



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

BOSFIN 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 BOSFIN d.d. Sarajevo	9
Bilansa stanja ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-22
Neto vrijednost imovine ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	23-24
Zabilješke uz finansijske izvještaje	25-38
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2019.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BOSFIN" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicioni fond BOSFIN d.d. Sarajevo tokom 2002. godine. U periodu poslovanja 2002-2010. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond.

Dana 02.02.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-797/05 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF BOSFIN d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu. Investicioni fond BOSFIN d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom BOSFIN d.d. Sarajevo dana 04.12.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj 05/1-19-325/09 od 05. avgusta 2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 56.210.881 podijeljen na 3.038.426 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM18,50 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul.Kulovića broj 4., Sarajevo-Centar.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa DUF-om ABDS d.o.o. Sarajevo. Banka depozitar Fonda za period 2019. godine je Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker Sarajevo.

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

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

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

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

	2019. godine	2018. godine
	Broj	Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor:

Azra Hadžić-Frljak, Predsjednik do 20.12.2019.godine

Nedžad Šadić, Član do 20.12.2019. godine

Peter Gornišek, Član

Šemsudin Džeko, Predsjednik*

Maida Tatar, Član*

*Novi saziv Nadzornog odbora je imenovan na Vanrednoj Skupština Fonda 20.12.2019.godine.

Odbor za reviziju:

Almedin Bajrić, Predsjednik do 20.12.2019. godine

Mirsad Bjelopoljač, Član do 20.12.2019. godine

Amra Čamdžić, Član do 20.12.2019. godine

Branković Nazif, Predsjednik*

Bunjo Azra, Član*

Šapina Dijana, Član*

*Novi saziv Odbora za reviziju je imenovan na Vanrednoj Skupština Fonda 20.12.2019.godine.

Uprava Fonda

Tarik Krilić

Direktor od 22.02.2019.godine po Odluci NO Fonda*

Ivan Ljubić

Direktor do 21.02.2019.godine po Odluci NO Fonda

*Dana 20.03.2019. godine novi Direktor Tarik Krilić upisan je u nadležni sudski registar po Rješenju Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-RegZ-19-003559.

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „BOSFIN“ 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 nezakovitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Tarik Krilić, direktor Fonda _____

ZIF „BOSFIN“ d.d. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Edina Dizdar, direktor Društva _____

ABDS d.o.o. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
21. februar 2020. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2019. godine izloženih na stranicama 9 do 38 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 „BOSFIN“ 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.

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 modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju na Bilješku 6. i 12, koja ukazuje da je Fond zabilježio prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koje je donijela Komisija za vrijednosne papire u FBiH. Uprava Društva i Fonda smatra 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 25.047.632. 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. Metode vrednovanja koji Uprava primjenjuje su metode vrednovanja u skladu sa važećim računovodstvenim standardima u FBiH 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 na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos od 66% ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE, dok se ulaganje od 34% vrednuje metodom procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice 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 3% 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 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 izvestiti 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:

- Prepoznavamo 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

Izveštaj 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 „BOSFIN“ 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, 21.02.2020. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović



direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
Poslovni prihodi	1	27.468	300.505
Prihodi od dividendi		27.468	297.862
Prihodi od kamata		0	0
Ostali prihodi		0	2.643
Ostali nepomenuti prihodi			
Realizovana dobit	3	50.735	35.513
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		50.678	35.172
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		57	341
Poslovni rashodi	2	1.034.996	945.486
Naknada društvu za upravljanje		646.055	694.462
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		143.648	10.562
Rashodi po osnovu kamata		1.019	0
Naknada članovima Nadzornog odbora		23.748	23.748
Naknada za reviziju		8.190	2.925
Naknada za depozitara		20.910	22.392
Ostali poslovni rashodi		191.426	191.397
Realizovani gubitak	3	14.158.079	2.939
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		14.158.079	2.939
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(15.114.872)	(612.407)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(15.114.872)	(612.407)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(15.114.872)	(612.407)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(12.006.526)	6.613.079
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(12.006.526)	6.613.079
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(27.121.398)	6.000.672
Obična zarada po dionici		(8,93)	1,97
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019.godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
AKTIVA			
Gotovina	5	18.850	8.377
Ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	6	25.407.632	52.587.677
Potraživanja iz aktivnosti	7	1.243	3.139
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		25.427.725	52.599.193
PASIVA			
Obaveze	8	1.369.375	1.419.445
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		360.422	425.442
Obaveze za naknadu za upravljanje		912.259	905.951
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		39.938	19.917
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		56.756	68.135
Kapital	9	24.058.350	51.179.748
Dionički kapital		56.210.881	56.210.881
Emisiona premija		2.701.889	2.701.889
Zakonske rezerve		149.566	149.566
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(15.114.872)	(612.407)
Neraspoređena dobit		20.300.454	47.572.316
Neraspoređeni gubitak		(36.445.533)	(81.864.239)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(3.744.035)	27.021.742
UKUPNA PASIVA		25.427.725	52.599.193
Broj emitovanih dionica		3.038.426	3.038.426
Neto imovina po dionici		7,92	16,84
Vanbilansna aktiva		712.829	712.829
Vanbilansnapasiva		712.829	712.829

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019. godine

	31.12.2019.	31.12.2018.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	12.113.383	1.034.369
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	12.082.579	732.425
Prilivi po osnovu dividendi	29.364	300.024
Prilivi po osnovu kamata	1.440	1.920
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	0
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	12.102.910	1.035.474
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	7.521.186	518.662
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	3.500.000	
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	646.850	268.306
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	1.019	18.239
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	143.638	10.562
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.190	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	27.641	15.050
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	254.386	195.880
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	10.473	(1.105)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	12.113.383	1.034.369
Ukupni odlivi gotovine	12.102.910	1.035.474
NETO PRILIV GOTOVINE	10.473	(1.105)
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	8.377	9.482
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	18.850	8.377
	10.473	(1.105)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2019. godine zajedno sa uporednim podacima 2018. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Akumulirani realizirani dobici	Akumulirani realizirani gubici	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2019.	56.210.881	2.701.889	149.566	47.572.316	(81.864.239)	27.021.742	(612.407)	51.179.748
Raspored rezultata	0	0	0	0	(612.407)	0	612.407	0
Pokriće gubitaka po Odluci Skupštine	0	0	0	(47.572.316)	47.572.316	0	0	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0		0	(15.114.872)	(15.114.872)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0		(12.006.526)	0	(12.006.526)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	20.300.454	(1.541.203)	(18.759.251)	0	0
Stanje na dan 31.12.2019.	56.210.881	2.701.889	149.566	20.300.454	(36.445.533)	(3.744.035)	(15.114.872)	24.058.350

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 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 2019. 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 Investicijskog savjetnika i Front office-a 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 upravljačku proviziju za upravljanje u visini 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 3% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. 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 operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "ABDS" 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 – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima ABDS d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima o procedurama rada u organizacionim jedinicama iz 2011. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2011 godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2009. 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 2009. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja zajedno sa Procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva kontrole transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine; postavljanja i praćenja limita i izvještavanja u slučajevima prekoračenja; mjerenja rizika i uspješnosti; usaglašenosti poslovanja sa pozitivnim propisima i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva. 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 Nadzorni odbor. Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno računa o eventualnim prekoračenjima limita. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim

odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U novembru 2015. godine Društvo usvojilo novi akt - Interne procedure provođenja Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike u nadležnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH i u januaru 2016. godine Dopunu ovog akta. Od strane Uprave Društva Odlukom broj 01-34a/16 od 5.2.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovim usvojenim Internim procedurama.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Offica i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada organizacionih jedinica, 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. 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 Zakonom o IF-ovima za 2019. godinu i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH iznosi KM 12.441.134.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2019. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,015. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je ugrožena likvidnost na dan 31.12.2019.godine.

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 ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po 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

Uporedni podaci finansijskih izvještaja Fonda za 2018. godinu su prikazani u skladu sa novim usvojenim standardom finansijskog izvještavanja MSFI 9.

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..

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, 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 kroz definisan biznis model upravljanja portfeljom. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

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

- *Ulaganja u dionice i udjele kao Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*
- *Ulaganja u obveznice kao Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha.*
- *-ulaganje u nekretnine po fer vrijednosti*

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 i udjeli u otvorenim fondovima).

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

Financijska 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 dobici i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici 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 dobici bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobici i gubici (zatvaranjem konta 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 zatvorenom 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;

U oktobru 2017. godine, Društvo je usvojilo Pravilnik o sukobu interesa «ABDS» Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, kojim su dodatno precizirana ograničenja ulaganja sa aspekta upravljanja Društva Fond-ovima. Članom 23. stav 15 ovog Pravilnika:

15.) fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;

2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;

3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

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.

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.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati mjesec.

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 kapitalni 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 dionici (KM)	Broj dionica u optičaju
I	52.874.647	1.415.813	51.458.834	25.485.397	16,94	3.038.426
II	46.029.721	1.493.197	44.536.524	22.788.245	14,66	3.038.426
III	34.379.555	1.519.280	32.860.275	18.927.371	10,81	3.038.426
IV	33.748.698	1.540.599	32.208.099	18.658.554	10,60	3.038.426
V	33.853.785	1.346.678	32.507.107	19.314.114	10,70	3.038.426
VI	34.580.721	1.972.294	32.608.427	21.487.966	10,73	3.038.426
VII	33.770.924	1.134.214	32.636.710	21.962.815	10,74	3.038.426
VIII	33.934.683	1.126.875	32.807.808	22.064.042	10,80	3.038.426
IX	33.293.385	1.185.391	32.107.994	22.471.892	10,57	3.038.426
X	29.077.970	1.193.110	27.884.860	21.820.813	9,18	3.038.426
XI	29.005.775	1.257.465	27.748.310	21.695.266	9,13	3.038.426
XII	28.629.808	1.450.794	27.179.014	21.796.485	8,95	3.038.426
Ukupno			406.543.963	258.472.960	133,80	36.461.112
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			33.878.664	21.539.413	11,15	3.038.426
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			33.878.664			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			21.539.413			
Upravljačka provizija 3% (UP)			646.182			
Korekcija obračuna			127			
Ukupno upravljačka provizija			646.055			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2019 godinu je utvrđivala Raiffeisen bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2019. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju 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 33.878.664.

Za period 01.01.-31.12.2019. godine Društvo ABDS d.o.o. Sarajevo izračunalo je proviziju za upravljanje Fondom u visini do 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom), upravljačka provizija za navedeni period iznosi KM 646.055. Po izračunu Depozitara za 2019. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 21.359.413.

