



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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2020. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sarajevo, mart 2021.godina

Sadržaj:

Stranica

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

Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo za
razdoblje od 01.01. – 31.12.2020.godine

Opći podaci Fonda

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

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosi KM 81.230.387 podijeljen na 3.315.526 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,50 po dionici.

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda za 2020. godinu je Društvo za upravljanje fondovima ŠIB-AR INVEST d.o.o. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost i upravljanje fondovima. Odlukom Skupštine Fonda broj I-41/20 od 06.04.2020.godine izabrano je novo Društvo za upravljanje fondovima "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, sa kojim je zaključen Ugovor o upravljanju broj I – 46/20 od 07.04.2020.godine a koji stupa na snagu sa danom donošenja prethodne saglasnosti odnosno rješenja Komisije za vrijednosne papire kojim se dozvoljava upravljanje Fondom od strane DUF-a "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2020. godinu, po Izjavi Uprave Društva, novoizabrano društvo još nije dobilo saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Banka depozitar Fonda za period 2020. godine je Vakufska banka d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Aw Broker d.o.o. Sarajevo, Monet broker a.d. Banja Luka i Raiffeisen Bank d.d. BiH.

Tokom 2020. godine nije bilo promjena na visini upisanog kapitala Fonda.

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

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2020. godine Broj	2019. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Mirsad Dazdarević	Predsjednik
Adnan Hantalašević	Član
Edin Salahović	Član

Odlukom Skupštine Fonda broj I-12 od 15.02.2021. godine imenovan je novi Nadzorni odbor u sastavu Fejsal Hrustenović, Alija Bulić, Nermana Hadžić – Farkaš. Novi nadzorni odbor nije konstituisan niti upisan u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH do dana izdavanja revizorskog izvještaja za tekuću godinu.

Odbor za reviziju:

Dario Jeraj	Predsjednik do 16.06.2020.godine
Esmir Krnić	Član do 17.02.2020. godine
Mevlida Hondo	Član do 16.06.2020. godine
Amela Halilović	Predsjednik od 16.06.2020. godine
Denis Bajrović	Član od 16.06.2020. godine
Nina Redžepović	Član od 17.02.2020. godine (reizbor 16.06.2020.godine)

Uprava Fonda

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

Izvještaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Adi Muhić, direktor Fonda

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

Sarajevo

Bosna i Hercegovina



Olja Mujagić, direktor Društva

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

Sarajevo

Bosna i Hercegovina



09. mart 2021. godine

ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2020. godine izloženih na stranicama 9 do 36, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja opisanog u našem izvještaju u odjeljku s osnovom za mišljenje s rezervom, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2020. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje s rezervom

- ✓ Kao što je pojašnjeno u zabilješkama broj 6. i 12. uz finansijske izvještaje, Fond i dalje prikazuje fer vrijednost ulaganja u jednog emitenta, koje kontinuirano unazad više godina nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 76. Zakona o investicijskim fondovima. Vrijednost ulaganja koja predstavlja prekoračenje u odnosu na zakonom dopuštena ulaganja, isključivana su iz osnovice za obračun troška upravljačke provizije. Na dan 31.12.2020. godine, prekoračenje ulaganja iznosilo je KM 6,5 miliona od neto vrijednosti imovine Fonda ili 28,69% prekoračenje u ulaganju. Krajnji rok za usaglašavanje ovog ulaganja po nalogu Komisije za vrijednosne papire FBiH bio je 30.4.2017. godine. Uprava Društva i Fonda su u toku 2019.godine izvršili prodaju dijela ovog ulaganja putem Sarajevske berze, u toku 2020.godine nisu izdavani nalozi za prodaju navedenih dionica. Uprava Fonda i Društva vjeruju da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2020. godinu, nisu nam poznate činjenice da li će nadležno tijelo –Komisija za vrijednosne papire FBiH poduzeti određene aktivnosti po ovom osnovu.

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

Naglašavanje činjenica

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

Takođe, bez uticaja na naše mišljenje skrećemo pažnju na bilješku 13. uz finansijske izvještaje, koja opisuje uticaj pandemije COVID-a 19 na Fond. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

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 21.806.404. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih dobitaka i gubitaka. Metod vrednovanja koji Uprava primjenjuje su DCF i NAA metode za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE i BLSE na dan trgovanja.

