



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
BOSFIN d.d. Sarajevo**

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

Sarajevo, februar 2021.godina

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
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	25-39
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. – 31.12.2020.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. Zagrebačka broj 50., Sarajevo-Novo Sarajevo.

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 2020. godine je Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker d.o.o. Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka.

Tokom 2020. 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:

	2020. godine	2019. godine
	Broj	Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor:

- Šemsudin Džeko, Predsjednik*
- Peter Gornišek, Član
- Maida Tatar, Član*

*Novi saziv Nadzornog odbora je imenovan na Vanrednoj Skupština Fonda 20.12.2019.godine. Upis novog Nadzornog odbora u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH, do dana izdavanja revizorskog izvještaja za tekuću godinu, još uvijek nije izvršen.

Odbor za reviziju:

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*

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

Izveštaj 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 nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Tarik Krilić, direktor Fonda

ZIF „BOSFIN“ d.d. Sarajevo
ul. Zagrebačka broj 50

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Edina Dizdar, direktor Društva

ABDS d.o.o. Sarajevo
ul. Zagrebačka broj 50

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
25. februar 2021. 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 2020. godine izloženih na stranicama 9 do 39 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, 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 31.12.2020. 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

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. uz finansijske izvještaje, 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 Fond smatra da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- na činjenicu da novi sastav Nadzornog odbora nije dobio potrebnu saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH (KVPFBiH) niti je upisan u registar fondova kod KVPFBiH. Fond ima otežane uslove za donošenje značajnih odluka iz domena upravljanja nadzornog odbora. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za tekuću godinu KVPFBiH nije dostavila potrebne saglasnosti.
- na bilješku 6. uz finansijski izvještaje a u vezi dospelje obaveze za plaćanje poreza na promet nepokretnosti i potencijalnih obaveza zateznih kamata po tom osnovu.
- 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 28.704.612. 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.

Značajan dio ulaganja odnosno 34% ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE, dok se ulaganje od 66% 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 visokom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik srednjeg 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 31.12.2020. 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 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:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili 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 modifikiramo 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

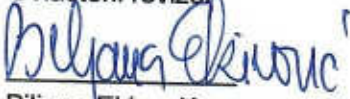
Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

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 „BOSFIN“ 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, 25.02.2021. godine

Ovlašteni revizor


Biljana Ekinović



Direktor


Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	44.437	27.468
Prihodi od dividendi		14.437	27.468
Prihodi od kamata		30.000	0
Ostali prihodi		0	0
Ostali nepomenuti prihodi			
Realizovana dobit	3	412.308	50.735
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		412.182	50.678
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		126	57
Poslovni rashodi	2	891.105	1.034.996
Naknada društvu za upravljanje		621.527	646.055
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		42.268	143.648
Rashodi po osnovu kamata		0	1.019
Naknada članovima Nadzornog odbora		23.748	23.748
Naknada za reviziju		11.115	8.190
Naknada za depozitara		19.800	20.910
Ostali poslovni rashodi		172.647	191.426
Realizovani gubitak	3	127.511	14.158.079
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		127.511	14.158.079
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(561.871)	(15.114.872)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(561.871)	(15.114.872)
Tekuci odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(561.871)	(15.114.872)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	4.490.288	(12.006.526)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		4.490.288	(12.006.526)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		3.928.417	(27.121.398)
Obična zarada po dionici		1,29	(8,93)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2020.godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5	16.168	18.850
Ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	6	28.704.612	25.407.632
Potraživanja iz aktivnosti	7	226.285	1.243
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		28.947.065	25.427.725
PASIVA			
Obaveze	8	960.298	1.369.375
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		577.781	360.422
Obaveze za naknadu za upravljanje		282.628	912.259
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		43.962	39.938
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		55.927	56.756
Kapital	9	27.986.767	24.058.350
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		(561.871)	(15.114.872)
Neraspoređena dobit		481.202	20.300.454
Neraspoređeni gubitak		(31.922.534)	(36.445.533)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		927.634	(3.744.035)
UKUPNA PASIVA		28.947.065	25.427.725
Broj emitovanih dionica		3.038.426	3.038.426
Neto imovina po dionici		9,21	7,92
Vanbilansna aktiva		712.829	712.829
Vanbilansnapasiva		712.829	712.829

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. godine

	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.335.542	12.113.383
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.334.187	12.082.579
Prilivi po osnovu dividendi	1.355	29.364
Prilivi po osnovu kamata	0	1.440
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	0
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.338.224	12.102.910
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	1.871.074	7.521.186
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		3.500.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.252.000	646.850
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		1.019
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	34.237	143.638
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.190	8.190
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	27.641
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	152.923	254.386
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	10.473
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	2.682	0
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	3.335.542	12.113.383
Ukupni odlivi gotovine	3.338.224	12.102.910
NETO PRILIV GOTOVINE	0	10.473
NETO ODLIV GOTOVINE	2.682	0
Gotovina na početku perioda	18.850	8.377
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	16.168	18.850
	2.682	10.473

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02. 2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
 za period od 01.01. do 31. 12. 2020. godine zajedno sa uporednim podacima 2020. godine

31.12.2020. godine

Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Akumulirani realizirani dobici	Akumulirani realizirani gubici	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
56.210.881	2.701.889	149.566	20.300.454	(36.445.533)	(3.744.035)	(15.114.872)	24.058.350
				(15.114.872)		15.114.872	0
			(20.300.454)	20.300.454			0
			481.202	(662.583)	4.490.288	(561.871)	(561.871)
			481.202	(31.922.534)	927.633	(561.871)	4.490.288
56.210.881	2.701.889	149.566	481.202	(31.922.534)	927.633	(561.871)	27.986.767

Stanje na dan 01.01.2020.

Raspored rezultata

Pokriće gubitaka po Odluci Skupštine

Rezultat tekuće godine

Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)

Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)

Stanje na dan 31.12.2020.

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 25.02.2021. 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 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 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 "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 Officea i stručni saradnik u Back Officeu. 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 2020 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 2020. godinu i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH iznosi KM 5.164.144.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,25. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je ugrožena likvidnost na dan 31.12.2020.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 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 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 2020. 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 31.12.2020. 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 dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

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

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

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja.