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 3.038.426, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 11,18.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2019. godine:

	Na dan 31.12.2019. godine		Na dan 31.12.2019. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	25.427.725	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	24.058.350
Broj dionica Fonda	3.038.426	Broj dionica Fonda	3.038.426
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,37	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	7,91

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period	Ranije periodi		
			2017	2016	2015
Najniža vrijednost	7,94	14,07	11,07	8,55	9,19
Najviša vrijednost	18,88	18,14	16,32	14,73	11,65
Najniža cijena	0,72	0,85	2,50	2,61	2,93
Najviša cijena	1,24	2,25	4,60	4,20	4,47
Prosječna cijena	0,97	1,53	3,54	3,49	3,70

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihod od dividendi	27.468	297.862
Ostali nespomenuti prihodi	0	2.643
Ukupno poslovni prihodi	27.468	300.505

Prihodi od dividendi KM 27.468 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji

Naziv emitenta	Iznos (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	21.879
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	5.589
Ukupno:	27.468

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	646.055	694.462
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	143.648	10.562
Rashodi ppo osnovu kamata	1.019	0
Naknada Nadzornom odboru	23.748	23.748
Naknada externe revizije	8.190	2.925
Naknada depozitara	20.910	22.392
Troškovi bankarskih usluga	729	452
Troškovi upravljanja-RVP	8.875	9.153
Troškovi objavljivanja	2.421	2.106
Naknada KVP	33.879	45.082
Ostali rashodi	145.522	134.604
Ukupno troškovi	1.034.996	945.486

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 3% 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 646.055. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 21.539.413. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 33.878.664.

Najznačajniji ostali rashodi KM 145.522 se odnose na obračunatu bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 61.360, troškove advokatskih usluga KM 28.159 i troškove računovodstva KM 29.983.

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 prodaje vrijednosnih papira	50.678	35.172
Realizirani dobici od kursnih razlika	57	341
Ukupno realizirani dobici	50.735	35.513

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	14.158.079	2.939
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	14.158.079	2.939

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **gubitak** od ulaganja KM 14.107.344.

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

Naziv emitena	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak/(gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
ŠIPAD KOMERC D.D. SARAJEVO	SPKMR	590.409	39.361	(434.503)	(395.142)
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	2.177.100	(274.905)	(1.044.360)	(1.319.265)
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	8.173.800	(13.799.108)	20.127.832	6.328.724
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	168.150	(79.350)	172.200	92.850
LILIUM GLOBAL	MFGLO- OF	967.120	(4.716)	(62.340)	(67.056)
Agencija Tec d.o.o. Sarajevo (obveznice)	TECSKD	0	11.374	422	11.796
NETO EFEKAT PRODAJE ULAGANJA		12.076.579	(14.107.344)	18.759.251	4.651.907

4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja*Nerealizovani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	1.578.581	8.502.367
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	1.578.581	8.502.367

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	13.585.107	1.889.288
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	13.585.107	1.889.288

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 12.006.526 -nerealizovani gubitak

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Poslovni račun	18.850	8.377
Ukupnogotovina	18.850	8.377

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 18.850 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank 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	74.478.265	88.568.786
Ispravka vrijednosti	(52.583.467)	(36.000.376)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	21.894.798	52.568.410
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	12.000	18.000
Ispravka vrijednosti obveznica	834	1.267
Ulaganja u obveznice	12.834	19.267
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	21.907.632	52.587.677
Poslovni objekti	3.500.000	0
Ulaganja Fonda u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod zakup i	3.500.000	0
Ukupno ulaganja	25.407.632	52.587.677

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim 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 vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 21.539.413.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 33.878.664.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2019 godinu iznosi KM 12.339.251.

Na dan 31.12.2019. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 3.998.644 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima član 47 u iznosu KM 162.257
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 1.127.655;

- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 2.708.732

Na dan 31.12.2019. godine Fond nema prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76 Zakona o investicionim Fondovima.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2019. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 16.656.593
- ✓ Ulaganja u otvorene fondove – KM 512.447.
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 4.725.758
- ✓ Dugoročne obveznice – KM 12.834
- ✓ Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od zakupa KM 3.500.000

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

Prodaja ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
Šipad Komerc d.d. Sarajevo	SPKMR	393.606	1,5	590.409
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	184.500	11,8	2.177.100
Igman d.d. Konjic	IGKCRK3	101.211	80,8	8.173.800
Pretis d.d. Vogošća	UNPRRK1	15.000	11,2	168.150
OIF lilium Global	MFGLO-OF	560.796	1,72	967.120
Ukupno prodaje				12.076.579

Kupovina ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	316.000	6,78	2.143.794
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	126.770	1,45	183.817
OZON d.d.	OZNTR	16.500	155	2.557.500
ENERGONOVA D.D.	EGNS	38.400	37,3	1.431.360
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	99.393	0,95	94.716
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	657.077	1,69	1.110.000
Ukupno kupovine				7.521.186

U toku 2019 godine Fond je kupio ulagačku nekretninu - Veliku Njivu, kuću i zgradu zvana Remizovac SP K.O. SP_ Mostar po ugovoru broj OPU-IP:358/2019 između ZIF-a i Spark d.o.o. Sarajevo, BMK Invest d.o.o. Sarajevo i Džafić Fuada. Cijena navedene nekretnine iznosi 3.500.000. Društvo poduzima aktivnosti za dobijanje ZK Izvadka za navedenu nekretninu. Navedena nekretnina je izdata u zakup od 01.01.2020.godine.

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	1.243	3.139
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	1.243	3.139

Potraživanja po osnovu dividende KM 1.243 se odnosi na potraživanje 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 prema banci depozitaru	349.149	353.560
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	1.979	13.853
Obaveze po osnovu eksterne revizije	0	2.925
Obaveze po osnovu kamate	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	9.294	55.104
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	360.422	425.442
Obaveze za naknadu za upravljanje	912.259	905.951
Ostale obaveze prema Društvu	39.938	19.917
Obaveze prema društvu za upravljanje	952.197	925.868
Ostale obaveze	0	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	56.756	68.135
Pasivna vremenska razgraničenja	56.756	68.135
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	1.369.375	1.419.445

Obaveze prema banci depozitaru KM 349.149 Raiffaisen Bank d.d. Sarajevo.

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 912.259 odnose se na obavezu prema DUF Euroinvestment d.d. Tuzla KM 141.382 i obavezu prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo KM 770.876 (navedene obaveze su konfirmisane).

Ostale obaveze prema Društvu KM 39.938 se odnose na obaveze prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo po osnovu troškova računovodstva.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 56.756 odnose se na obračunate troškove za upravljaču proviziju za decembar KM 54.491 i obračunate troškove za KVP za decembar KM 2.265.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	56.210.881	56.210.881
Emisiona premija	2.701.889	2.701.889
Rezerve iz dobiti	149.566	149.566
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	20.300.454	47.572.316
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(36.445.533)	(81.864.239)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(15.114.872)	(612.407)
Nerealizirani dobitak	16.229.661	34.951.534
Nerealizirani gubitak	(19.973.696)	(7.929.792)
Ukupno kapital	24.058.350	51.179.748

Na dan 31.12.2019.godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 56.210.881.

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

	(%) učešća	31.12.2019. KM	(%) učešća	31.12.2018. KM
ZIF MI Group d.d. Sarajevo	18,66	10.488.950	18,66	10.488.950
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina (skrbnik)	12,71	7.141.705	12,05	6.773.411
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	11,43	6.424.904	11,43	6.424.904
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	8,78	4.935.315	8,78	4.935.315
TKK Srpenica d.d. Slovenia	4,94	2.776.818	4,94	2.776.818
ZIF Eurofond -1 d.d. Sarajevo	4,29	2.411.447	4,29	2.411.447
Koval Aleš	1,49	837.542	1,49	837.542
AC-SIN d.d. Ljubljana	1,35	758.847	1,35	758.847
Ostali	36,35	20.435.353	37,01	20.803.647
Ukupno:	100	56.210.881	100	56.210.881

Na osnovu odluke Skupštine broj 02-30/19 od 21.05.2019. godine, dio akumuliranih gubitaka u iznosu KM 47.572.316 pokriva se na teret akumulirane dobiti iz prethodnih godina.

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2019. godine ukupno iznose KM 3.744.035 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno smanjenje pozitivnog efekta iznosi KM 30.765.777. 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.g.	27.021.742
Smanjenje (neto efekat negativno)	(12.006.526)
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	(18.759.251)
Stanje na dan 31.12.2019. godine	(3.744.035)

Odlukom Skupštine gubitak iz poslovanja Fonda za 2018.godinu u iznosu KM 1.323.494 (gubitak iz poslovanja bilans uspjeha KM 612.407 i realizirani gubitak iz bilansa stanja KM 711.08) raspoređuje se na akumulirani gubitak koji će se pokriti iz dobiti u narednom periodu.

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.

Transakcije sa povezanim osobama

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Na dan 31.12.2019.godine (KM)		Za period 01.01.-31.12.2019. godine (KM)	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
DUF ABDS d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	810.814	0	0	676.039
DUF Euro-Investment	DUF	Ugovor o upravljanju	141.382	0	0	
Sberbank BH d.d	Depozitar	Ugovor		0	0	7.709
Raiffeisen Bank	Depozitar	Ugovor	347.489	0	0	0
Raiffeisen Bank	Depozitar	Ugovor - ABDS	1.660	0	0	13.200
Zuko d.o.o	Revizija	Ugovor	0	0	0	8.190
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
AW broker d.o.o	Broker	Ugovor	0	0	0	116.005
Ivan Ljubić	Direktor fonda	Ugovor	0	0	0	17.893
Tarik Krilić	Direktor fonda	Ugovor	0	0	0	47.102
Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	742	0	0	8.905
Nedžad Šabić	Član Nadzornog odbora	Ugovor	618	0	0	7.421
Peter Gornišek	Član Nadzornog odbora	Ugovor	618	0	0	7.421
Almedin Bajrić	Predsjednik Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	890
Mirsad Bjelopoljak	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	742
Amra Čamdžić	Član Odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	742
Amila Eterović	advokat	Ugovor	0	0	0	28.159
Ejub Čeliković	Ugovor o djelu	Ugovor	0	0	0	866

11. Sudski sporovi

Pokrenuti pasivni sudski sporovi iz ranijih perioda

Protiv Fonda se vodi nekoliko sudskih sporova čija vrijednost približno iznosi KM 1.188.250. Po ovom osnovu Fond ima evidentirane obaveze u iznosu od 347.489 KM.