Dio ulaganja odnosno 48% vrijednosti ulaganja se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE i BLSE, a 52% vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire je na procjeni metoda – DCF i NAA. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun o snovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,8% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE i BLSE za sva likvidna ulaganja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2020. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2020. 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 2020 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 izvijestiti 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 obavljam 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 zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

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

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

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

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

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

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2020. 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, 09.03.2021. godine

ovlašteni revizor

Anisa Kos

Anisa Kos



direktor

Ferid Ekinović

Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01. do 31.12.2019. godine
(iskazano u KM)

	Zabilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	103.850	108.674
Prihodi od dividendi		95.997	100.649
Prihodi od kamata		7.833	8.025
Ostali prihodi		20	0
Realizovana dobit	3	0	50.790
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		0	10.790
Ostali realizirani dobiti		0	40.000
Poslovni rashodi	2	602.083	602.173
Naknada društvu za upravljanje		431.408	401.189
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		0	22.755
Naknada članovima Nadzornog odbora		31.911	31.911
Naknada za reviziju		7.020	8.775
Rashodi poreza		90	90
Naknada za depozitara		14.040	14.040
Ostali poslovni rashodi		117.614	123.413
Realizovani gubitak	3	796	3.302.155
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		796	3.302.155
Ostali realizirani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(499.029)	(3.744.864)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(499.029)	(3.744.864)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(499.029)	(3.744.864)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4.	(851.394)	(12.517.285)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(851.394)	(12.517.285)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	9.	(1.350.423)	(16.262.149)
Obična zarada po dionici		(0,41)	(4,90)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02. 2021. godine



Direktor Društva



Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2020.godine
zajedno sa korigovanim uporednim podacima na dan 31.12.2019. godine
Iskazano u KM

	Zabilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5.	35.688	149.672
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	6.	21.806.404	23.050.183
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7.	7.268	9.210
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		21.849.360	23.209.065
PASIVA			
Obaveze	8.	50.237	59.519
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		6.690	6.643
Obaveze za naknadu za upravljanje		32.258	38.024
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		1.167	1.185
Ostale obaveze		3.032	4.797
Obračunati neplaćeni rashodi		7.090	8.870
Kapital	9.	21.799.123	23.149.546
Dionički kapital		81.230.387	81.230.387
Emisiona premija		1.628.645	1.628.645
Zakonske rezerve		251.839	251.839
Revalorizacijske rezerve		0	0
Ostale rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(499.029)	(3.744.864)
Neraspoređena dobit		4.276.816	4.276.811
Neraspoređeni gubitak		(42.599.153)	(38.039.502)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(22.490.382)	(22.453.770)
UKUPNA PASIVA		21.849.360	23.209.065
Broj emitovanih dionica		3.315.526	3.315.526
Neto imovina po dionici		6,57	6,98

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02. 2021. godine



Direktor Društva



Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. godine (iskazano u KM)		
	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	497.926	2.815.334
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	391.589	2.666.560
Prilivi po osnovu dividendi	96.526	102.762
Prilivi po osnovu kamata	9.811	6.012
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	40.000
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	611.910	3.599.678
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2.617.545
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	400.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	437.173	399.180
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	0	22.755
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	15.210	14.040
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	146.830	131.469
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	3.922	5.914
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	(113.984)	(784.344)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		
Prilivi po osnovu zaduživanja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja		
Odlivi po osnovu dividendi		
Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	497.926	2.815.334
Ukupni odlivi gotovine	611.910	3.599.678
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	(113.984)	(784.344)
Gotovina na početku perioda	149.672	934.016
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	35.688	149.672

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02. 2021. godine



Direktor Društva

Direktor Fonda



ZIF BONUS d.d. Sarajevo	IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA						31.12.2020. godine
	za period od 01.01. do 31. 12. 2020. godine zajedno sa uporednim podacima 2019. godine						
	Registrirane dionice	Emisiona premiya	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2019.godine	81.230.387	1.628.645	251.839	(6.675.749)	(37.043.942)	20.515	39.411.695
Raspored rezultata	0	0	0	0	20.515	(20.515)	
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(3.744.864)	0
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	(12.517.285)	0	0	(3.744.864)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	(3.260.736)	3.260.736	0	(12.517.285)
Stanje na dan 31.12.2019.	81.230.387	1.628.645	251.839	(22.453.770)	(33.762.691)	(3.744.864)	23.149.546
Raspored rezultata	0	0	0	0	(3.744.864)	3.744.864	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(499.029)	(499.029)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	(851.394)	0	0	(851.394)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	814.782	(814.782)	0	0
Stanje na dan 31.12.2020.	81.230.387	1.628.645	251.839	(22.490.382)	(38.322.337)	(499.029)	21.799.123

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02. 2021. 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 2020. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Operativne jedinice, Jedinice za nadzor i analizu kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo za period od 01.01.-31.12.2020. godine upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,8% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2020. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

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

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

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

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

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

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

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

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2020. godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama donošenja investicionih odluka. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2020. godinu i u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 11.016.573.

Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent likvidnosti koji iznosi 0,71.

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 2020. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

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

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

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

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

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2020. godinu sadrže uporedne podatke iz 2019. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

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

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

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

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

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice i obveznice. Fond na dan 31.12.2020. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

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

- derivativni finansijski instrumenti

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. 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;

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

f) Potraživanja

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

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

h) Nerealizirani dobici /gubici

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

i) Realizirani dobici/gubici

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

izraženo u KM

2020 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	25.790.764	26.917	25.763.847	16.361.552	7,77	3.315.526
II	28.862.114	51.191	28.810.923	16.875.364	8,69	3.315.526
III	28.160.329	83.811	28.076.518	15.950.789	8,47	3.315.526
IV	25.808.305	118.792	25.689.513	14.847.523	7,75	3.315.526
V	21.191.340	152.355	21.038.985	14.208.239	6,35	3.315.526
VI	21.796.998	116.923	21.680.075	14.518.598	6,54	3.315.526
VII	27.630.385	141.586	27.488.799	15.295.921	8,29	3.315.526
VIII	29.659.273	177.012	29.482.261	15.376.710	8,89	3.315.526
IX	31.468.988	216.134	31.252.854	16.117.086	9,43	3.315.526
X	31.901.800	251.178	31.650.622	16.707.841	9,55	3.315.526
XI	25.016.386	257.565	24.758.821	14.804.379	7,47	3.315.526
XII	21.663.465	268.795	21.394.670	13.825.017	6,45	3.315.526
Ukupno			317.087.888	184.889.018	96	39.786.312
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			26.423.991	15.407.418	7,97	3.315.526

izraženo u
KM

PGNVI Fonda/dionice	26.423.991
Prosječna godišnja osnovica za obračun UP	15.407.418
Upravljačka provizija 2,8%	431.408
UKUPNO UP:	431.408

Neto vrijednost imovine Fonda za period januar – decembar 2020. godine utvrđivala je Vakufska banka d.d. Sarajevo (Depozitar). Za period 2020. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 26.423.991. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po obračunu Društva iznosi KM 26.577.986 Razlika između obračuna Depozitara i Društva za PGNVI Fonda javlja se zbog načina obračuna prosjeka (Društvo prosječnu NVI Fonda utvrđuje zbirom dnevnih neto vrijednosti imovine koja se djeli sa brojem dana poslovanja Fonda).

Društvo je za period 01.01.-31.12.2020. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2,8% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnikom). Po izračunu Depozitara za period 01.01.-31.12.2020. godine prosječna osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 15.407.418. Upravljačka provizija iznosi KM 431.408.

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 2020. godini je 3.315.526, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,97.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2020. godine:

Na dan 31.12.2020. godine

Vrijednost imovine Fonda (KM)	21.849.360
Broj dionica Fonda	3.315.526
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(imovina/broj dionica)	6,59

Na dan 31.12.2020. godine

Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	21.799.123
Broj dionica Fonda	3.315.526
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(NVI/ broj dionica)	6,57

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period 1.1.19.- 31.12.19.	Raniji periodi		
			1.1.18.- 31.12.18.	1.1.17.- 31.12.17.	1.1.16.- 31.12.16.
Najniža neto vrijednost po dionici	6,26	6,14	10,79	7,97	6,91
Najviša neto vrijednost po dionici	9,72	12,03	14,81	15,08	15,03
Najniža cijena	6,12	1,36	1,67	1,70	2,12
Najviša cijena	6,80	6,80	6,00	6,00	3,02
Prosječna cijena	6,20	4,58	1,95	2,24	2,70

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Prihod od dividendi	95.997	100.649
Prihod od kamata na obveznice	7.833	8.025
Ostali nespomenuti prihodi	20	0
Ukupno poslovni prihodi	103.850	108.674

Prihodi od dividendi KM 95.997 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv	Iznos (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	45.897
Telekomunikacije Republike Srpske a.d. B. Luka	24.644
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	14.295
Tvornica cementa Kakanj d.d.	11.160
UKUPNO:	95.997