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

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

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

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa 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 umanjena 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 01.01.2020. 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 dionici (KM)	Broj dionica u optčaju
I	25.348.318	1.365.262	23.983.056	19.972.152	7,89	3.038.426
II	26.423.519	1.425.257	24.998.262	19.631.521	8,23	3.038.426
III	26.795.530	1.502.848	25.292.682	19.451.521	8,32	3.038.426
IV	27.129.423	1.546.351	25.583.072	19.881.646	8,42	3.038.426
V	27.801.301	1.563.593	26.237.707	20.574.316	8,64	3.038.426
VI	27.930.379	1.658.323	26.272.057	20.769.099	8,65	3.038.426
VII	27.595.640	1.522.486	26.073.155	21.892.648	8,58	3.038.426
VIII	26.243.159	715.126	25.528.033	21.600.504	8,40	3.038.426
IX	25.959.911	693.622	25.266.288	20.832.187	8,32	3.038.426
X	27.808.648	715.038	27.093.610	21.383.475	8,92	3.038.426
XI	27.581.844	670.595	26.911.249	21.162.048	8,86	3.038.426
XII	28.075.341	734.150	27.341.191	21.459.517	9,00	3.038.426
Ukupno			310.580.361	248.610.635	102,22	36.461.112
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			25.881.697	20.717.553	8,52	3.038.426
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			25.881.697			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			20.717.553			
Upravljačka provizija 3% (UP)			621.527			
Korekcija obračuna			0			
Ukupno upravljačka provizija			621.527			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2020 godinu je utvrđivala Raiffeisen bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2020. 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 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 25.881.697.

Za period 01.01.-31.12.2020. 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 621.527. Po izračunu Depozitara za 2020. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 20.717.553.

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 3.038.426, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 8,52.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2020. godine:

	Na dan 31.12.2020. godine		Na dan 31.12.2020. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	28.772.065	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	28.042.695
Broj dionica Fonda	3.038.426	Broj dionica Fonda	3.038.426
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	9,47	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	9,23

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

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period	Ranije periodi		
			2018	2017	2016
Najniža vrijednost	7,73	7,94	14,07	11,07	8,55
Najviša vrijednost	9,21	18,88	18,14	16,32	14,73
Najniža cijena	0,89	0,72	0,85	2,50	2,61
Najviša cijena	1,06	1,24	2,25	4,60	4,20
Prosječna cijena	0,96	0,97	1,53	3,54	3,49

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Prihod od dividendi	14.437	27.468
Prihodi od zakupa	30.000	0
Ukupno poslovni prihodi	44.437	27.468

Prihodi od dividendi KM 14.438 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji

Naziv emitenta	Iznos (KM)
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	111
ENERGONOVA D.D.	10.893
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	3.433
Ukupno:	14.437

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	621.527	646.055
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	42.268	143.648
Rashodi po osnovu kamata	0	1.019
Naknada Nadzornom odboru	23.748	23.748
Naknada externe revizije	11.115	8.190
Naknada depozitara	19.800	20.910
Troškovi bankarskih usluga	411	729
Troškovi upravljanja-RVP	8.745	8.875
Troškovi objavljivanja	942	2.421
Naknada KVP	25.882	33.879
Ostali rashodi	136.667	145.522
Ukupno troškovi	891.105	1.034.996

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 621.527. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 20.717.553. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 25.881.697.

Najznačajniji ostali rashodi KM 136.667 se odnose na obračunate bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 55.707, troškove advokatskih usluga KM 33.949 i troškove računovodstva KM 30.024.

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 prodaje vrijednosnih papira	412.182	50.678
Realizirani dobiti od kursnih razlika	126	57
Ukupno realizirani dobici	412.308	50.735

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	127.511	14.158.079
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	127.511	14.158.079

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 284.797.

Srukturna ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja emitenata iz portfelja Fonda (neto efekat dobitak od KM 284.761) je prikazana u nastavku:

Naziv emitena	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani efekat dobitak/(gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	336.945	-72.753	-205.629	-278.382
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	6.174	-3.360	-93.776	-97.136
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	34.931	1.682	-163.403	-161.721
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	312.358	-17.326	-199.775	-217.101
RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	125.624	-31.194	143.626	112.432
SARAJEVO- OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	231.200	-2.878	122.943	120.065
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	1.609.320	390.280	209.191	599.471

nastavak					
Naziv emitena	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani efekat dobitak/(gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
OZON d.d.	OZNTR	158.000	5.000	272	5.272
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	527.667	15.220	3.375	18.595
Agencija Tec d.o.o. Sarajevo (obveznice)		6.000	0	1.794	1.794
NETO EFEKAT PRODAJE ULAGANJA		3.348.219	284.671	-181.382	103.289

4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja

Nerealizovani dobitci

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	5.845.902	1.578.581
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima	5.845.902	1.578.581

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	1.355.614	13.585.107
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	1.355.614	13.585.107

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 4.490.288 -nerealizovani dobitak

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	16.168	18.850
Ukupnogotovina	16.168	18.850

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 16.168 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 31.12.2020. 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	72.247.471	74.478.265
Ispravka vrijednosti	(47.049.273)	(52.583.467)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	25.198.198	21.894.798
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	6.000	12.000
Ispravka vrijednosti obveznica	414	834
Ulaganja u obveznice	6.414	12.834
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	25.204.612	21.907.632
Poslovni objekti	3.500.000	3.500.000
Ulaganja Fonda u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod zakup i	3.500.000	3.500.000
Ukupno ulaganja	28.704.612	25.407.632

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 20.717.553.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 25.881.697.

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 2020 godinu iznosi KM 5.164.144.

Na dan 31.12.2020. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 6.367.861 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima član 76. u iznosu KM 5.504.865 (emitent Pretis d.d. Vogošća);
- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima član 47. u iznosu KM 130.544 ;

- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 729.217;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM.3.235.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2020. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 8.640.786
- ✓ Ulaganja u otvorene fondove – KM 0
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 16.557.411
- ✓ Dugoročne obveznice – KM 6.415
- ✓ Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od zakupa KM 3.500.000

Tokom 2020. 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)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	39666	8,4945	336.945
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	630	9,8	6.174
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	35000	0,998	34.931
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	27939	11,18	312.358
RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	2823	44,5	125.624
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	16000	14,45	231.200
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	201165	8	1.609.320
OZON d.d.	OZNTR	1000	158	158.000
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	301351	1,751	527.667
Agencija Tec d.o.o. Sarajevo (obveznice)				6.000
Ukupno prodaje				3.348.219

Kupovina ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
ZIF CROBIH D.D.	'CRBFR	77500	4,1	317.750
ENERGONOVA D.D.	EGNS	39650	39,18	1.553.324
Ukupno kupovine				1.871.074

Tokom 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. Cijena navedene nekretnine iznosi 3.500.000. Društvo poduzima aktivnosti za dobijanje ZK Izvadka za navedenu nekretninu.