Pokrenuti aktivni sudski sporovi iz ranijih perioda

Fond u svojstvu tužitelja pokrenuo tužbu protiv Asfaltgradnja d.o.o. radi isplate udjela na osnovu promjene oblika društva. Prvobitno presuda je donesena u korist Fonda, ali je nakon žalbe isti vraćen na prvostepeni postupak. Vrijednost spora iznosi 301.180 KM.

Gore navedeni pasivni i aktivni sudski sporovi pokrenuti su u ranijim godinama. Tokom 2019. godine nije bilo promjena u rješavanju gore spomenutih aktivnih i pasivnih sudskih sporova osim za pasivni sudski spor u vrijednosti KM 627.264. Za taj spor protiv Fonda, tužbeni zahtjev tužitelja je odbijen, odnosno Općinski sud u Sarajevu je dana 14.02.2018. godine donio presudu o usvajanju protivtužbenog zahtjeva Fonda a zahtjev tužitelja se odbija. Tužitelj je uložio žalbu i predmet je proslijeđe na Kantonalni sud u Sarajevu na postupanje.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2019.godine

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55.328	13.832	0	25,00%	0,00%
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	ATTVRK2	94.467	6.953	0	7,36%	0,00%
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63.457.358	39.666	409.698	0,06%	1,70%
4	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10.658.236	751.770	1.127.655	7,05%	4,69%
5	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3.315.526	316.000	2.148.073	9,53%	8,93%
6	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1.641.288	27.939	329.683	1,70%	1,37%
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237.280	36.860	0	15,53%	0,00%
8	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	205.240	51.236	0	24,96%	0,00%
9	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81.044	5.552	0	6,85%	0,00%
10	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286.889	20.700	6.210	7,21%	0,03%
11	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	97.000	96.030	2,68%	0,40%

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>% od NVI fonda</i>
12	ENERGONOVA D.D.	EGNS	948.601	38.400	1.497.600	4,04%	6,22%
13	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	15.972.922	4.592	27.598	0,02%	0,11%
14	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	22.877	5.718	0	24,99%	0,00%
15	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88.358	21.648	0	24,50%	0,00%
16	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	9.019	2,17%	0,04%
17	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	114.827	9.638	0	8,39%	0,00%
18	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	658.695	15	555	0,00%	0,00%
19	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	8.440	1.670	0	19,78%	0,00%
20	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423	83.309	347.399	17,70%	1,44%
21	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	30.354.369	1.419	21.475	0,00%	0,09%
22	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3.577.915	9.608	0	0,26%	0,00%
23	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	KOBUR	1.582.876	59.926	0	3,78%	0,00%
24	LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	217.815	44.586	133.758	20,46%	0,56%
25	LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	LVNVRK1	314.795	71.090	0	22,58%	0,00%
26	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966.590	76.025	0	7,86%	0,00%
27	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	378.916	390.283	7,69%	1,62%
28	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364.462	78.300	176.958	21,48%	0,74%
29	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	4.076.253	99.393	107.126	2,43%	0,45%
30	OZON d.d.	OZNTR	291.400	17.580	2.689.740	6,03%	11,18%
31	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43.642	10.900	0	24,97%	0,00%
32	POLJOPROMET DD ZENICA	PPRZR	185.565	7.906	0	4,26%	0,00%
33	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108.270	14.859	0	13,72%	0,00%
34	RIBA NERETVA d.d. Konjic	RIBNR	50.520	1.583	43.137	3,13%	0,18%
35	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	27.616	2.823	156.818	10,22%	0,65%

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>% od NVI fonda</i>
36	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR	53.889	5.746	0	10,66%	0,00%
37	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	23.261	2.770	0	11,90%	0,00%
38	SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	SLGTR	726.113	161.060	0	22,18%	0,00%
39	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	653.313	145.000	942.500	22,19%	3,92%
40	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	SMSNRK2	7.403	706	23.580	9,53%	0,10%
41	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249.023	62.250	143.175	24,99%	0,60%
42	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4.634.633	16.000	234.078	0,34%	0,97%
43	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2.614.855	43.478	1.050.863	1,66%	4,37%
44	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u stečaju	SSSVR	213.721	48.000	0	22,45%	0,00%
45	STROJNI DD BREZA	STRBRK1	82.222	12.052	0	14,65%	0,00%
46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	222.658	345.120	24,99%	1,43%
47	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTR	6.940	1.735	0	25,00%	0,00%
48	TMK DD KONJIC	TMKOR	816.776	31.825	0	3,89%	0,00%
49	TRD D.D. VAREŠ	TRDVRK1	81.001	2.478	0	3,05%	0,00%
50	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583.338	144.404	1.220.214	24,75%	5,07%
51	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193.929	39.527	0	20,38%	0,00%
52	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829.183	43.776	0	5,27%	0,00%
53	BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	356.267	8.323	33.292	2,33%	0,14%
54	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349.741	84.300	269.760	24,10%	1,12%
55	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDTRK2	48.751	1.138	0	2,33%	0,00%
56	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167.599	18.225	0	10,87%	0,00%
57	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38.811	5.693	0	14,66%	0,00%
58	UNIONINVEST PLASTIKA D.D SEMIZOVAC	UNPLR	353.242	7.800	371.280	2,20%	1,54%
59	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4.253.444	1.043.426	6.323.057	24,53%	26,28%

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
60	LIPA d.d. Travnik	UTPLRK2	302.689	75.200	0	24,84%	0,00%
61	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARK1	223.973	29.410	2.941	13,13%	0,01%
62	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467.776	9.100	0	1,94%	0,00%
63	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSRK1	990.848	209.508	670.426	21,14%	2,79%
64	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982.869	31.994	0	3,25%	0,00%
65	EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVMTR	498.328	27.690	0	5,55%	0,00%
66	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491.383.755	35.000	33.250	0,00%	0,14%
67	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	6.417	9,37%	0,03%
68	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	6.417	9,37%	0,03%
69	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	3.465.155	301.351	512.447	8,69%	2,13%
70	Nekretnina sa zemljištem Remizovac - Mostar; Površina: 9.275m ²				3.500.000		14,55%
	Ukupno ulaganja:				25.407.632		

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

Na dan 31.12.2019. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Livnica d.d. Visoko i IP Svjetlost d.d. Sarajevo. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2019. godine nisu zabilježena prekoračenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona..

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 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 35 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:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	0	0
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	ATTVRK2	0	0
3	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	0	0
4	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	0	0
5	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	0	0
6	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	0	0
7	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	0	0
8	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	0	0
9	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	0	0
10	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	0	0
11	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	KOBUR	0	0
12	LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	LVNVRK1	0	0
13	METALNO DD ZENICA	METZRK2	0	0
14	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	0	0
15	POLJOPROMET DD ZENICA	PPRZR	0	0
16	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	0	0
17	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR	0	0

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
18	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	0	0
19	SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	SLGTR	0	0
20	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u stečaju	SSSVR	0	0
21	STROJNI DD BREZA	STRBRK1	0	0
22	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTR	0	0
23	TMK DD KONJIC	TMKOR	0	0
24	TRD D.D. VAREŠ	TRDVRK1	0	0
25	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	0	0
26	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	0	0
27	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDTRK2	0	0
28	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	0	0
29	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	0	0
30	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	6.323.057	2.705.791
31	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARK1	2.941	2.941
32	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	0	0
33	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	0	0
34	EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVMTR	0	0
35	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo*	BIGFRK3	1.127.655	1.127.655
	UKUPNO:			3.836.387

* Prekoračenje ulaganja za ZIF BIG – Investiciona grupa d.d. je po osnovu Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09) član 22.

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 21.02.2020. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Prilog broj 2

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo
 RegistarSKI broj Fonda: 65 02 0041-11
 Naziv društva za upravljanje: DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog Fonda: 4200657530003

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2019. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	25.427.725	52.599.193
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	18.850	8.377
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	25.407.632	52.587.677
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	0	0	4	25.407.632	52.587.677
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5		
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8		
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	1.243	3.139
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	0	0

304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	1.243	3.139
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do						
308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310 do						
319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	IV - Odložena porezna sredstva	0	1	9		
330 do						
332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0	0	0
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+40+41+42)	0	2	1	1.369.375	1.419.445
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	2	2	0	0
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		0
401,402 i						
409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	360.422	425.442
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	349.149	353.560
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411,412, 413,416, 419						
419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	11.273	71.882
42	III- Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	952.197	925.868
420	1. Obaveza za naknadu za upravljanje	0	3	2	912.258	905.951
421 do						
429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	39.939	19.917
43	IV - Kratkoročne financijske obaveze (035+036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431,439	2. Ostale kratkoročne financijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obveze Fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene porezne obveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	56.756	68.135
	C.NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	24.058.350	51.179.748

	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062+065)	0	4	4	24.058.350	51.179.748
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	56.210.881	56.210.881
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	56.210.881	56.210.881
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	2.701.889	2.701.889
510	1. Emisiona premija	0	4	9	2.701.889	2.701.889
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	5	1	0	0
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	149.566	149.566
530	Zakonske rezerve	0	5	7	149.566	149.566
531	Ostale rezerve	0	5	8	0	0
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	20.300.454	47.572.316
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0		47.572.316
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	20.300.454	
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	51.560.405	82.476.646
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	36.445.533	81.864.239
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	15.114.872	612.407
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066-067)	0	6	5	-3.744.035	27.021.742
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	16.229.661	34.951.534
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-19.973.696	-7.929.792
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	3.038.426	3.038.426
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	7,92	16,84
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	712.829	712.829
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	712.829	712.829

DIREKTOR DRUŠTVA:

Dizdar Edina

DIREKTOR FONDA:

Krilić Tarik

CERT. RAČUNOVOĐA:

M.P. P.