Prihodi od kamata na obveznice KM 7.833 odnosi se na prihode po osnovu kamata na obveznice FBiH KM 92 i obveznica JP Autoceste FBiH KM 7.741

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	431.408	401.189
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0	22.755
Naknada Nadzornom odboru	31.911	31.911
Naknada externe revizije	7.020	8.775
Naknada depozitara	14.040	14.040
Troškovi bankarskih usluga	574	568
Rashodi poreza	90	90
Troškovi upravljanja-RVP	9.125	9.682
Troškovi objavljivanja	3.385	2.913
Naknada KVP-nadzor	26.424	28.141
Ostali rashodi	78.106	82.109
Ukupno troškovi	602.083	602.173

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,8% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. 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 431.408. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 15.407.418. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 26.423.991.

Najznačajniji ostali rashodi KM 78.106 se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 40.399, troškove računovodstva KM 13.758 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizirani dobici na papirima od vrijednosti na udjelima	0	10.790
Realizirani dobici kod prodaje nekretnina/ ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću	0	40.000
Ukupno realizirani dobici	0	50.790

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	796	3.302.155
Ukupno realizovani gubici	796	3.302.155

Neto efekat od ulaganja predstavlja **realizirani gubitak** od ulaganja KM 796 i odnosi se na prodaju dionica emitenta HUT Aduna d.d. Bihać. Po osnovu navedene prodaje ostvaren je i **kapitalni gubitak** u iznosu KM 814.788.

4. Nerealizirani dobici i gubici

Nerealizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitima	1.487.475	2.293.567
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitima	1.487.475	2.293.567

Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	2.338.869	14.810.852
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	2.338.869	14.810.852

Neto efekat nerealiziranih dobitaka i gubitaka iznosi **KM 851.394 – nerealizirani gubitak**

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	35.688	149.672
Ukupno gotovina	35.688	149.672

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 35.688 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Vakufska banka d.d. Sarajevo (Depozitar)

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	127.511.074	130.902.375
Ispravka vrijednosti	(105.707.560)	(108.156.756)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	21.803.514	22.745.619
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitentata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri)	2.877	304.526
Ispravka vrijednosti obveznica	13	38
Ukupno ulaganja u obveznice	2.890	304.564
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	21.806.404	23.050.183
Ukupno ulaganja	21.806.404	23.050.183

Napomena:

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

Tokom 2020. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 15.407.418.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 26.423.991.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2020. godinu i u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom iznosi KM 11.016.573.

Na dan 31.12.2020. godine, Fond evidentira ukupna prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije u iznosu KM 7.832.756.

Sukladno Pravilniku o ulaganju iz 2014. godine prekoračenja na dan 31.12.2020. godine iznose KM 1.578.370.

Prekoračenja sukladno Zakonu o IF-ovima na dan 31.12.2020. (uslov: učešće u NVI preko 15%) po fer vrijednosti u iznosu KM 6.254.386 odnosi se na ulaganje u Igman d.d. Konjic. Fond i dalje prikazuje fer vrijednost ulaganja u ovog emitenta, koje kontinuirano unazad više godina nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 76. Zakona o investicijskim fondovima. Vrijednost ulaganja koja predstavlja prekoračenje u odnosu na zakonom dopuštena ulaganja, isključivana su iz osnovice za obračun troška upravljačke provizije. Na dan 31.12.2020. godine, prekoračenje ulaganja iznosilo je KM 6.254.386 od neto vrijednosti imovine ili 28,69% prekoračenje u ulaganju. Krajnji rok za usaglašavanje ovog ulaganja po nalogu Komisije za vrijednosne papire FBiH (Komisija) broj: 06/1-48-167/17 od 20.01.2017. godine bio je 30.4.2017. godine. Društvo i Fond su prethodnih godina poduzimali aktivnosti za prodaju ovih ulaganja, odnosno u toku 2019. godine realizovana je količina od 25 hiljada dionica ukupno prodajne vrijednosti KM 2.266.739. U tekućoj godini Fond nije izdavao naloge za prodaju navedenih dionica. Uprava Društva i Fonda vjeruju da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2020. godinu, nisu nam poznate činjenice da li će nadležno tijelo –Komisija za vrijednosne papire FBiH poduzeti određene aktivnosti po ovom osnovu a koje bi negativno se odrazile na poslovanje Fonda.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2020. godine je slijedeći:

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive KM 10.053.884 i
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive KM 11.328.311
- ✓ Ulaganje u udjele otvorenih fondova KM 421.319
- ✓ Ulaganja u obveznice – KM 2.890

Tokom 2020. godine Fond nije kupovao dionice, obveznice i udjele.