Navedena nekretnina bila je izdata u zakup od 01.01. do 31.03.2020.godine.

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja od zakupa nekretnine	30.000	0
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	960	0
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	20.325	1.243
Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda	175.000	0
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	226.285	1.243

Potraživanja po osnovu izdavanja nekretnina u zakup (KM 30.000) je naplaćeno tokom januara 2021. godine.

Potraživanja po osnovu dividende KM 20.325 se najvećim dijelom se odnosi na potraživanje za dividendu od društva Energonova d.d. Sarajevo (KM 10.983) i potraživanja za dospjeće obveznice Agencije TEC d.o.o. Sarajevo (KM 6.000).

Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda (KM 175.000) predstavlja razgraničenu obavezu za porez na promet nekretnine po Rješenju o razrezu poreza na promet nepokretnosti od strane nadležne porezne uprave (veza dole bilješka broj 8.).

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	349.139	349.149
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	16.853	1.979
Obaveze po osnovu eksterne revizije	2.925	0
Obaveze po osnovu kamate	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	208.864	9.294
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	577.781	360.422
Obaveze za naknadu za upravljanje	282.628	912.259
Ostale obaveze prema Društvu	43.962	39.938
Obaveze prema društvu za upravljanje	326.590	952.197
Ostale obaveze	0	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	55.927	56.756
Pasivna vremenska razgraničenja	55.927	56.756
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	960.298	1.369.375

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

Ostale obaveze iz poslovanja KM 208.864 najvećim dijelom se odnose na obavezu za porez na nakretnine u iznosu od KM 175.000.

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 282.628 odnose se na obavezu prema DUF Euroinvestment d.d. Tuzla KM 11.382 i obavezu prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo KM 271.245. Dana 25.02.2020. godine Porezna uprava Kantonalni ured Mostar ispostavila je Rješenje o razrezu poreza na promet nepokretnosti u iznosu od KM 175.000. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za tekuću godinu Fond nije platio porez čime je izložen i potencijalnim obavezama zatezne kamate 0,04% na dnevnom nivou.

Ostale obaveze prema Društvu KM 43.962 se odnose na obaveze prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo po osnovu troškova računovodstva.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 55.927 odnose se na obračunate troškove za upravljačku proviziju za decembar KM 53.649 i obračunate troškove za KVP za decembar KM 2.2278.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. 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	481.202	20.300.454
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(31.922.534)	(36.445.533)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(561.871)	(15.114.872)
Nerealizirani dobitak	9.328.045	16.229.661
Nerealizirani gubitak	(8.400.411)	(19.973.696)
Ukupno kapital	27.986.767	24.058.350

Na dan 31.12.2020.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 2020. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2020. KM	(%) učešća	31.12.2019. KM
ZIF MI Group d.d. Sarajevo	17,12	9.621.448	18,66	10.488.950
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina (skrbnik)	14,22	7.993.581	12,71	7.141.705
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	11,56	6.498.484	11,43	6.424.904
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	8,78	4.933.179	8,78	4.935.315
TKK Srpenica d.d. Slovenia	4,94	2.776.199	4,94	2.776.818
ZIF Eurofond -1 d.d. Sarajevo	4,30	2.414.257	4,29	2.411.447
Kobal Aleš	1,49	839.903	1,49	837.542
AC-SIN d.d. Ljubljana	1,35	758.510	1,35	758.847
Ostali	36,25	20.375.320	36,35	20.435.353
Ukupno:	100	56.210.881	100	56.210.881

Na osnovu odluke Skupštine broj 02-16/20 od 30.06.2020. godine, ostvareni dobitak u iznosu KM 3.664.379 (gubitak kroz bilans uspjeha KM 15.114.872 i realizirani dobitak kroz bilans stanja KM 20.300.454 i realizirani gubitak kroz bilasna stanja KM 1.541.203) raspoređuje se za pokriće akumuliranih gubitaka iz prethodnog perioda.

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 4.671.664 (**pozitivan efekat**). 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.	-3.744.035
Smanjenje (neto efekat pozitivno)	4.490.282
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	181.382
Stanje na dan 31.12.2020. godine	927.629

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

		Stanje na dan 31.12.2020.		Promet u periodu 01.01.2020. - 31.12.2020.	
Povezana lica	Vrsta povezanosti i osnov	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
DUF ABDS	DUF - Ugovor o upravljanju	271.245	0	0	621.527
DUF Euro-Investment	DUF - Ugovor o upravljanju	11.382	0	0	
Raiffeisen BANK	Depozitar - Ugovor	347.490	0	0	
Raiffeisen BANK	Depozitar - Ugovor sa ABDS	1.650	0	0	19.800
Zuko d.o.o.	Revizija - Ugovor	2.925	0	0	11.115
Sarajevska berza	Berza - Ugovor	5.650	0	0	11.400
AW Broker	Broker - Ugovor	0	0	0	30.266
Monet Broker	Broker - Ugovor	0	0	0	478
Tarik Krilić	Direktor fonda - Ugovor	0	0	0	57.041
Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik Nadzornog odbora - Ugovor	5.195	0	0	8.905
Nedžad Šabić	Član Nadzornog odbora - Ugovor	4.329	0	0	7.421
Peter Gorinšek	Član Nadzornog odbora - Ugovor	6.803	0	0	7.421
Nazif Branković	Predsjednik Odbora za reviziju - Ugovor	0	0	0	891
Elma Bunjo	Član Odbora za reviziju - Ugovor	0	0	0	742
Dajana Šapina	Član Odbora za reviziju - Ugovor	0	0	0	742
Amila Eterović	Advokat - Ugovor	13.059	0	0	33.949
Fortitudo	Zakup	0	30.000	30.000	0