Fehratović Aziba

Prilog broj 1

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo
 Registarski broj Fonda: 65 02 0041-11
 Naziv društva za upravljanje: DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog Fonda: 4200657530003

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 od 01.01. do 31.12.2019. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6	7
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2		
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	27.468	300.505
					27.468	297.862
701,7	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	2	0	4		
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		2.643
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	50.735	35.513
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	50.677	35.172
711	2. Realizovani dobici po osnovu kursnih razlika	2	0	9	58	341
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1	0	0
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	1.034.996	945.486
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	646.055	694.462
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	143.638	10.562
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5	1.019	
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	23.748	23.748
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.190	2.925
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	20.910	22.392
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	0
606,61	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	191.436	191.397
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	14.158.079	2.939
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	14.158.079	2.939
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	15.114.872	612.407
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8	0	0
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	0	0
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	15.114.872	612.407
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6	0	0

821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+)	2	4	0	0	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	15.114.872	612.407
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	1.578.581	8.502.367
720	1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	1.578.581	8.502.367
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	13.585.107	1.889.288
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	13.585.107	1.889.288
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6	0	6.613.079
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	12.006.526	0
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		6.000.672
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	27.121.398	0
	Obična zarada po dionici	2	6	0	0,000	1,975
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

DIREKTOR DRUŠTVA:

DIREKTOR FONDA:

CERT.RAČUNOVOĐA:

Dizdar Edina

Krilić Tarik

M. P.

Fehratović Aziba

Prilog broj 3

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo
 RegistarSKI broj Fonda: 65 02 0041-11
 Naziv društva za upravljanje: DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog Fonda: 4200657530003

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izvještaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01.do 31.12. 2019. godine

Opis	AOP			Iznos		Indeks
				Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5	6	7
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	12.113.383	1.034.369	11,71
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	12.082.579	732.425	0,00
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	29.364	300.024	0,00
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	1.440	1.920	0,00
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			0,00
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6			0,00
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	12.102.910	1.035.474	11,69
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8		0	0,00
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	7.521.186	518.662	14,50
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	3.500.000		0,00
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	646.850	268.306	2,41
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2	1.019	18.239	0,00
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	143.638	10.562	13,60
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.190	8.775	0,93
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	27.641	15.050	1,84
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	254.386	195.880	1,30
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			0,00
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			0,00
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	10.473		0,00
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		1.105	0,00
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						0,00
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1	0	0	0,00
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica	4	2	2			0,00
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			0,00
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4	0	0	0,00
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			0,00
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			0,00
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			0,00
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	0	0	0,00
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			0,00
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	12.113.383	1.034.369	11,71
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	12.102.910	1.035.474	11,69
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	10.473		0,00
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		1.105	0,00
G. Gotovina na početku perioda	4	3	4	8.377	9.482	0,88
H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			0,00
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			0,00
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4	3	7	18.850	8.377	2,25

DIREKTOR DRUŠTVA:

DIREKTOR FONDA M.P.

CERT. RAČUNOVOĐA:

Dizdar Edina

Krilić Tarik

Fehratović Aziba

Prilog broj 4

Naziv Fonda: ZIF "BOSFIN" dd Sarajevo
 RegistarSKI broj Fonda: 65 02 0041-11
 Naziv društva za upravljanje: DUF "ABDS" d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-02-0010-11
 JIB društva za upravljanje: 4200184450007
 JIB investicionog Fonda: 4200657530003

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01. do 31.12.2019. godine

(iznos u KM)

Redn i broj	Pozicija	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	3	0	1	-27.121.398	6.000.672
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-15.114.872	-612.407
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	-12.006.526	6.613.079
4.	Revalorizacija rezerve po osnovu fin. ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5.	Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6.	Revalorizacija rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	3	0	7		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	3	0	8		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	3	0	9		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	-27.121.398	6.000.672
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	51.179.748	45.179.076
13.	Na kraju perioda	3	1	3	24.058.350	51.179.748
14.	Broj udjela /dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela /dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	3.038.426	3.038.426
16.	Izdati udjeli /dionice u toku perioda	3	1	6		
17.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	7		
18.	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	3.038.426	3.038.426

DIREKTOR DRUŠTVA:

DIREKTOR FONDA:

CERT. RAČUNOVOĐA:

Dizdar Edina

Krilić Tarik

M.P.

Fehratović Aziba

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2019.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Ul. Kulovića 4, Sarajevo ZIF "BOSFIN "dd Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/201-685	
e-mail adresu:	abds@bih.net.ba	
web:	www.abds.com	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	65 02 0041-11	
ime i prezime direktora Fonda;	Ivan Ljubić do 21.03.2019 godine Tarik Krilić od 22.03.2019 godine	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Nedžad Šadić do 20.12.2019 i Peter Gorinšek članovi, Azra Hadžić Frljak predsjednik do 20.12.2019 , a od 21.12.2019 Šemsudin Džeko i Maida Tatar	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Bajrić Almedin predsjednik do 20.12.2019, Čamdžić Amra i Mirsad Bjelopoljak članovi do 20.12.2019.godine Branković Nazif, Predsjednik,	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko d.o.o Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	do 30.04.2019 godine Volksbank BH d.d. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića broj 1; od 01.05.2019 godine Raiffeisen bank, Zmaja od Bosne bb	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima ABDS d.o.o Sarajevo Ul.Kulovića br.4, DUF ABDS	
broj telefona i telefaksa:	033/251-440 033/251-452	
e-mail adresu:	abds@bih.net.ba	
web:	www.abds.com	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Broj:03-19-26/00 od 30.05.2000. god.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Broj:05/1-19-200/10 od 22.09.2011. god.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Edina Dizdar direktor ;Adnan Smajlović izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Radovan Teslić, predsjednik a članovi: Narcis Mahić i Emir Fazlić;	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;	"Revik" d.o.o. Sarajevo,	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, Ul.Zmaja od Bosne;	

Naziv fonda	ZIF BOSFIN dd Sarajevo
Registarski broj fonda	65 02 0041-11
upravljanje	DUF ABDS d.o.o Sarajevo
matični broj upravljanja	1-22446
JIB društva za upravljanje	420 018 445 0007
JIB investicijskog fonda	420 065 753 0003

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2019

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14

Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55328	13832	25,00%	10,965313	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
2	AUTOTRAN S d.d. Vareš - u stečaju	ATTVRK2	94467	6953	7,36%	7,191141	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	39666	0,06%	15,964539	10,3287	409.698,21	1,70%	TC			
4	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d.	BIGFRK3	10658236	751770	7,05%	1,93461	1,5	1.127.655,00	4,69%	TC	100,00%	1.127.655,00	Po članu 22. Pravilnik o vrednovanju i obracunu imovine investicijskog fonda
5	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	316000	9,53%	6,784158	6,7977	2.148.073,20	8,93%	TC			
6	BNT-TMIH d.d. Novi	BNTMRK4	1641288	27939	1,70%	18,950485	11,8001	329.682,99	1,37%	TC			
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	36860	15,53%	81,38904	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
8	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	205240	51236	24,96%	3,828777	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
9	BOSNATRA NSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	5552	6,85%	8,75	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
10	ENERGOINVEST-DVI DD	EDVIRK1	286889	20700	7,21%	96,618357	0,3	6.210,00	0,03%	PR			
11	ZIF "EUROFOND"	EFNFRK1	3610331	97000	2,68%	0,675878	0,99	96.030,00	0,40%	TC			
12	ENERGONOVIA D.D.	EGNS	948601	38400	4,04%	37,275	39	1.497.600,00	6,22%	TC			
13	ENERGOPETROL d.d.	ENPSR	15972922	4592	0,02%	228,571429	6,01	27.597,92	0,11%	TC			
14	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	22877	5718	24,99%	163,953038	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
15	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	21648	24,50%	83,236347	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
16	GRANTIMONT DD	GMONRK2	172764	3758	2,17%	266,098989	2,4	9.019,20	0,04%	PR			

17	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO	GRNJR	114827	9638	8,39%	334,211206	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
18	KKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	658695	15	0,00%	100	37	555,00	0,00%	TC			
19	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	8440	1670	19,78%	119,703719	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
20	IRIS COMPUTER JP	IRISRK1	470423	83309	17,70%	70,212566	4,17	347.398,53	1,44%	TC			
21	ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESR	30354369	1419	0,00%	163,985349	15,133798	21.474,86	0,09%	TC			
22	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	9608	0,26%	10,407993	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
23	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
24	LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	217815	44586	20,46%	23,464765	3	133.758,00	0,56%	PR	4,41%	28.839,00	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
25	LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	LVNVRK1	314795	71090	22,58%	0,418906	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
26	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966590	76025	7,86%	52,785163	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
27	ZIF "MI-GROUP" d.d.	MIGFRK2	4926930	378916	7,69%	4,231728	1,03	390.283,48	1,62%	TC			
28	METALOTEHNA DD	MTHNRK2	364462	78300	21,48%	10,030474	2,26	176.958,00	0,74%	PR			
29	ZIF "NAPRIJED"	NPRFRK2	4076253	99393	2,43%	0,952941	1,0778	107.125,78	0,45%	TC			
30	OZON d.d.	OZNTR	291400	17580	6,03%	154,877133	153	2.689.740,00	11,18%	TC			
31	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10900	24,97%	44,976162	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
32	POLJOPROMET DD ZENICA	PPRZR	185565	7906	4,26%	1,264862	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
33	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	14859	13,72%	148,058416	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
34	RIBA NERETVA	RIBNR	50520	1583	3,13%	315,818459	27,25	43.136,75	0,18%	TC			
35	RUDARSKI INSTITUT	RINSR	27616	2823	10,22%	601,976585	55,55	156.817,65	0,65%	PR			
36	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR	53889	5746	10,66%	98,145613	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
37	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	23261	2770	11,90%	18,04278	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

38	SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	SLGTR	726113	161060	22,18%	8,068636	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
39	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANS KO DD	SMPJRK1	653313	145000	22,19%	5,550896	6,5	942.500,00	3,92%	PR			
40	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANS KO DD	SMSNRK2	7403	706	9,53%	30,95	33,4	23.580,40	0,10%	PR			
41	SARAJEVO- OSIGURANJE	SNGARK	249023	62250	24,99%	9	2,3	143.175,00	0,60%	PR			
42	SARAJEVO- OSIGURANJE	SOSOR	4634633	16000	0,34%	6,945979	14,6299	234.078,40	0,97%	TC			
43	SARAJEVSKA PIVARA	SRPVRK1	2614855	43478	1,66%	23	24,17	1.050.863,26	4,37%	PR			
44	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH	SSSVR	213721	48000	22,45%	0,42073	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
45	STROJNI DD BREZA	STRBRK1	82222	12052	14,65%	33,189512	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	222658	24,99%	29,845667	1,55	345.119,90	1,43%	PR	9,66%	133.417,80	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15); Rok za usklađenje je 01.03.2019. god.
47	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTR	6940	1735	25,00%	929,19551	0	0,00	0,00%	PR	100,00%	0,00	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
48	TMK DD KONJIC	TMKOR	816776	31825	3,89%	9,426551	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
49	TRD D.D. VAREŠ	TRDVRK1	81001	2478	3,05%	231,143047	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
50	TRZ D.D.	TRZHR	583338	144404	24,75%	10,271391	8,45	1.220.213,80	5,07%	PR			
51	TVORNICAKONFEKCIJE VAREŠ DD	TVKVR	193929	39527	20,38%	7,130735	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
52	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829183	43776	5,27%	15,990497	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
53	UBNSRK2	UBNSRK2	356267	8323	2,33%	120,148985	4	33.292,00	0,14%	TC			
54	UDRNK DD BREZA	UDRNK	349741	84300	24,10%	2,02	3,2	269.760,00	1,12%	PR			
55	UNIONINVEST HIDROTEHN IKA D.D.	UHDTRK2	48751	1138	2,33%	8,787346	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
56	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	18225	10,87%	5	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
57	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38811	5693	14,66%	351,179048	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
58	UNIONINVEST PLASTIKA	UNPLR	353242	7800	2,20%	42	47,6	371.280,00	1,54%	TC			