Prodaja ulaganja i dospjeće obveznica prikazano je u narednoj tabeli.

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije
HUT Aduna d.d. Bihać	HTADRK1	9.073	9,9123	89.935
F BiH-Ministarsrvo finansija	'FBIHK1B	1.654	1	1.654
JP Autoceste F BiH	JACFK	3.000	100	300.000
Ukupno prodaje i dospjeće obveznica				391.589

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	34	2.012
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	6.669	7.198
Potraživanja po osnovu datih avansa	565	0
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	7.268	9.210

Potraživanja za dividendu KM 6.669 odnose se na potraživanja od Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	3.278	3.278
Ostale obaveze iz poslovanja	3.412	3.365
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	6.690	6.643
Obaveze za naknadu za upravljanje	32.258	38.024
Ostale obaveze prema Društvu	1.167	1.185
Obaveze prema društvu za upravljanje	33.425	39.209
Ostale obaveze	3.032	4.797
Ostale obaveze	3.032	4.797
Unaprijed obračunati rashodi perioda	7.090	8.870
Pasivna vremenska razgraničenja	7.090	8.870
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	50.237	59.519

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 33.425 odnose se na obavezu po osnovu upravljačke provizije za decembar KM 32.258 i obaveze po osnovu troškova računovodstva KM 1.167.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 7.090 najvećim dijelom se odnosi rezervisane troškove eksterne revizije KM 7.020.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Dionički kapital	81.230.387	81.230.387
Emisiona premija	1.628.645	1.628.645
Zakonske rezerve	251.839	251.839
Neraspoređena dobit ranijih godina	4.276.816	4.276.811
Rezultat tekuće godine	(499.029)	(3.744.864)
Neraspoređeni gubitak	(42.599.153)	(38.039.502)
Nerealizirani dobitak	6.094.088	5.510.971
Nerealizirani gubitak	(28.584.470)	(27.964.741)
Ukupno kapital	21.799.123	23.149.546

Na dan 31.12.2020 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 81.230.387.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2020. i 2019. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2020. KM	% Učešća	31.12.2019. KM
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo (Skrbnički)	35,4044	28.759.131	35,3743	28.734.681
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	12,17	9.885.738	12,17	9.885.738
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	9,5309	7.741.987	9,5309	7.741.987
TKK Srpenica d.d., Srpenica	1,8247	1.482.211	1,8247	1.482.211
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	1,1018	894.996	1,1018	894.996
Ostali	39,9682	32.466.324	39,9983	32.490.774
Ukupno:	100	81.230.387	100	81.230.387

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 22.490.382 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje negativnog efekta iznosi KM 36.612. Navedeno povećanje, odnosno promjene tokom 2020. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2020.g.	(22.453.770)
Povećanje nerealiziranih gubitaka (neto efekat negativno)	(851.394)
Prenos na realizirane gubitke za prodana ulaganja	814.782
Stanje na dan 31.12.2020. godine	(22.490.382)

Na osnovu Odluke Skupštine broj I-38/20 od 06.04.2020. godine gubitak iz 2019 godine iz bilansa uspjeha u iznosu KM 3.744.864 raspoređuju se na akumulirani gubitak.

10. Transakcije sa povezanim osobama

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

Direktor Adi Muhiće (08.06.-31.12.2020.g.) ne posjeduje dionice Fonda. Direktorica "ŠIB-AR INVEST" d.d. Sarajevo Olja Mujagić (12.07.2018.-31.12.2020.g.) ne posjeduje dionice ZIF-a "Bonus" d.d., kao ni izvršni direktor Ahmed Aljukić (12.07.2018.-31.12.2020.g.). Direktor Fonda i Društva, kao i izvršni Direktor Društva primaju naknade koje su regulisane Ugovorom sa Nadzornim odborom.

Na vanrednoj IX skupštini Fonda održanoj dana 15.02.2017. godine izabrani su predsjednik i članovi NO, Mirsad Dazdarević-predsjednik te Adnan Hantalašević i Edin Salahović kao članovi. Svi članovi NO su upisani u registar fondova kod KVP sa jedinstvenim identifikacijskim brojem: ZJP-031-09 i po rednim brojem upisa: 031-09-164. Odlukom Skupštine ZIF-a, broj: I-58/15 od 07.05.2015.g. ranije je već bila utvrđena naknada za članstvo u NO i to u iznosu 700,00 KM za članove i 750,00 za predsjednika. Prateće poreze i doprinose uplaćuje ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo.

