužitelj: ZIF BONUS d.d. Sarajevo i ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo

Tuženi: JKP RAD Lukavac, Općina Lukavac i Kantonalna agencija za privatizaciju

Radi istupanja, vrijednost spora iznosi KM 4.273.539

Po Izvještaju advokata Društva, tokom 2019 godine održano je pripremno ročište te zakazana rasprava za 20.03.2020.godine.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2019.godine

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	83215	859.503	0,13%	3,71%
2	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	2422303	195869	1.194.801	8,08%	5,16%
3	BNT-TmiH d.d. Novi Travnik	1641288	184500	2.177.118	11,24%	9,40%
4	PRIVREDNA BANKA SARAJEVO D.D. SARAJEVO	162014	1254	137.540	0,77%	0,59%
5	BOSANAC d.d. Orašje	69969	2379	22.244	3,40%	0,10%
6	DUBRAVA DD CAZIN	122327	10411	0	8,51%	0,00%
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	34580	2951	0	8,53%	0,00%
8	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	166869	23287	0	13,95%	0,00%
9	FDM D.D.	221375	2598	0	1,17%	0,00%
10	FORTUNA DD GRAČANICA-u stečaju	103994	25237	0	24,26%	0,00%
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	4855	0	5,49%	0,00%
12	GRANITMONT DD JABLANICA	172764	826	3.998	0,47%	0,02%
13	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	114827	4235	0	3,68%	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
14	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stečaju	5658741	102050	0	1,80%	0,00%
15	HUT ADUNA DD BIHAĆ	193210	9073	90.730	4,69%	0,39%
16	IGMAN DD KONJIC	578906	109815	10.044.778	18,96%	43,39%
17	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	30354369	180904	2.737.765	0,59%	11,83%
18	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478729	56813	0	11,86%	0,00%
19	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	481924	40615	0	8,42%	0,00%
20	KTK Visoko d.d. Visoko	8313105	5698	0	0,06%	0,00%
21	LJEČILIŠTE "SLANA BANJA" d.d. Tuzla	295534	26658	74.109	9,02%	0,32%
22	METALNO DD ZENICA-u stečaju	966590	107880	0	11,16%	0,00%
23	MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	158561	2741	3.289	1,72%	0,01%
24	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stečaju	570299	59596	0	10,44%	0,00%
25	RAD D.D. CAZIN - u stečaju	1013542	69382	0	6,84%	0,00%
26	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	27616	1869	83.357	6,76%	0,36%
27	SVJETLOST-SARS D.D. SARAJEVO	111449	10653	430.807	9,55%	1,86%
28	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stečaju	144963	8581	437.631	5,91%	1,89%
29	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	7403	1850	69.116	24,98%	0,30%
30	JP "Šume TK" d.d. Kladanj	49354	2088	158.855	4,23%	0,69%
31	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4634633	112232	1.641.943	2,42%	7,09%
32	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	89405	8276	71.091	9,25%	0,31%
33	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2105902	9871	150.237	0,46%	0,65%
34	ŠUMARSTVO PRENJ DD	287730	68386	847.986	23,76%	3,66%
35	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	48903	134.483	5,49%	0,58%
36	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	9476540	7391	184.775	0,07%	0,80%
37	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići-u stečaju	119290	14203	0	11,90%	0,00%
38	TŽP D.D. CAZIN	829183	124450	0	15,00%	0,00%
39	BINAS d.d. Bugojno	356267	53017	189.801	14,88%	0,82%
40	BUPLAST D.D. BUGOJNO	141644	17328	0	12,23%	0,00%
41	UDARNIK DD BREZA	349741	20232	83.760	5,78%	0,36%
42	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	48751	2276	0	4,66%	0,00%
43	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	28860	3914	0	13,56%	0,00%
44	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	1737914	136301	333.937	7,84%	1,44%
45	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	188277	5514	0	2,92%	0,00%
46	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	15796	0	1,60%	0,00%
47	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA-u stečaju	496278	5734	0	1,15%	0,00%
48	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491383755	202700	192.565	0,04%	0,83%
49	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	39807147	1654	1.655	0,00%	0,01%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
50	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	34986086	1806	1.807	0,00%	0,01%
51	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	34986086	1102	1.103	0,00%	0,00%
52	JP Autoceste F BiH, d.o.o. Mostar	489988	3000	300.000	0,61%	1,30%
53	Lilium Global	3465155	228990,1534	389.398	6,60%	1,68%
Ukupno ulaganja Fonda				23.050.183		

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2019. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Igman d.d. Konjic (vrijednost prekoračenja KM 6.572.346). Rok za usklađenje je bio 30.04.2017. godine. (Veza bilješka 6.)

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2019. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2019. godine ukupno 25 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
1	BOSANAC d.d. Orašje	22.244	22.244
2	DUBRAVA DD CAZIN	0	0
3	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	0	0
4	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	0	0
5	FDM D.D.	0	0
6	FORTUNA DD GRAČANICA-u stečaju	0	0
7	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0	0

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
8	GRANITMONT DD JABLANICA	3.998	3.998
9	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	0	0
10	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stečaju	0	0
11	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0	0
12	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	0	0
13	KTK Visoko d.d. Visoko	0	0
14	METALNO DD ZENICA-u stečaju	0	0
15	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stečaju	0	0
16	RAD D.D. CAZIN - u stečaju	0	0
17	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stečaju	437.631	437.631
18	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići-u stečaju	0	0
19	TŽP D.D. CAZIN	0	0
20	BUPLAST D.D. BUGOJNO	0	0
21	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	0	0
22	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	0	0
23	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	0	0
24	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0	0
25	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA-u stečaju	0	0

Ukupno prekoračenja

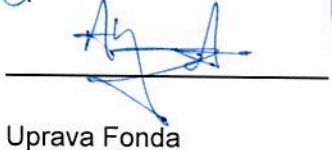
463.872

13. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 25.02.2020. godine.


 Uprava DUF-a


 Uprava Fonda