59	PRETIS d.d. Lipava	UNPRRK1	4253444	1043426	24,53%	1,513945	6,0599	6.323.057,22	26,28%	TC	11,28%	2.705.791,29	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i
60	UTPLRK2	302689	75200	24,84%	3	0		0,00	0,00%	PR			
61	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARK I	223973	29410	13,13%	123,622517	0,1	2.941,00	0,01%	PR	100%	2.941,00	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
62	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	9100	1,94%	5,435048	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
63	ZRAK d.d. Gostivar	ZRKSrk1	990848	209508	21,14%	9,281574	3,2	670.425,60	2,79%	PR			
64	ZITOPROME T DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	31994	3,25%	156,568857	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
65	EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVMTR	498328	27690	5,55%	1,805674	0	0,00	0,00%	PR			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
Ukupno u Federacija BiH								21.349.101,15	88,74%				
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska													
66	Telekom Srpske a.d.	TLKM-R- A	491383755	35000	0,00%	1,623791	0,95	33.250,00	0,14%	TC			
Ukupno u Republika Srpska								33.250,00	0,14%				
Ukupno ulaganja u dionice								21.382.351,15	88,88%				
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
67	AGENCIJA TEC d.o.o.	TECSKD	640	60	9,37%	100	106,949	6 416,94	0,03%	TC			
68	AGENCIJA TEC d.o.o.	TECSKE	640	60	9,37%	100	106,949	6 416,94	0,03%	TC			
Ukupno u Federacija BiH								12.833,88	0,05%				
Ukupno ulaganja u obveznice								12.833,88	0,05%				
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u inostranstvu													
69	CELOKUP CELOKUP	MFGLO-	3465155	301350,9657	8,69%	1,6893	1,7005	512.447,32	2,13%	TC			
Ukupno u inostranstvu								512.447,32	2,13%				
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								512.447,32	2,13%				
Ulaganje u nekretnine													
70	Nekretnina sa zemljištem Remizovac - Mostar; Površina: 9.275m2						3.500.000,00	3.500.000,00	14,55%				
Ukupno ulaganje u nekretnine							3.500.000,00	14,55%					
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								25.407.632,35	105,61%				
NAV sa 31.12.2019.								24.058.350,10					

Naziv fonda	ZIF BOSFIN dd Sarajevo
Registarski broj fonda	65 02 0041-11
Naziv društva za upravljanje	DUF ABDS d.o.o Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22446
JIB društva za upravljanje	420 018 445 0007
JIB investicijskog fonda	420 065 753 0003

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA BOSFIN ZA PERIOD OD 1.01.2019. DO 31.12.2019.

Datum	Vrijednost ulaganja u dionice likvidne	Vrijednost ulaganja u dionice nelikvidne	Obveznice	Nekretnine	Udjeli u otvornim fondovima	Depozit i	Novac i ekvivalenti	Potraživanja	Obaveze	Ukupno neto vrijednost	Iznos prekoračenja	Korigovana vrijednost	Broj dionica	NV po dionici
januar	4.622.402,36	47.860.663,11	19.281,93		363.726,54	0,00	3.826,23	4.746,89	-1.415.812,85	51.458.834,22	25.973.436,72	25.485.397,50	3.038.426	16,94
februar	11.531.607,06	34.093.912,13	14.904,82		359.340,26	0,00	10.890,55	19.066,51	-1.493.196,87	44.536.524,47	21.748.279,07	22.788.245,40	3.038.426	14,66
mart	25.329.936,85	8.579.077,91	12.049,97		362.640,33	0,00	81.674,26	14.175,29	-1.519.279,57	32.860.275,06	13.932.904,01	18.927.371,05	3.038.426	10,81
april	24.728.984,20	8.576.787,56	12.129,04		362.074,14	0,00	59.675,61	9.047,09	-1.540.599,37	32.208.098,26	13.549.544,23	18.658.554,04	3.038.426	10,60
maj	23.913.890,64	9.761.568,47	12.210,32		103.990,48	0,00	53.078,20	9.047,09	-1.346.677,83	32.507.107,36	13.192.993,41	19.314.113,95	3.038.426	10,70
juni	11.323.626,97	17.015.816,28	12.289,47	1.516.666,67	407.275,97	0,00	3.203.423,34	1.101.622,60	-1.972.293,93	32.608.427,36	11.120.461,77	21.487.965,59	3.038.426	10,73
juli	9.703.049,48	19.326.184,40	12.370,66	3.500.000,00	1.016.211,11	0,00	142.707,14	70.401,18	-1.134.213,89	32.636.710,08	10.673.894,99	21.962.815,10	3.038.426	10,74
avgust	9.845.186,58	19.311.746,92	12.452,11	3.500.000,00	747.892,49	0,00	488.088,08	29.317,19	-1.126.875,32	32.807.808,05	10.743.765,68	22.064.042,37	3.038.426	10,80
septembar	10.858.231,11	18.014.792,31	12.531,43	3.500.000,00	538.860,73	0,00	342.569,04	26.400,23	-1.185.391,25	32.107.993,60	9.636.101,80	22.471.891,80	3.038.426	10,57
oktobar	15.607.772,25	9.348.392,91	12.612,45	3.500.000,00	548.380,02	0,00	53.372,79	7.440,00	-1.193.110,33	27.884.860,09	6.064.047,59	21.820.812,51	3.038.426	9,18
novembar	14.465.392,79	9.779.570,28	12.691,86	3.500.000,00	551.541,58	0,00	326.288,61	370.290,00	-1.257.465,53	27.748.309,58	6.053.043,12	21.695.266,46	3.038.426	9,13
decembar	17.755.260,51	6.582.068,31	12.772,80	3.500.000,00	538.567,64	0,00	235.177,96	5.960,47	-1.450.793,53	27.179.014,15	5.382.528,50	21.796.485,66	3.038.426	8,95
prosjeck:	14.973.778,40	17.354.215,05	13.191,40	3.216.666,67	491.708,44	0,00	416.730,98	138.959,55	-1.386.309,19	33.878.663,52	12.339.250,07	21.539.413,45	3.038.426	11,15

Osnovica za proviziju **21.539.413,45**
UP 3% **646.055,39**

Naziv fonda	ZIF BOSFIN dd Sarajevo
Registarski broj fonda	65 02 0041-11
Naziv društva za upravljanje	DUF ABDS d.o.o Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22446
JIB društva za upravljanje	420 018 445 0007
JIB investicijskog fonda	420 065 753 0003

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU
na dan 31.12.2019.

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	21.382.351,15	84,09%
2	Obveznice	12.833,88	0,05%
3	Ostali vrijednosni papiri	512.447,32	
4	Depoziti i plasmani	0,00	
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.850,03	0,07%
6	Nekretnine	3.500.000,00	
7	Ostala imovina	1.242,91	0,00%
I	UKUPNA IMOVINA	25.427.725,29	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	1.369.375,19	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	24.058.350,10	
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.038.426	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	7,92	
VIII	CIJENA DIONICE/UDJELA	0,94	

Naziv fonda	ZIF BOSFIN dd Sarajevo
Registarski broj fonda	65 02 0041-11
Naziv društva za upravljanje	DUF ABDS d.o.o Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22446
JIB društva za upravljanje	420 018 445 0007
JIB investicijskog fonda	420 065 753 0003

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA

za period od 1.01.2019. do 31.12.2019.

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period	Ranije periodi		
			2017	2016	2015
Najniža vrijednost	7,94	14,07	11,07	8,55	9,19
Najviša vrijednost	18,88	18,14	16,32	14,73	11,65
Najniža cijena	0,72	0,85	2,50	2,61	2,93
Najviša cijena	1,24	2,25	4,60	4,20	4,47
Prosječna cijena	0,97	1,53	3,54	3,49	3,70

Naziv fonda	ZIF BOSFIN dd Sarajevo
Registarski broj fonda	65 02 0041-11
Naziv društva za upravljanje	DUF ABDS d.o.o Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22446
JIB društva za upravljanje	420 018 445 0007
JIB investicijskog fonda	420 065 753 0003

Prilog 4

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG

u periodu od 1.01.2019. do 31.12.2019.

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada za upravljačku proviziju	646.055,39	62,42%
Naknada Registru	8.875,03	0,86%
Naknade banci depozitaru	20.909,79	2,02%
Naknade eksterne revizije	8.190,00	0,79%
Naknada za računovodstvo	29.983,31	2,90%
Naknada berzi	11.400,00	1,10%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	143.648,01	13,88%
Troškovi servisiranja dioničara	2.421,06	0,23%
Naknade članovima nadzornog odbora	23.747,76	2,29%
Naknade i troškovi direktora fonda	64.995,07	6,28%
Ostali troškovi	74.770,96	7,22%
Ukupni troškovi	1.034.996,38	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	33.878.663,52	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,06%	-

Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Matični broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF BOSFIN dd Sarajevo
65 02 0041-11
DUF ABDS d.o.o Sarajevo
1-22446
420 018 445 0007
420 065 753 0003

Prilog 5

**Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
 za period 1.1.2019 - 31.12.2019**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
ŠIPAD KOMERC D.D. SARAJEVO	SPKMR	14,08%	1,4	551 048,40	1,08%				393606	1,5	590 409,00				
BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	12,94%	13,29	2823 314,31	5,52%				184500	11,8	2177 100,00	1,70%	11,8001	329682,99	1,37%
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	17,48%	217,1	21972 908,10	42,93%				101211	80,76	8173800,36				
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	24,88%	16,5	17.464.029,00	34,12%				15000	11,21	168 150,00	24,53%	6,0599	6323 057,22	26,22%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2					316000	6,784	2143 793,80				9,53%	6,7977	2148 073,20	8,91%
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	5,86%	1,3	812 500,00	1,59%	126770	1,45	183 816,50				7,05%	1,5	1127 655,00	4,68%
OZON d.d.	OZNTR	0,37%	159	171 720,00	0,34%	16500	155	2557 500,00				6,03%	153	2689 740,00	11,15%
ENERGONOVA D.D.	EGNS					38400	37,28	1431 360,00				4,05%	39	1497 600,00	6,21%
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2					99393	0,953	94 715,63				2,44%	1,0778	107 125,78	0,44%
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	4,83%	1,7698	362 933,38	0,71%	657076,9	1,689	1110 000,00	560796,2	1,7245	967 120,05	8,70%	1,7005	512 447,32	2,12%
52587 677,16						7521 185,93			12076 579,41			21907 632,35			