Članovi Nadzornog odbora ne posjeduju dionice Fonda.

Ostale povezana lica Fonda

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima povezana povezane osobe sa Fondom su i revizorska kuća Zuko d.o.o. Sarajevo koja je izabrana za vršenje revizije finansijskih izvještaja za ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo za 2020. godinu, te advokat Zijad Šušić, koji ne posjeduje dionice ZIF-a Bonus d.d. Sarajevo, a koji obavlja usluge za Fond u tri sudska spora.

Nadzorni odbor društva za upravljanje u 2020. godini je bio u sastavu: „Selma Tataragić-članica, koja je izabrana dana 01.10.2015. godine, Mustafa Bibić-predsjednik koji je izabran dana 04.04.2016 godine, kao član, a od 11.06.2018. izabran je za predsjednika i Faik Musakadić koji izabran 28.06.2018.g za člana NO“. Predsjednik i članovi NO DUF-a u ovom sazivu, takođe, ne posjeduju dionice Fonda u izvještajnom periodu. Dana 04.04.2020. godine Nadzornom odboru Društva je istekao mandat, a novi Nadzorni odbor nije izabran zbog problema verifikacije kod KVP.

Povezana osobe su i članovi Odbora za reviziju Fonda, dva člana su izabrani na VIII Skupštini održanoj 16.06.2016. godine i to: član Esmir Krnić i predsjednik Dario Jeraj. Dana 28.06.2018. godine za članicu Odbora za reviziju je izabrana Mevlida Hondo. Dana 16.02.2020. godine Esmir Krnić je podnio ostavku na dužnost člana OR, a umjesto njega je, Odlukom Skupštine Fonda, broj I-12/20 od 17.02.2020.godine izabrana Nina Redžepović. Odlukom Skupštine ZIF Bonus d.d. Sarajevo, broj I-58/20 od 16.06.2020. godine smijenjen je dotadašnji Odbor za reviziju, a izabrani su novi članovi u sastavu: Denis Bajrović, član, Nina Redžepović, članica i Amela Halilović, predsjednica. Predsjednik prima mjesečnu neto naknadu od 200,00 KM dok članovi primaju, isto tako mjesečno, po 150,00 KM. Predsjednik/ca i članovi/ce Odbora za reviziju, također, ne posjeduju dionice Fonda.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
ŠIB – AR INVEST d.o.o.	DUF	Ugovor o upravljanju	33.425	0	0	445.165
Vakufska banka dd Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.170	0	0	14.040
Vakufska banka dd Sarajevo	banka	Ugovor	0	0	0	574
Zuko doo Sarajevo	revizor	Ugovor	7.020	0	0	7.020
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
AW Broker	broker	Ugovor	0	0	0	455
FDS d.o.o Sarajevo	Firma sestra	Ugovor	0	0	0	408
Adi Muhić	Direktor Fonda	Ugovor	1.926	0	0	21.549
Mirsad Dazdarević	Predsjednik NO	Ugovor	750	0	0	9.000
Edin Salahović	Član NO	Ugovor	700	0	0	8.400
Adnan Hantalašević	Član NO	Ugovor	700	0	0	8.400
Mevlida Hondo	Član NO	Ugovor	0	0	0	825
Dario Jeraj	Predsjednik OR	Ugovor	0	0	0	1.100
Esmir Krnić	Član OR	Ugovor	0	0	0	233
Amela Halilović	Predsjednik OR	Ugovor	200	0	0	1.300
Denis Bajrović	Član OR	Ugovor	150	0	0	975
Nina Redžepović	Član OR	Ugovor	150	0	0	1.567

11. Potencijalne obaveze

(a) Oporezivanje

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. U toku 2020 godine Fond nije kontrolisan od strane Porezne uprave FBiH.

(b) *Sudski sporovi*

Pasivni sudski sporovi

Prema izvještaju o preduzetim radnjama zaključno sa danom 09.03.2021.godine izrađenom od strane advokata Zijada Šušića, Protiv Fonda pokrenut je jedan spor:

Tužitelj: Općina Tuzla

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

Radi utvrđenja, vrijednost spora iznosi KM 13.738.918.

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

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

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

Prema Izjavi Uprave Fonda i Društva, protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor radi utvrđivanja zajednički stečene imovine u vrijeme trajanja braka, u kojem postupku je Fond trećetuženi iz razloga što je predmet navedenog spora i udio u privrednom subjektu u kojem je Fond jedan od suvlasnika, a vrijednost spora iznosi KM 99.000.