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 2020. godine nije bilo promjena u rješavanju gore spomenutih aktivnih i pasivnih sudskih sporova osim za pasivni sudski spor u vrijednosti KM 347.489. Za taj spor protiv Fonda, tužbeni zahtjev tužitelja je odbijen, odnosno na prvostepenom Općinskom sudu u Sarajevu je dana 23.11.2015. godine sud donio presudu kojom u cijelosti odbija tužbeni zahtjev. Nezadovoljan prvostepenom odlukom tužitelj ja izjavio žalbu protiv presude, te je predmet prosljeđen kantonalnom sudu radi odlučivanja po žalbi. Dana 16.12.2020. godine Kantonalni sud u Sarajevu je donio Presudu kojom se žalba odbija i prvostepena presuda potvrđuje.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020.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	AMFVR	55.328	13.832	0	25,0000	0,0000
2	AUTOTRANS DD VAREŠ	ATTVRK2	94.467	6.953	0	7,3602	0,0000
3	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	751.770	729.217	7,0534	2,6004
4	ZIF BONUS D.D. SARAJEVO	BNSFRK2	3.315.526	316.000	2.461.640	9,5309	8,7782
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237.280	36.860	0	15,5344	0,0000
6	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	205.240	51.236	0	24,9639	0,0000
7	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81.044	5.552	0	6,8506	0,0000
8	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	CRBFRK1	3.053.478	77.500	586.675	2,5381	2,0921
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286.889	20.700	6.210	7,2153	0,0221
10	ZIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	EFNFRK1	3.610.331	97.000	127.070	2,6867	0,4531
11	ENERGONOVA DD SARAJEVO	EGNSR	948.601	78.050	3.200.050	8,2279	11,4113
12	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSR	15.972.922	4.592	14.970	0,0287	0,0534
13	TP GATAČKO POLJE DD	GATPRK2	22.877	5.718	0	24,9945	0,0000
14	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88.358	21.648	0	24,5003	0,0000

nastavak							
RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
15	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	4.698	2,1752	0,0168
16	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114.827	9.638	0	8,3935	0,0000
17	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	IKBZRK2	658.695	15	555	0,0023	0,0020
18	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	8.440	1.670	0	19,7867	0,0000
19	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470.423	83.309	347.399	17,7094	1,2388
20	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31.506.541	789	7.417	0,0025	0,0264
21	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3.577.915	9.608	0	0,2685	0,0000
22	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1.582.876	59.926	0	3,7859	0,0000
23	LIVNICA VISOKO DD sa p.o.	LVNCR	217.815	44.586	82.484	20,4697	0,2941
24	LIVNICA DD VAREŠ	LVNVRK1	314.795	71.090	0	22,5830	0,0000
25	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966.590	76.025	0	7,8653	0,0000
26	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4.926.930	378.916	348.603	7,6907	1,2431
27	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364.462	78.300	136.242	21,4837	0,4858
28	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	NPRFRK2	4.076.253	99.393	88.460	2,4383	0,3154
29	OZON dd Travnik	OZNTR	291.400	16.580	2.619.640	5,6898	9,3416
30	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43.642	10.900	0	24,9759	0,0000
31	POLJOPROMET DD ZENICA	PPRZR	185.565	7.906	0	4,2605	0,0000
32	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108.270	14.859	0	13,7240	0,0000
33	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50.520	1.583	1.599	3,1334	0,0057
34	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR	53.889	5.746	0	10,6627	0,0000
35	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	23.261	2.770	0	11,9083	0,0000
36	SLOGA DD TEŠANJ	SLGTR	726.113	161.060	0	22,1811	0,0000
37	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	653.313	145.000	1.015.000	22,1946	3,6195
38	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	SMSNRK2	7.403	706	25.367	9,5367	0,0905

nastavak							
RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
39	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249.023	62.250	134.460	24,9977	0,4795
40	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.614.855	43.478	499.997	1,6627	1,7830
41	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ	SSSVR	213.721	48.000	0	22,4592	0,0000
42	STROJNI DD BREZA	STRBRK1	82.222	12.052	0	14,6579	0,0000
43	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	222.658	291.682	25,0000	1,0401
44	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTR	6.940	1.735	0	25,0000	0,0000
45	TMK DD KONJIC	TMKOR	816.776	31.825	0	3,8964	0,0000
46	TRD D.D. VAREŠ	TRDVRK1	81.001	2.478	0	3,0592	0,0000
47	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583.338	144.404	1.464.257	24,7548	5,2215
48	TVORNIKA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193.929	39.527	0	20,3822	0,0000
49	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829.183	43.776	0	5,2794	0,0000
50	BINAS DD BUGOJNO	UBNSRK2	356.267	8.323	49.938	2,3362	0,1781
51	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349.741	84.300	205.692	24,1036	0,7335
52	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDTRK2	48.751	1.138	0	2,3343	0,0000
53	TURIST BEST DD KONJIC	UISHRK1	167.599	18.225	57.409	10,8742	0,2047
54	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38.811	5.693	0	14,6685	0,0000
55	UNIONINVEST PLASTIKA DD SEMIZOVAC	UNPLR	353.242	7.800	306.540	2,2081	1,0931
56	PRETIS DD VOGOŠĆA	UNPRRK1	4.253.444	842.261	9.711.269	19,8019	34,6303
57	LIPA DD TRAVNIK	UTPLRK2	302.689	75.200	0	24,8440	0,0000
58	VRANICA D.D. SARAJEVO	VNCARK1	223.973	29.410	3.235	13,1310	0,0115
59	ZMAJEVAC DD ZENICA	ZMJVRK2	467.776	9.100	0	1,9454	0,0000
60	ZRAK DD SARAJEVO	ZRKSrk1	990.848	209.508	670.426	21,1443	2,3907
61	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMR	982.869	31.994	0	3,2552	0,0000
nastavak							

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
62	EKO DD ŽEPCE	ZVMTR	498.328	27.690	0	5,5566	0,0000
63	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	6 415	9,37%	0,022%
64	Nekretnina sa zemljištem Remizovac - Mostar; Površina: 9.275m2				3.500.000		12,481%
	Ukupno ulaganja:				28.704.612		

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 izdavatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (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 31.12.2020. 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 izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2020. godine prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Pretis d.d. Vogošća.