Kupljen je nekretnina sa zemljištem u Remizovac Mostar sa površinom 9275 m2 po OPU-IP:358/2019 OD 18.06.2019 GODINE U IZNOSU OD 3.500.000,00 KM
 Naplaćene su obveznice TRCSKC glavnica 6000+ kamate 1440,00 KM

Naziv fonda	ZIF BOSFIN dd Sarajevo
Registarski broj fonda	65 02 0041-11
Naziv društva za upravljanje	DUF ABDS d.o.o Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22446
JIB društva za upravljanje	420 018 445 0007
JIB investicijskog fonda	420 065 753 0003

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG
PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transkcija
1	2	3	4	5=4/3
	17.520.645,29		116.004,85	0,662%
Ukupno	17.520.645,29	100%	116.004,85	100%

Naziv fonda **ZIF BOSFIN dd Sarajevo**

Registarski broj fonda **65 02 0041-11**

Naziv društva za upravljanje **DUF ABDS d.o.o Sarajevo**

Matični broj društva za upravljanje **1-22446**

JIB društva za upravljanje **420 018 445 0007**

JIB investicijskog fonda **420 065 753 0003**

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 1.01.2019. do 31.12.2019.

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	51.179.748,00	45.179.076,00
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.038.426,00	3.038.426,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	12,81	14,87
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	24.058.350,10	51.179.748,32
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.038.426,00	3.038.426,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	7,92	16,84
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,21	0,02
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-52,99%	13,28%

“ABDS” d.o.o. Sarajevo

IZVJEŠTAJ

o rezultatima poslovanja ZIF Bosfin d.d. Sarajevo za period
01.01.2019. - 31.12.2019.

Februar, 2020

"ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo

KANTON:	Sarajevo
OPĆINA:	Centar
ULICA:	Kulovića 4/2
OBLIK ORGANIZOVANJA:	Društvo ograničene odgovornosti
KAPITAL:	1.994.586
PORIJEKLO KAPITALA:	0
DOMAĆI:	1,07%
STRANI:	98,93%
DIREKTOR:	Edina Dizdar
DJELATNOST:	Djelatnosti upravljanja fondovima
ŠIFRA DJELATNOSTI:	66.30
MAT. BROJ:	4200184450007
POREZNI BROJ:	1078227
OPĆINA	Centar
DATUM REGISTRACIJE:	19.05.2000 – Kantonalni sud u Sarajevu
BROJ ULOŠKA:	1-22446
REGISTAR BROJ UPISA:	UF/I - 4076/00
ŽIRO RAČUN:	UniCredit Bank 3389002205673019
BROJ ZAPOSLENIH:	6
TEL/FAX:	251-440/241-452

ZIF Bosfin d.d. Sarajevo

KANTON:	Sarajevo
OPĆINA:	Centar
ULICA:	Kulovića 4/2
TEL/FAX:	033/251-440; 033/251-452
OBLIK ORGANIZOVANJA:	Dioničko društvo
KAPITAL	56.210.881
BROJ DIONICA:	3.038.426
NOM. VRIJEDNOST DIONICE	18,50
DJELATNOST:	Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti
ŠIFRA DJELATNOSTI:	64.30
MAT. BROJ:	4200657530003
POREZNI BROJ:	1079899
OPĆINA	Centar
DATUM REGISTRACIJE:	26.03.2001 – Kantonalni sud u Sarajevu
REGISTAR BROJ UPISA:	UF/I - 357/01
ŽIRO RAČUN:	Raiffeisen BANK d.d. Sarajevo 1610000024890114
BROJ ZAPOSLENIH:	1
DIREKTOR:	Tarik Krilić
NADZORNI ODBOR:	Azra Hadžić-Frljak - predsjednik Nedžad Šadić - član Peter Gorinšek - član
ODBOR ZA REVIZIJU:	Bajrić Almedin – predsjednik Čamdžić Amra - član Mirsad Bjelopoljak - član

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 01.01.2019. - 31.12.2019.

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2019.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosila su 25.427.725 i manja su za 27.171.468 ili za 51,66% u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 21.907.632 odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, što predstavlja 86,16% sredstava.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 24.058.350 i manja su za 27.121.398, odnosno za 52,99%.

Ukupne obaveze Fonda iznose 1.369.375 i manje su za 50.070 odnosno za 3,53%.

Bilans stanja:

POZICIJA	TEKUĆA GODINA	PRETHODNA GODINA
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	25.427.725	52.599.193
I - Gotovina	18.850	8.377
II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	25.407.632	52.587.677
1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	21.907.632	52.587.677
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0
3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0
4. Depoziti i plasmani	0	0
5. Ulaganja u nekretnine	3.500.000	0
6. Ostala ulaganja	0	0
III - Potraživanja (011 do 018)	1.243	3.139
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	0
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	0
3. Potraživanja po osnovu kamate	0	0
4. Potraživanja po osnovu dividendi	1.243	3.139
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	0
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	0
7. Ostala potraživanja	0	0
8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	0
IV - Odložena porezna sredstva	0	0
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	0
B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+40+41+42)	1.369.375	1.419.445
I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	0
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	0
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	0

II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	360.422	425.442
1. Obaveze prema banci depozitaru	349.149	353.560
2. Obaveze za učešće u dobiti	0	0
3. Obaveze za porez na dobit	0	0
4. Ostale obaveze iz poslovanja	11.273	71.882
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	952.197	925.868
1.Obaveza za naknadu za upravljanje	912.258	905.951
2.Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	39.939	19.917
IV - Kratkoročne financijske obaveze (035+036)	0	0
1. Kratkoročni krediti	0	0
2. Ostale kratkoročne financijske obaveze	0	0
V - Dugoročne obveze (038+039)	0	0
1. Dugoročni krediti	0	0
2. Ostale dugoročne obveze	0	0
VI - Ostale obveze Fonda	0	0
VII - Odložene porezne obveze	0	0
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	56.756	68.135
C.NETO IMOVINA FONDA (001-021)	24.058.350	51.179.748
D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	24.058.350	51.179.748
I - Osnovni kapital (046 ili 047)	56.210.881	56.210.881
1. Dionički kapital - redovne akcije	56.210.881	56.210.881
2.Udjeli	0	0
II - Kapitalne rezerve (049+050)	2.701.889	2.701.889
1. Emisiona premija	2.701.889	2.701.889
2.Ostale kapitalne rezerve	0	0
III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	0
1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih	0	0
2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	0
3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	0
4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	0
IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	149.566	149.566
Zakonske rezerve	149.566	149.566
Ostale rezerve	0	0
V - Neraspoređena dobit (060+061)	20.300.454	47.572.316
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	47.572.316
2. Neraspoređena dobit tekuće godine	20.300.454	0
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	51.560.405	82.476.646
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	36.445.533	81.864.239
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	15.114.872	612.407
VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066-067)	-3.744.035	27.021.742
1.Nerealizovani dobiti po osnovu financijskih sredstava po fer vrijed	16.229.661	34.951.534
2.Nerealizovani gubici po osnovu financijskih sredstava po fer vrijed	-19.973.696	-7.929.792
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	3.038.426	3.038.426
F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	7,92	16,84
G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE	0	0
1.Izvanbilansna aktiva	712.829	712.829
2.Izvanbilansna pasiva	712.829	712.829

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans uspjeha na dan 31.12.2019.

Poslovni prihodi ostvareni u periodu 01.01.2019. - 31.12.2019. godine iznose 27.468 i manja su za 90,86% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizovani dobici od prodaje vrijednosnih papira iznose 50.677

Poslovni rashodi ostvareni u periodu 01.01.2019. - 31.12.2019. godine iznose 1.034.996 i veća su za 9,47% u odnosu na prethodnu godinu.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 646.055 (62,42% od ukupnih poslovnih rashoda) , što je za 48.407 manje ili 6,97% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 14.158.079

Realizovani gubitak Fonda iznosi 15.114.872 i veći je za 14.502.465 ili 2368,11% u odnosu na prethodnu godinu.

Nerealizirani gubici koji su posljedica pada cijena dionica na tržištu iz portfelja fonda iznose 12.006.526

Bilans uspjeha:

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	0	0
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	27.468	300.505
1. Prihodi od dividendi	27.468	297.862
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VF	0	0
3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
4. Ostali poslovni prihodi	0	2.643
II - Realizovana dobit (208 do 211)	50.735	35.513
1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	50.677	35.172
2. Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika	58	341
3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
4. Ostali realizovani dobici	0	0
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	1.034.996	945.486
1. Naknada društvu za upravljanje	646.055	694.462
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	143.638	10.562
3. Rashodi po osnovu kamata	1.019	0
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	23.748	23.748
5. Naknada vanjskom revizoru	8.190	2.925
5. Naknada banci depozitaru	20.910	22.392
6. Rashodi po osnovu poreza	0	0
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	191.436	191.397
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	14.158.079	2.939
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	14.158.079	2.939

2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	0	0
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
6. Ostali realizovani gubici	0	0
V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK	0	0
1.Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	0	0
2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	15.114.872	612.407
VI - Finansijski prihodi (229+230)	0	0
1.Prihodi od kamata	0	0
2. Ostali finansijski prihodi	0	0
VII - Finansijski rashodi (232+233)	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata	0	0
2. Ostali finansijski rashodi	0	0
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0
1.Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	0	0
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	15.114.872	612.407
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	0	0
1. Porezni rashod perioda	0	0
2. Odloženi porezni rashod perioda	0	0
3. Odloženi porezni prihod perioda	0	0
D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA	0	0
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	0	0
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	15.114.872	612.407
E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	0	0
I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	1.578.581	8.502.367
1.Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	1.578.581	8.502.367
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sr	0	0
3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim p	0	0
4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osno	0	0
5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
6. Ostali nerealizovani dobici	0	0
II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	13.585.107	1.889.288
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	13.585.107	1.889.288
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sr	0	0
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim p	0	0
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	0	0
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
6. Ostali nerealizovani gubici	0	0
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA	0	0
1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	0	6.613.079
2.Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	12.006.526	0
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	0	0
1.Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	0	6.000.672
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	27.121.398	0
Obična zarada po dionici	0	2
Razrijeđena zarada po dionici	0	0

Pregled prihoda od dividendi:

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	BH TSR	39666	0,551567337	21.878,47
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	35000	0,159686571	5.589,03
				27.467,50

Pregled troškova:

Vrsta troška	Iznos
Naknada za upravljačku proviziju	646.055
Naknada Registru	8.875
Naknade banci depozitaru	20.910
Naknade eksterne revizije	8.190
Naknada za računovodstvo	29.983
Naknada berzi	11.400
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	143.648
Troškovi servisiranja dioničara	2.421
Naknade članovima nadzornog odbora	23.748
Naknade i troškovi direktora fonda	64.995
Ostali troškovi	74.771
Ukupni troškovi	1.034.996

Pregled realizovanih dobitaka / gubitaka u periodu 01.01.2019. - 31.12.2019.