Aktivni sudski sporovi

Fond je pokrenuo dva sudska spora:

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

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

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

Po Izvještaju advokata Društva od 26.02.2018.godine, tokom 2017. i 2018 godine prezentirane su informacije: 6.12.2017. godine donesena je Presuda kojom se Odbija tužbeni zahtjev tužitelja u cjelosti, dana 07.02.2018. godine izjavljena je žalba na Presudu, Dana 14.12.2018.godine donesena presuda kojom se žalba usvaja, prvostepena Presuda ukida i predmet vraća na ponovni postupak. U toku 2019 godine održano je ročište za glavnu raspravu, dok je 15.01.2020.godine i 12.03.2020.godine održan nastavak ročišta za glavnu raspravu. Dana 10.04.2020. godine donesena je Presuda Općinskog suda Tuzla kojom se odbija tužbeni zahtjev. Dana 03.06.2020. godine Fond je izjavio žalbu protiv Presude Općinskog suda u Tuzli. 15.12.2020.godine Kantonalni sud u Tuzli donosi presudu kojom odbija žalbu Fonda i potvrđuje prvostepenu presudu. Dana 22.02.2021. Fond je izjavio reviziju protiv presude Kantonalnog suda u Tuzli. Do dana sačinjavanja izvještaja, nije donesena odluka Vrhovnog suda FBiH po izjavljenoj reviziji.

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

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

Radi istupanja, vrijednost spora iznosi KM 4.273.539

Po Izvještaju advokata Društva, tokom 2020 godine održana su pripremna ročišta te zakazana rasprava za 21.04.2021.godine.

12. Usaglašenost sa zakonskom regulativom

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije BiH“ broj 85/08 i 25/17).

Prema članu 47. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu „Zakon“), fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

1. više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta,
2. više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta,
3. 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta,
4. 25% udjela pojedinog investicijskog fonda
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, jedinicalokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Prema članu 47. Zakona Fond nema prekoračenja ulaganja.

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima, fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda nije usklađena sa odredbama ovog člana Zakona. Naime, preko 35% dionica Fonda su u vlasništvu jednog pravnog lica. Uprava Društva poduzela je aktivnosti na očuvanju prava ostalih dioničara na način da je ograničila glasačka prava ovog dioničara na 25%

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020. godine

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	83215	0,13%	730.627,70	3,35%
2	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAČ	2422303	195869	8,08%	1.049.857,84	4,82%
3	BNT-TmiH d.d. Novi Travnik	1641288	184500	11,24%	1.881.900,00	8,63%
4	PRIVREDNA BANKA SARAJEVO D.D. SARAJEVO	336738	1254	0,37%	136.686,00	0,63%
5	BOSANAC d.d. Orašje	69969	2379	3,40%	22.029,54	0,10%
6	DUBRAVA DD CAZIN	122327	10411	8,51%	0,00	0,00%
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	34580	2951	8,53%	0,00	0,00%
8	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	166869	23287	13,95%	0,00	0,00%
9	FDM D.D.	221375	2598	1,17%	0,00	0,00%
10	FORTUNA DD GRAČANICA-u stečaju	103994	25237	24,26%	0,00	0,00%
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	4855	5,49%	0,00	0,00%
12	GRANITMONT DD JABLANICA	172764	826	0,47%	1.032,50	0,00%