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 34 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	BRSNRK2	0	0
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	BRTXR	0	0
3	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BSTRRK1	0	0
4	BRETEX BREZA DD sa p.o.	GATPRK2	0	0
5	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	GINZR	0	0
6	TP GATAČKO POLJE DD	GRNJR	0	0
7	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	INTNR	0	0
8	GRANIT DD JABLANICA	KHKLRK1	0	0
9	INTERNEON DD SARAJEVO	KOBUR	0	0
10	KHK D.D. LUKAVAC	LVNVRK1	0	0
11	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	METZRK2	0	0
12	LIVNICA DD VAREŠ	PLTNR	0	0
13	METALNO DD ZENICA	PPRZR	0	0
14	PLUTO D.D. NEUM	REZTRK2	0	0
15	POLJOPROMET DD ZENICA	RMNTR	0	0
16	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	SKAVR	0	0
17	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	SLGTR	0	0
18	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SSSVR	0	0
19	SLOGA DD TEŠANJ	STRBRK1	0	0
20	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ	TERTR	0	0
21	STROJNI DD BREZA	TMKOR	0	0
22	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TRDVRK1	0	0
23	TMK DD KONJIC	TVKVR	0	0
24	TRD D.D. VAREŠ	TZPCR	0	0
25	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	UHDTRK2	0	0

nastavak

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
26	TŽP D.D. CAZIN	UIHRK1	0	0
27	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UNDTRK1	0	0
28	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	VNCARK1	0	0
29	LIPA DD TRAVNIK	ZMJVRK2	0	0
30	VRANICA D.D. SARAJEVO	ZTPMR	3.235	3.235
31	ZMAJEVAC DD ZENICA	ZVMTR	0	0
32	ŽITOPROMET DD MOSTAR	BRSNRK2	0	0
33	EKO DD ŽEPCE	BRTXR	0	0
34	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo*	BIGFRK3	729.217	729.217
	UKUPNO:			862.996

* 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. 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 25.02.2020. godine.

Uprava DUF-a

ZIF „Bosfin“ d.d. Sarajevo

Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

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 31.12.2020. 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	28.947.065	25.427.725
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	16.168	18.850
	II - Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	28.704.612	25.407.632
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	0	0	4	25.204.612	21.907.632
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	3.500.000	3.500.000
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	226.285	1.243
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 kamata	0	1	3	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	20.325	1.243
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	205.960	
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	960.298	1.369.375
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	577.781	360.422
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	349.139	349.149
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	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	228.642	11.273
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	326.590	952.197
420	1. Obaveza za naknadu za upravljanje	0	3	2	282.627	912.258
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	43.963	39.939
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)	0	3	4	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7	0	0
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze Fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene porezne obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	55.927	56.756

	C.NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	27.986.767	24.058.350
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062+065)	0	4	4	27.986.767	24.058.350
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
	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
520		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	481.202	20.300.454
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0		
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	481.202	20.300.454
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	32.484.405	51.660.405
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	31.922.534	36.445.533
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	561.871	15.114.872
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066-067)	0	6	5	927.634	-3.744.035
	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	9.328.046	16.229.661
560		0	6	6		
	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-8.400.412	-19.973.696
561		0	6	7		
	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	9	8
	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:

Krić 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 31.12.2020. godine

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP			(iznos u KM)	
					Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2 0 1				
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2 0 2	44.437	27.468		
700	1. Prihodi od dividendi	2 0 3	14.437	27.468		
701,7	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća	2 0 4				
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2 0 5				
709	4. Ostali poslovni prihodi	2 0 6	30.000			
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2 0 7	412.308	50.735		
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2 0 8	412.182	50.677		
711	2. Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika	2 0 9	126	58		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2 1 0	0	0		
719	4. Ostali realizovani dobiti	2 1 1	0	0		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2 1 2	891.105	1.034.996		
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2 1 3	621.527	646.055		
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2 1 4	42.269	143.638		
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2 1 5		1.019		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2 1 6	23.747	23.748		
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2 1 7	11.115	8.190		
605	5. Naknada banci depozitaru	2 1 8	19.800	20.910		
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2 1 9	0	0		
606,61	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2 2 0	172.647	191.436		
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2 2 1	127.511	14.158.079		
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2 2 2	127.511	14.158.079		
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	561.871	15.114.872		
	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	561.871	15.114.872		
	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+239)	2 4 0	0	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2 4 1	561.871	15.114.872		

	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	2	4	2	5.845.902	1.578.581
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	5.845.902	1.578.581
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	1.355.614	13.585.107
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	1.355.614	13.585.107
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	4.490.288	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		12.006.526
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8	3.928.417	
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9		27.121.398
	Obična zarada po dionici	2	6	0	1	0
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

DIREKTOR DRUŠTVA:

Dizdarežina



DIREKTOR FONDA:

Krilić Tarik



M. P.

CERT. RAČUNOVOĐA:

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
 (Izveštaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01.do 31.12. 2020. godine

Opis	AOP		Iznos		Indeks
			Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5	
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti					
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4 0 1	3.335.542	12.113.383	28	
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4 0 2	3.334.187	12.082.579	28	
2. Prilivi po osnovu dividendi	4 0 3	1.355	29.364	5	
3. Prilivi po osnovu kamata	4 0 4		1.440	0	
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4 0 5			#DIV/0!	
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4 0 6			#DIV/0!	
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4 0 7	3.338.224	12.102.910	28	
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4 0 8			#DIV/0!	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4 0 9	1.871.074	7.521.186	25	
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4 1 0		3.500.000	0	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4 1 1	1.252.000	646.850	194	
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4 1 2		1.019	0	
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4 1 3	34.237	143.638	24	
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4 1 4	8.190	8.190	100	
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4 1 5	19.800	27.641	72	
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4 1 6	152.923	254.386	60	
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4 1 7			#DIV/0!	
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4 1 8			#DIV/0!	
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4 1 9		10.473	0	
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4 2 0	2.682		#DIV/0!	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja					
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4 2 1	0	0	#DIV/0!	
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica	4 2 2			#DIV/0!	
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4 2 3			#DIV/0!	
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4 2 4	0	0	#DIV/0!	
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4 2 5			#DIV/0!	
2. Odlivi po osnovu dividendi	4 2 6			#DIV/0!	
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4 2 7			#DIV/0!	
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4 2 8	0	0	#DIV/0!	
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4 2 9			#DIV/0!	
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4 3 0	3.335.542	12.113.383	28	
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4 3 1	3.338.224	12.102.910	28	
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4 3 2		10.473	0	
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4 3 3	2.682		#DIV/0!	
G. Gotovina na početku perioda	4 3 4	18.850	8.377	225	
H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4 3 5			#DIV/0!	
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4 3 6			#DIV/0!	
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	4 3 7	16.168	18.850	86	

DIREKTOR DRUŠTVA:

Dizdar Edina

DIREKTOR FOND/M.P.