Fond knjiži realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganje. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

Pregled dobitaka i gubitaka u bilansu uspjeha po transakcijama prodaje vrijednosnih papira emitenata:

R.B.	Emitent	Simbol	Konto	Iznos dobitka/gubitka
1	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	61000	-79.350
2	Igman d.d. Konjic	IGKCRK3	61000	-13.799.107,74
3	LILIUM GLOBAL – udjeli		61000	-4.716,61
4	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	61000	-274.905,00
5	LILIUM GLOBAL – udjeli		71000	11.317,08
6	Šipad Komerc d.d.	SPKMR	71000	39.360,60

Pored dobitaka i gubitaka kroz bilans uspjeha od prodaje emitenata se ostvaruju kapitalni gubici i dobici kroz bilans stanja, zbog toga što se neraealizirani dobici / gubici koji se kumuliraju kroz duži vremenski period (posljedica su promjena tržišnih i procjenjenih cijena kroz bilans uspjeha) u momentu prodaje dionica emitenata postaju realizirani dobici / gubici.

R.B.	Emitent	Simbol	Konto	Iznos dobitka/gubitka
1	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	54000	172.200,00
2	Igman d.d. Konjic	IGKCRK3	54000	20.127.831,57
3	LILIUM GLOBAL – udjeli		55000	-62.339,93
4	Agencija TEC	TEC	54000	422,22
5	Šipad Komerc d.d.	SPKMR	55000	-434.503,32
6	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	55000	-1.044.359,48

c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.2019. - 31.12.2019.

Na dan 31.12.2019. Fond ima u opticaju 3.038.426 dionica čija je nominalna vrijednost po dionici 18,5KM, tako da upisani vlasnički kapital Fonda iznosi 56.210.881KM

Na dan 31.12.2019. dionička premija Fonda iznosi 2.701.889

Neto imovina (kapital) Fonda iznosi 24.058.350 i manja su za 27.121.398, odnosno za 52,99%.

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	-27.121.398	6.000.672
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-15.114.872	-612.407
Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	-12.006.526	6.613.079
Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prod	0	0
Revalorizacija rezerve po osnovu derivata	0	0
Revalorizacija rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicar	0	0
Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	0	0
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	-27.121.398	6.000.672
Neto imovina	0	0
Na početku perioda	51.179.748	45.179.076
Na kraju perioda	24.058.350	51.179.748
Broj udjela /dionica Fonda u periodu	0	0
Broj udjela /dionica Fonda na početku perioda	3.038.426	3.038.426
Izdati udjeli /dionice u toku perioda	0	0
Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	0	0
Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3.038.426	3.038.426

d) Izvještaj o gotovinskim tokovima za period 01.01.2019. - 31.12.2019.

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 12.113.383 što je za 11.079.014 ili 1071,09% više od prethodne godine.

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 12.102.910 što je za 11.067.436 ili 1068,83% više od prethodne godine.

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive, uočavamo da je Fond ostvario povećanje gotovine u odnosu na početak perioda, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2019. iznosi 18.850

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	0	0
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	12.113.383	1.034.369
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	12.082.579	732.425
2. Prilivi po osnovu dividendi	29.364	300.024
3. Prilivi po osnovu kamata	1.440	1.920
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	0	0
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	0
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	12.102.910	1.035.474
1. Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	7.521.186	518.662
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	3.500.000	0
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	646.850	268.306
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	1.019	18.239
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	143.638	10.562
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.190	8.775
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	27.641	15.050
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	254.386	195.880
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	10.473	0
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	0	1.105
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	0	0
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica	0	0
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	0	0
1. Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
2. Odlivi po osnovu dividendi	0	0
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	0	0
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	0	0
C.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	12.113.383	1.034.369
D.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	12.102.910	1.035.474

E.NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	10.473	0
F.NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	0	1.105
G. Gotovina na početku perioda	8.377	9.482
H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+431)	18.850	8.377

Pokazatelji troškova u periodu 01.01.2019. - 31.12.2019.

$$\frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI fonda}} \times 100 = \frac{1.034.996}{33.878.663,52} \times 100 = 3,06\%$$

PROMJENE U PORTFELJU

U periodu 01.01.2019. - 31.12.2019. obavljene su sljedeće kupovine:

Emitent	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d.	126770	1,45	183.816,50
OZON d.d.	16500	155	2.557.500,00
ENERGONOVA D.D.	38400	37,28	1.431.360,00
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	99393	0,95	94.715,63
LILIUM GLOBAL	657076,896	1,6893	1.110.000,00
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	316000	6,78	2.143.793,80
Nekretnina sa zemljištem u Remizovac Mostar	0	0	3.500.000,00

U periodu 01.01.2019. - 31.12.2019. obavljene su sljedeće prodaje:

Emitent	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
ŠIPAD KOMERC D.D. SARAJEVO	393606	1,5	590.409,00
'BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	184500	11,8	2.177.100,00
IGMAN DD KONJIC	101211	80,76	8.173.800,36
PRETIS d.d. Vogošća	15000	11,21	168.150,00
LILIUM GLOBAL	560796,211	1,725	967.120,05

Portfolio Fonda na dan 31.12.2019.:

R.B.	Emitent	Broj VP u vlasništvu	% u vlasništvu fonda	Vrijednost ulaganja
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH				
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ	13.832	25,00	0,00
2	AUTOTRANS DD VAREŠ	6.953	7,36	0,00
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	39.666	0,06	409.698,21
4	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	751.770	7,05	1.127.655,00
5	ZIF BONUS D.D. SARAJEVO	316.000	9,53	2.148.073,20
6	BNT-TMIH DD NOVI TRAVNIK	27.939	1,70	329.682,99
7	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	36.860	15,53	0,00
8	BRETEX BREZA DD sa p.o.	51.236	24,96	0,00
9	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	5.552	6,85	0,00
10	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	20.700	7,22	6.210,00
11	ZIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	97.000	2,69	96.030,00
12	ENERGONOVA DD SARAJEVO	38.400	4,05	1.497.600,00
13	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	4.592	0,03	27.597,92
14	TP GATAČKO POLJE DD	5.718	24,99	0,00
15	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	21.648	24,50	0,00
16	GRANITMONT DD JABLANICA	3.758	2,18	9.019,20
17	GRANIT DD JABLANICA	9.638	8,39	0,00
18	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	15	0,00	555,00
19	INTERNEON DD SARAJEVO	1.670	19,79	0,00
20	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	83.309	17,71	347.398,53
21	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	1.419	0,00	21.474,86
22	KHK D.D. LUKAVAC	9.608	0,27	0,00
23	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE	59.926	3,79	0,00
24	LIVNICA VISOKO DD sa p.o.	44.586	20,47	133.758,00
25	LIVNICA DD VAREŠ	71.090	22,58	0,00
26	METALNO DD ZENICA	76.025	7,87	0,00
27	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	378.916	7,69	390.283,48
28	METALOTEHNA DD TUZLA	78.300	21,48	176.958,00
29	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	99.393	2,44	107.125,78
30	OZON dd Travnik	17.580	6,03	2.689.740,00
31	PLUTO D.D. NEUM	10.900	24,98	0,00
32	POLJOPROMET DD ZENICA	7.906	4,26	0,00
33	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	14.859	13,72	0,00
34	RIBA NERETVA DD KONJIC	1.583	3,13	43.136,75
35	RUDARSKI INSTITUT TUZLA DD	2.823	10,22	156.817,65
36	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	5.746	10,66	0,00
37	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	2.770	11,91	0,00

38	SLOGA DD TEŠANJ	161.060	22,18	0,00
39	ŠUMAPROJEKT DD	145.000	22,19	942.500,00
40	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD	706	9,54	23.580,40
41	SNAGA DD VAREŠ	62.250	25,00	143.175,00
42	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	16.000	0,35	234.078,40
43	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	43.478	1,66	1.050.863,26
44	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA	48.000	22,46	0,00
45	STROJNI DD BREZA	12.052	14,66	0,00
46	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	222.658	25,00	345.119,90
47	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	1.735	25,00	0,00
48	TMK DD KONJIC	31.825	3,90	0,00
49	TRD D.D. VAREŠ	2.478	3,06	0,00
50	TRZ HADŽICI DD	144.404	24,75	1.220.213,80
51	TVORNICI KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	39.527	20,38	0,00
52	TŽP D.D. CAZIN	43.776	5,28	0,00
53	BINAS DD BUGOJNO	8.323	2,34	33.292,00
54	UDARNIK DD BREZA	84.300	24,10	269.760,00
55	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D.	1.138	2,33	0,00
56	TURIST BEST DD KONJIC	18.225	10,87	0,00
57	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	5.693	14,67	0,00
58	UNIONINVEST PLASTIKA DD SEMIZOVAC	7.800	2,21	371.280,00
59	PRETIS DD VOGOŠČA	1.043.426	24,53	6.323.057,22
60	LIPA DD TRAVNIK	75.200	24,84	0,00
61	VRANICA D.D. SARAJEVO	29.410	13,13	2.941,00
62	ZMAJEVAC DD ZENICA	9.100	1,95	0,00
63	ZRAK DD SARAJEVO	209.508	21,14	670.425,60
64	ŽITOPROMET DD MOSTAR	31.994	3,26	0,00
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska				
66	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	35000	0,00	33.250,00
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH				
67	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	0,09	6.416,94
68	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	0,09	6.416,94
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata				
69	LILIUM GLOBAL	301.351	0,09	512.447,32
Ulaganje u nekretnine				
70	Nekretnina sa zemljištem Remizovac - Mostar			3.500.000,00

Prema odluci o klasifikaciji ulaganja ZIF-a „BOSFIN“ d.d. Sarajevo u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, ulaganja u portfoliju Fonda klasificiraju se u kategoriju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Društvo za upravljanje dužno je ranije stečenu imovinu Fonda, uskladiti sa odredbama ovog Pravilnika prema Planu usklađivanja koje sačinjava Društvo. Društvo je sačinilo Plan usklađivanja i u narednom periodu poduzeće sve potrebne radnje kako bi imovina

Fonda bila u skladu sa donesenim Pravilnikom.