Zabilješke uz finansijske izvještaje

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
13	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	114827	4235	3,68%	0,00	0,00%
14	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stečaju	5658741	102050	1,80%	29.594,50	0,14%
15	IGMAN DD KONJIC	578906	109815	18,96%	9.524.254,95	43,69%
16	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	30354369	180904	0,59%	1.700.497,60	7,80%
17	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478729	56813	11,86%	0,00	0,00%
18	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	481924	40615	8,42%	0,00	0,00%
19	KTK Visoko d.d. Visoko	8313105	5698	0,06%	0,00	0,00%
20	LJEČILIŠTE "SLANA BANJA" d.d. Tuzla	295534	26658	9,02%	83.172,96	0,38%
21	METALNO DD ZENICA-u stečaju	966590	107880	11,16%	0,00	0,00%
22	MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	158561	2741	1,72%	3.289,20	0,02%
23	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stečaju	570299	59596	10,44%	0,00	0,00%
24	RAD D.D. CAZIN - u stečaju	1013542	69382	6,84%	1.110.112,00	5,09%
25	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	27616	1869	6,76%	91.412,79	0,42%
26	SVJETLOST-SARS D.D. SARAJEVO	111449	10653	9,55%	430.807,32	1,98%
27	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stečaju	144963	8581	5,91%	437.631,00	2,01%
28	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	7403	1850	24,98%	69.116,00	0,32%
29	JP "Šume TK" d.d. Kladanj	49354	2088	4,23%	48.921,84	0,22%
30	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4634633	112232	2,42%	1.795.712,00	8,24%
31	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	89405	8276	9,25%	72.249,48	0,33%
32	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2105902	9871	0,46%	113.516,50	0,52%
33	ŠUMARSTVO PRENJ DD	287730	68386	23,76%	847.986,40	3,89%
34	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	48903	5,49%	134.483,25	0,62%
35	TVORNICI CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	9476540	7391	0,07%	192.166,00	0,88%
36	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići-u stečaju	119290	14203	11,90%	0,00	0,00%
37	TŽP D.D. CAZIN	829183	124450	15,00%	0,00	0,00%
38	BINAS d.d. Bugojno	356267	53017	14,88%	318.102,00	1,46%
39	BUPLAST D.D. BUGOJNO	141644	17328	12,23%	0,00	0,00%
40	UDARNIK DD BREZA	349741	20232	5,78%	83.760,48	0,38%
41	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	48751	2276	4,66%	0,00	0,00%
42	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	28860	3914	13,56%	0,00	0,00%
43	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	1737914	136301	7,84%	272.602,00	1,25%
44	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	188277	5514	2,92%	0	0,00%
45	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	15796	1,60%	0	0,00%
46	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA-u stečaju	496278	5734	1,15%	0	0,00%
47	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491383755	202700	0,04%	200673	0,92%
48	F BIH-MINISTARSTVO FINANSIJA	34986086	1806	0,00%	1787,94	0,01%
49	F BIH-MINISTARSTVO FINANSIJA	34986086	1102	0,00%	1102	0,01%
50	Lilium Global	3491943	228990,1534	6,55%	421.318,98	1,93%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					21.806.403,77	

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 primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2020. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Igman d.d. Konjic (vrijednost prekoračenja KM 6.254.386). Rok za usklađenje je bio 30.04.2017. godine. (Veza bilješka 6.)

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2020. 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 2020. godine ukupno 24 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>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	DUBRAVA DD CAZIN	0	0
2	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	0	0
3	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	0	0
4	FDM D.D.	0	0
5	FORTUNA DD GRAČANICA-u stečaju	0	0
6	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0	0
7	GRANITMONT DD JABLANICA	1.032	1.032
8	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	0	0
9	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stečaju	29595	29595
10	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0	0
11	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	0	0
12	KTK Visoko d.d. Visoko	0	0
13	METALNO DD ZENICA-u stečaju	0	0
14	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stečaju	0	0
15	RAD D.D. CAZIN - u stečaju	1.110.112	1.110.112
16	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stečaju	437.631	437.631
17	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići-u stečaju	0	0
18	TŽP D.D. CAZIN	0	0
19	BUPLAST D.D. BUGOJNO	0	0

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
20	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	0	0
21	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	0	0
22	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	0	0
23	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0	0
24	ZVEČEVO-LASTA DD ČAPLJINA-u stečaju	0	0
Ukupno vrijednost prekoračenja			1.578.370

13. Uticaj pandemije - virus COVID -19

U martu 2020. godine, zbog proglašene pandemije virusa Covid-19, u Bosni i Hercegovini i svijetu su uvedene mnoge mjere ograničenja kretanja ljudi i roba u cilju suzbijanja pandemije, a koje značajno utječu na BH i svjetsku privredu, odnosno uzrokuju značajan pad privrednih aktivnosti i smanjenje likvidnosti. Navedeni pad privrednih aktivnosti ima uticaj i na poslovanje Fonda u dijelu fer vrijednosti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i udjele. Trenutno nije moguće pouzdano utvrditi trajanje i efekat navedenih mjera i pada privrednih aktivnosti, niti uticaj koji će imati na poslovanje Fonda. Društvo je za Fond poduzelo određene mjere za očuvanje likvidnosti u poslovanju, te Uprava Društva i Fonda smatraju da navedeno neće ugroziti princip neograničenosti poslovanja Fonda

14. 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 09.03.2021. godine.

Uprava DUF-a



Uprava Fonda