Krilić Tarik

CERT. RAČUNOVODIA:

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 31.12.2020. 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	3.928.417	-27.121.398
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-561.871	-15.114.872
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	4.490.288	-12.006.526
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	3.928.417	-27.121.398
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	24.058.350	51.179.748
13.	Na kraju perioda	3	1	3	27.986.767	24.058.350
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:

Dizdar Edina



DIREKTOR FONDA:

Krilić Tarik



CERT. RAČUNOVOĐA:

Fehratović Aziba

M.P.

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2020.

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 Kričić 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, Čamdžić Amra i Mirsad Bjelopoljak članovi	
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 d.d. Sarajevo
 Registrovani 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 0903

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2020

Razlog prodavanja i rok za isplatu novca													
14													
Rbr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupni broj udjela u udjelu	Broj udjela u udjelu	% vlasništva fonda	Maksimalna cijena udjela	Parcijalna uplata	Ukupna vrijednost udjela	% od NVF fonda	Način vrednovanja	% prihoda od u	Vrijednost prodavanja	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Ulaganja u finansijske institucije su slijedeće u Federaciji BiH													
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ u slučaju	AMFVR	55.328	13.832	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	AUTOTRANS d.d. Vareš u slučaju	ATTVRK	94.467	6.593	7,06%	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	ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGIRK3	10.658.236	751.770	7,05%	1,93461	0,97	729.216,90	2,61%	TC	100,00%	729.216,90	Po članu 22. Pravilnik o vrednovanju i obrascu imovine investicijskog fonda
4	ZIF "BOMUS" d.d. Sarajevo	BNSPRK2	3.315.526	316.000	9,53%	6,794158	7,79	2.461.640,00	8,80%	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)
5	UTTF BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK	237.280	36.860	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)
6	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BKTXR	205.240	51.226	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)
7	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81.044	5.552	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)
8	ZIF CROBIO D.D.	CRBPR	3.033.178	77.530	2,53%	4,1	7,57	586.675,00	2,10%	PR			
9	ENERGONVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	386.889	20.700	7,21%	96,618357	0,3	6.210,00	0,02%	PR			
10	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNPRK1	3.610.331	97.000	2,68%	0,675878	1,31	127.070,00	0,43%	PR			
11	ENERGONOVA D.D. Sarajevo	EGNS	948.601	78.050	8,22%	38,240566	41	3.206.050,00	11,43%	TC			
12	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	13.972.922	4.592	0,02%	228,571429	3,26	14.969,92	0,05%	TC			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
13	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	22.877	5.718	24,99%	163,953608	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)
14	GEONZENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88.338	21.648	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)
15	GRANITMENT DD IABLANICA	GRONRK	172.764	3.758	2,17%	266,698889	1,25	4.697,50	0,02%	TC			

16	GRANIT JABLANICA DO SARAJEVO o.s.d.o.g.	GRSUK	114.827	9.628	8,30%	334.211.286	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)
17	UBB D.D. ZENICA	KEBZK2	638.695	15	0,00%	180	37	555,00	0,00%	TC		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	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNUR	8.440	1.670	19,78%	119.203.719	0	0,00	0,00%	PR		
19	IBIS COMPUTERS D.D.	IBISRK1	470.423	83.309	17,70%	70.312.566	4,17	347.398,53	1,24%	PR		
20	SARAJEVO JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESEK	30.354.369	789	0,00%	163.985.349	9,4	7.416,60	0,03%	TC		Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
21	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLK1	3.577.915	9.608	0,26%	10.407.993	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)
22	DO ZA PROIZVODNIU KOZNE OBUCE BUDINO	KOBUK	1.582.876	59.926	3,78%	1.608.725	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	LIVNICA d.d. Vuklo	LVNCR	217.815	44.586	20,46%	23.464.765	1,85	83.484,10	0,29%	PR	4,41%	17.784,05 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
24	LIVNICA d.d. Vareš - u inbegu	LVNVRK 1	314.795	71.090	22,58%	0.418.096	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)
25	METALNO DO ZENICA	METZK2	966.590	76.025	7,86%	52.785.163	0	0,00	0,00%	PR		
26	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	378.916	7,69%	4.231.728	0,92	348.602,72	1,25%	TC		
27	METALOTERNA DO TUZLA	MTNHRK 2	364.462	78.300	21,48%	10.038.374	1,74	136.242,00	0,49%	PR		
28	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	4.076.253	99.393	2,43%	0.952.941	0,89	88.452,77	0,32%	TC		
29	OZON d.d.	OZNR	291.480	16.580	5,68%	154.877.133	138	2.619.640,00	9,36%	TC		Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
30	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43.642	10.900	24,97%	44.976.162	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)
31	POJADROMET DD ZENICA	PPRZK	185.565	7.906	4,26%	1.264.862	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	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108.270	14.859	13,72%	148.054.116	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	RIBA NERETVA d.d. Konic	RIBNR	50.520	1.583	3,13%	315.818.459	1,01	1.598,83	0,01%	TC		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	REMONTMONTAŽA DO TUZLA	RMANTR	53.889	5.746	10,66%	98.145.613	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)
35	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	23.361	2.770	11,90%	18.042.78	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)