Prema Zakonu o investicijskim fondovima nemamo usklađenu strukturu imovine ZIF-a na dan 31.12.2019., i to za:

EMITENT	% prekoračenja	iznos prekoračenja
LIVNICA d.d. Visoko	4,41	28.839,00
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	9,66	133.417,80
PRETIS d.d. Vogošća	11,2203	2.705.791,29
VRANICA d.d. Sarajevo	100	2.941,00
ZIF BIG d.d. Sarajevo	100	1.127.655,00

Vanbilansna evidencija:

Emitent	% vlasništva
Enterijer DI Stolac	25,85
Sebilj Visoko	40,32
Euro Bus Mostar	8,98
Nerfil Mostar	-
Energoinvest TMD	2,25
Hidrotehnika Kladanj	0
Željeznice FBiH	0,7
Asfaltgradnja Visoko	4,74
Projekt Sarajevo	19,01

Emitenti kojima su pokrenuti stečajni postupci:

Emitent	% vlasništva	Broj dionica
Amfibolit Vareš	25	13.832
Autotrans Vareš	7,36	6.953
Granit Jablanica	8,39	9.638
Livnica Vareš	22,58	71.090
Sloga Tešanj	22,18	161.060
Sakupljanje sek. sir. Vareš	22,45	48.000
Vranica Sarajevo	13,13	29.410
Zmajevac Zenica	1,94	9.100
Žitopromet Mostar	3,25	31.994
Eko Žepče	5,55	27.690

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom perioda 01.01.2019. - 31.12.2019.

MJESEC	NVI
Januar	51.458.834,22
Februar	44.536.524,47
Mart	32.860.275,06
April	32.208.098,26
Maj	32.507.107,36
Juni	32.608.427,36
Juli	32.636.710,08
August	32.807.808,05
Septembar	32.107.993,60
Oktobar	27.884.860,09
Novembar	27.748.309,58
Decembar	27.179.014,15

Najviša I najniža tržišna cijena po dionici u protekle tri godine:

	2017	2018	2019
Najviša cijena	2,25	0,8	1,24
Najniža cijena	0,85	0,72	0,72

INFORMACIJA O POVEZANIM LICIMA

U članu 2. Zakona o investicionim fondovima data je definicija povezanih lica:

n) "Povezano lice" - u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,

2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,

3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

- članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojen djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),

- članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili

- lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem s zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;

o) "Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

Prema Izvještaju o rezultatima poslovanja Fonda, identifikovana su povezana lica i transakcije s tim licima.

Fond u svom portfoliju ima slijedeće emittente sa više od 10% vlasništva dionica:

Emitent	% vlasništva	Broj dionica
AMFIBOLIT DD VAREŠ	25,00	13.832
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	25,00	222.658
TERMOTEHNIKA DD TUZLA	25,00	1.735
SNAGA DD VAREŠ	25,00	62.250
TP GATAČKO POLJE DD	24,99	5.718
PLUTO D.D. NEUM	24,98	10.900
BRETEX BREZA DD sa p.o.	24,96	51.236
LIPA DD TRAVNIK	24,84	75.200
TRZ HADŽICI DD	24,75	144.404
PRETIS DD VOGOŠČA	24,53	1.043.426
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	24,50	21.648

UDARNIK DD BREZA	24,10	84.300
LIVNICA DD VAREŠ	22,58	71.090
SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ	22,46	48.000
ŠUMAPROJEKT DD	22,19	145.000
SLOGA DD TEŠANJ	22,18	161.060
METALOTEHNA DD TUZLA	21,48	78.300
ZRAK DD SARAJEVO	21,14	209.508
LIVNICA VISOKO DD sa p.o.	20,47	44.586
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	20,38	39.527
INTERNEON DD SARAJEVO	19,79	1.670
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	17,71	83.309
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	15,53	36.860
UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	14,67	5.693
STROJNI DD BREZA	14,66	12.052
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	13,72	14.859
VRANICA D.D. SARAJEVO	13,13	29.410
SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	11,91	2.770
TURIST BEST DD KONJIC	10,87	18.225
REMONTMONTAŽA DD TUZLA	10,66	5.746
RUDARSKI INSTITUT TUZLA DD	10,22	2.823

Prema podacima Registra vrijednosnih papira FBiH na dan 31.12.2019., dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Vlasnik	% vlasništva
ZIF MI GROUP	18,6636%
Raiffeisen BANK - skrbnik	12,7052%
ZIF NAPRIJED	11,4276%
ZIF BIG	8,7762%
TKK Srpenica	4,9389%
ZIF EUROFOND-1	4,2950%
Aleš Kobaš	1,4942%
AC-SIN Ljubljana	1,3494%

Prema identifikovanim povezanim strankama po članu 2 Zakona o investicijskim fondovima, ostvarene materijalno značajne transakcije na poslovanje Fonda obuhvataju sljedeće:

		Stanje na dan 31.12.2019.		Promet u periodu 01.01.2019. - 31.12.2019.	
Povezana lica	Vrsta povezanosti i osnov	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
DUF ABDS	DUF - Ugovor o upravljanju	810.814			676.039
DUF Euro-Investment	DUF - Ugovor o upravljanju	141.382			
Sberbank BH	Depozitar - Ugovor				7.709
Raiffeisen BANK	Depozitar - Ugovor	347.489			
Raiffeisen BANK	Depozitar - Ugovor sa ABDS	1.660			13.200
Zuko d.o.o.	Revizija - Ugovor				8.190
Sarajevska berza	Berza - Ugovor	1.900			11.400
AW Broker	Broker - Ugovor				116.005
Ivan Ljubić	Direktor fonda - Ugovor				17.893
Tarik Krilić	Direktor fonda - Ugovor				47.102
Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik Nadzornog odbora - Ugovor	742			8.905
Nedžad Šabić	Član Nadzornog odbora - Ugovor	618			7.421
Peter Gorinšek	Član Nadzornog odbora - Ugovor	618			7.421
Almedin Bajrić	Predsjednik Odbora za reviziju - Ugovor				890
Mirsad Bjelopoljak	Član Odbora za reviziju - Ugovor				742
Amra Čamdžić	Član Odbora za reviziju - Ugovor				742
Amila Eterović	Advokat - Ugovor				28.159
Ejub Čeliković	Ugovor o djelu - Ugovor				866

Transakcije s Društvom za upravljanje nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak a obračunata je na nivou od 3,0% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

ODRŽAVANJE SKUPŠTINA DRUŠTAVA IZ POTRFOLIJA FONDA

U periodu 01.01.2019. - 31.12.2019. zakazano je 54 skupština emitenata iz portfolija Fonda. Od toga održano je 49, a prisustvovalo se na njih 48

Prisustvovali smo na skupštinama što lično (zaposlenici ABDS-a i ZIF-a BOSFIN) što putem punomoći (predstavnici drugih fondova, članovi NO). Za svaku skupštinu se pošalje prijava, prikupljaju se informacije i materijali u vezi dnevnog reda, prikupljaju se finansijski izvještaji i planovi, odluke o podjeli dividende i sl.

IZLOŽENOST RIZICIMA - identifikacija, procjena, kontrola

Osnovni rizici kojima je izložen Fond i koje je bilo neophodno identifikovati i kontrolisati su:

Tržišni rizik - rizik promjene cijena finansijskih instrumenata i ispoljava se kao rizik promjene cijena i rizik promjene kamatnih stopa u valutni rizik; ovaj rizik uglavnom ovisi o sistemskom riziku cjelokupne privrede; osim toga, prometovanje vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda često se ne može odvijati prema očekivanjima, što je posljedica opšteg lošeg stanja na Berzi, loših očekivanja i neizvjesnosti.

Rizik promjene cijena – rizik gubitka koji proizilazi iz promjene cijene finansijskog instrumenta ili u slučaju izvedenog vrijednosnog papira iz promjene cijene odnosno varijable; za ovaj rizik može se reći da je relativno velik, jer su cijene na berzi a time i imovina fonda u velikoj zavisnosti od tržišnih i netržišnih eksternih faktora;

Rizik promjene kamatnih stopa – može dovesti do pada cijene dužničkih vrijednosnih papira, ako su u portfoliju.

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene kursa valute. Ovaj rizik je nizak, jer je KM fiksno vezana za Euro, a sve investicije Fonda, bilo da su uložene u FBiH ili RS, su u KM.

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjenja novčane obaveze osobe prema Društvu ili Fondu. Ovaj rizik je nizak, jer Društvo poslovanje imovinom Fonda obavlja isključivo putem profesionalnih posrednika koji imaju dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH ili Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. O novcu Fonda skrbi banka depozitar Fonda RAIFFEISEN BANK D.D. SARAJEVO koja također ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire za obavljanje depozitarskih poslova i pod direktnim je

nadzorom Komisije i Agencije za bankarstvo. Sve transakcije za vrijednosnim papirima iz portfolija Fonda su obavljene putem uređenog tržišta - berze, sa osiguranim mehanizmima koji ograničavaju kreditni rizik.

Politički rizik je rizik negativnog uticaja političkih kriza na tržište kapitala, u onim zemljama u kojima je Fond ulagao. Budući da je sva imovina Fonda uložena u BiH, politički rizik se svodi na politički rizik BiH.

Rizik likvidnosti- predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava obaveze po dospeljeću. Ovaj rizik je relativno nizak, jer Fond raspolaže svakodnevno sa dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i posebno vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sistemom ili vanjskim događajima uključujući i rizik izmjene pravnog okvira. U Društvu i Fondu su postavljene striktno interne procedure u svim segmentima poslovanja, kako bi se ovaj rizik minimizirao.

Rizik promjene poreskih propisa je rizik promjene poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond. Ova vrsta rizika je van uticaja Fonda. Ovaj rizik je umjeren, ali ipak prisutan.

STRATEGIJA ULAGANJA U 2019. GODINI

Strategiju ulaganja Fonda za 2019 godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2019 g. kojeg priprema Uprava Društva i dostavlja Nadzornom odboru Fonda i Društva na razmatranje i usvajanje.

Ostvarenja Plana ulaganja Fonda, kao i rebalans Plana, redovno se prati i usvaja na sjednicama Nadzornog odbora Fonda i Društva.

BROJ: 01-46/20
DATUM: 20.02.2020.

Direktor Društva ABDS d.o.o.
Edina Dizdar