36	SLIČICA DD TEŠANI -u međju	SLGTR	726.113	161.060	22.18%	8.606236	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	SLIMAPROJEKT DD	SMPTK1	653.313	145.000	22.19%	5.550896	7	1.015.000,00	3,65%	TC		
38	SLIKARSTVO SRBONJE SERETVANSKI DD	SMISNK 2	7.403	706	9,53%	36,93	35,93	25.366,58	0,99%	PR		
39	SNAGA DD VAREŠ	SNAGK 2	249.023	62.250	24,99%	9	2,16	134.460,00	0,48%	PR		
40	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SOPVSK1	2.614.855	43.478	1,66%	23	11,5	499.997,00	1,79%	TC		Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
41	SEKUNDARNIH SARAJEVO	SSSVR	211.721	48.000	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)
42	STROJNI DD BREZA	STRBRK1	82.222	12.032	14,65%	33.18912	0	0,00	0,00%	PR		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 uklanjanje je 01.03.2019. god.
43	IF SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	222.658	24,99%	29.845667	1,31	291.081,96	1,94%	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)
44	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTK	6.940	1.735	25,00%	929.19551	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	TMK DD KONJIC	TMKOR	816.776	31.825	3,89%	9,436551	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	TRD D.D. VAREŠ	TROVRK 1	81.001	2.478	3,03%	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)
47	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583.338	144.404	24,75%	10.271391	10,14	1.164.266,56	5,23%	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)
48	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193.929	39.527	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)
49	TZP D.D. CAZIN	TZPCR	859.183	43.776	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)
50	UBINAS d.d. Bosiljo	UBNSRK 2	356.267	8.323	2,33%	120.148985	6	49.938,00	0,18%	TC		
51	UDARNIK DD BREZA	UDNRK 2	349.741	84.300	24,18%	2,62	2,44	205.692,00	0,73%	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	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDTRK 2	48.751	1.138	2,33%	8.787346	0	0,00	0,00%	PR		
53	TURIST BIST d.d. KONJIC	UTSRK1	167.599	18.225	10,87%	5	3,15	57.408,75	0,21%	TC		Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
54	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTK 1	308.811	5.693	14,66%	351.179448	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)
55	UNIONINVEST PLASTIKA D.D.	UNPLR	353.242	7.800	2,20%	42	39,3	306.540,00	1,10%	PR		Prekoračenje iz člana 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima (SL novine FBiH 85/08); Rok za uklanjanje je 01.03.2019. god.
56	PRETR d.d. Vogošća	ENPRRK 1	4.253.444	842.261	19,80%	1.513945	11,53	9.711.269,33	34,70%	PR		

57	LIPA d.d. Travnik	UTPLIK2	302.689	75.200	24.84%	3	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	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARE1	223.973	29.410	13,13%	123.62517	0,11	3.235,10	0,01%	TC	100,00%	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
59	ZMAJEVAC DD ZEINICA - u stečaju	ZMAJVRK2	467.776	9.100	1,94%		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)
60	ZRAK d.d. Sarajevo	ZBKSRI1	950.848	209.508	21,14%	9.281574	3,2	670.425,60	2,49%	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)
61	ZITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZITPAR	982.869	31.994	3,22%	156,568857	0	6,00	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)
62	EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVJATR	498.328	27.690	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 Federaciji BiH								25.198.197,77	89,86%			
Ukupno ulaganja u dionice								25.198.197,77	89,86%			
Ulaganje u akcionarice emitovane sa sjedištem u Federaciji BiH												
63	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	100	100,908667	6.414,52	0,02%	TC		
Ukupno u Federaciji BiH								6.414,52	0,02%			
Ukupno ulaganja u obveznice												
Ulaganje u nekretnosti												
64	Nekretnosti sa zemljištem Komercijal - Mostar. Površina: 9.275m2						3.500.000,00	3.500.000,00	12,19%			
Ukupno ulaganje u nekretnosti												
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								25.704.612,29	102,08%			
								27.986.767,53				
NAV sa 31.12.2020.												

6.367.866,73

ZIF BOSFIN dd Sarajevo

65 02 0041-11

DUF ABDS d.o.o Sarajevo

1-22446

420 018 445 0007

420 065 753 0003

da

iki broj fonda

istva za upravljanje

roj društva za upravljanje

va za upravljanje

sticijskog fonda

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.01.2020 DO 31.12.2020

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU PRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FOND													
m	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
	13.026,67	25.333.725,59	1.565,49		25.348.317,75		357.397,14	980.402,28	56.756,13	1.365.262,06	23.983.055,69	3.038.426,00	7,89
	5.058,35	26.402.207,83	16.252,57		26.423.518,75		366.042,21	1.031.667,24	49.930,38	1.425.257,25	24.998.261,50	3.038.426,00	8,23
	53.013,14	26.713.935,71	28.581,51		26.795.530,36	93.779,62	379.952,79	1.082.297,52	49.078,80	1.502.848,28	25.292.682,08	3.038.426,00	8,42
	8.013,15	27.082.753,06	38.657,04		27.129.423,25	6,10	388.436,19	1.133.594,71	25.152,83	1.546.351,40	25.583.071,85	3.038.426,00	8,64
	12.631,18	27.751.709,40	36.960,00		27.801.300,58	0,00	388.498,61	1.152.647,82	49.704,12	1.563.593,45	26.237.707,13	3.038.426,00	8,65
	202.574,77	27.581.727,43	146.077,23		27.930.379,44	74.787,53	383.467,63	1.182.922,48	51.435,79	1.658.322,90	26.272.056,54	3.038.426,00	8,58
	521.365,21	26.857.142,44	217.132,57		27.595.640,22	124.874,30	376.002,52	1.066.187,69	54.112,09	1.522.485,67	26.073.154,54	3.038.426,00	8,40
	34.933,18	26.113.761,71	94.464,07		26.243.158,96		376.860,81	322.375,30	54.731,62	715.125,93	25.528.033,03	3.038.426,00	8,32
nbar	19.115,59	25.889.838,72	50.956,37		25.959.910,69		373.360,88	295.060,86	54.001,26	693.622,33	25.266.288,36	3.038.426,00	8,92
ir	16.530,55	27.730.967,54	61.149,92		27.808.648,01	574,25	381.888,98	308.603,49	54.185,99	715.037,66	27.093.610,35	3.038.426,00	8,86
ibar	14.416,61	27.515.015,67	52.411,57		27.581.843,85	54,25	386.803,95	257.051,02	53.458,69	670.595,17	26.911.248,68	3.038.426,00	9,00
ibar	21.387,38	28.000.669,10	53.284,30		28.075.340,78	161,17	395.412,42	311.400,58	52.905,12	734.150,07	27.341.190,72	3.038.426,00	8,52
k:	76.838,82	26.914.454,52	66.457,72		27.057.751,05	36.779,65	379.510,34	760.350,92	50.454,40	1.176.054,35	25.881.696,71	3.038.426,00	8,52

20.717.553,00

3,00%

621.526,59

ica za proviziju

6

provizije

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 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU
na dan 31.12.2020.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Dionice	25.198.197,77	87,58%
2	Obveznice	6.414,52	0,02%
3	Ostali vrijednosni papiri		
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	16.168,12	0,06%
6	Nekretnine	3.500.000,00	
7	Ostala imovina	51.285,37	0,18%
I	UKUPNA IMOVINA	28.772.065,78	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	785.298,25	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	27.986.767,53	
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.038.426	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	9,21	
VIII	CIJENA DIONICE/UDJELA	0,90	

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 1.01.2020. do 30.09.2020.

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period	Ranije periodi		
			2018	2017	2016
Najniža vrijednost	7,73	7,94	14,07	11,07	8,55
Najviša vrijednost	9,21	18,88	18,14	16,32	14,73
Najniža cijena	0,89	0,72	0,85	2,50	2,61
Najviša cijena	1,06	1,24	2,25	4,60	4,20
Prosječna cijena	0,96	0,97	1,53	3,54	3,49

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 VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG
u periodu od 1.01.2020. do 31.12.2020.

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada za upravljačku proviziju	621.526,59	69,75%
Naknada Registru	8.745,06	0,98%
Naknade banci depozitaru	19.800,00	2,22%
Naknade eksternim revizijama	11.115,00	1,25%
Naknada za računovodstvo	30.023,89	3,37%
Naknada berzi	11.400,00	1,28%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	42.268,83	4,74%
Troškovi servisiranja dioničara	941,85	0,11%
Naknade članovima nadzornog odbora	23.747,76	2,66%
Naknade i troškovi direktora fonda	57.041,19	6,40%
Ostali troškovi	64.495,00	7,24%
Ukupni troškovi	891.105,17	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	25.881.696,71	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,44%	-

[illegible]

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 transakcija
I	2	3	4	5=4/3
AW broker d.o.o	4.650.694,28		30.265,54	0,651%
Monet broker AD Banja Luka	34.931,49		478,28	1,369%
Ukupno	4.685.625,77	100%	30.743,82	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 1.01.2020. do 31.12.2020.

<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	24.058.350,10	51.179.748,00
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.038.426,00	3.038.426,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	12,81	12,81
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	27.986.767,53	24.058.350,10
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.038.426,00	3.038.426,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	9,21	7,92
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,21	0,21
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	16,33%	-52,99%

JIB investicijskog fonda

420 065 753 0003

PRILOG 7

[illegible]

"ABDS" d.o.o. Sarajevo

IZVJEŠTAJ

o rezultatima poslovanja ZIF Bosfin d.d. Sarajevo za period
01.01.2020. - 31.12.2020.

Februar, 2021

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

KANTON:	Sarajevo
OPĆINA:	Novo Sarajevo
ULICA:	Zagrebačka 50
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	Novo Sarajevo
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:	Novo Sarajevo
ULICA:	Zagrebačka 50
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:	Šemsudin Džeko Maida Tatar Peter Gorinšek
ODBOR ZA REVIZIJU:	Nazif Branković Azra Bunjo Dajana Šapina

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI FONDA ZA 01.01.2020. - 31.12.2020.

a) Izvještaj o finansijskom položaju – Bilans stanja na dan 31.12.2020.

Ukupna sredstva Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosila su 28.947.065 i veća su za 3.519.340 ili za 13,84% u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći dio sredstava u iznosu 25.204.612 odnosi se na ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, što predstavlja 87,07% sredstava.

Neto sredstva (kapital) Fonda iznose 27.986.767 i veća su za 3.928.417, odnosno za 16,33%.

Ukupne obaveze Fonda iznose 960.298 i manje su za 409.077 odnosno za 29,87%.

Bilans stanja:

POZICIJA	TEKUĆA GODINA	PRETHODNA GODINA
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	28.947.065	25.427.725
I - Gotovina	16.168	18.850
II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	28.704.612	25.407.632
1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	25.204.612	21.907.632
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	3.500.000
6. Ostala ulaganja	0	0
III - Potraživanja (011 do 018)	226.285	1.243
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	20.325	1.243
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	0
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	0
7. Ostala potraživanja	205.960	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)	960.298	1.369.375
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)	577.781	360.422
1. Obaveze prema banci depozitaru	349.139	349.149
2. Obaveze za učešće u dobiti	0	0
3. Obaveze za porez na dobit	0	0
4. Ostale obaveze iz poslovanja	228.642	11.273
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	326.590	952.197
1. Obaveza za naknadu za upravljanje	282.627	912.258
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	43.963	39.939
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	55.927	56.756
C.NETO IMOVINA FONDA (001-021)	27.986.767	24.058.350
D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062+065)	27.986.767	24.058.350
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)	481.202	20.300.454
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	0
2. Neraspoređena dobit tekuće godine	481.202	20.300.454
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	32.484.405	51.560.405
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	31.922.534	36.445.533
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	561.871	15.114.872
VII - Nerealizovan dobit/gubitak (066-067)	927.634	-3.744.035
1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti	927.634	16.229.661
2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti	0	19.973.696
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	3.038.426	3.038.426
F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	9,21	7,92
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 31.12.2020.

Poslovni prihodi ostvareni u periodu 01.01.2020. - 31.12.2020. godine iznose 44.437 i veća su za 61,78% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira iznose 412.182

Poslovni rashodi ostvareni u periodu 01.01.2020. - 31.12.2020. godine iznose 891.105 i manja su za 13,90% u odnosu na prethodnu godinu.

Najveća stavka rashoda odnosi se na naknadu društvu za upravljanje u iznosu od 621.527 (69,75% od ukupnih poslovnih rashoda), što je za 24.528 manje ili 3,80% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira iznose 127.511,00

Realizovani gubitak Fonda iznosi 561.871 i manji je za 14.553.001 ili 96,28% u odnosu na prethodnu godinu.

Nerealizirani dobiti koji su posljedica rasta cijena dionica na tržištu iz portfelja fonda iznose 4.490.288

Bilans uspjeha:

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	44.437	27.468
1. Prihodi od dividendi	14.437	27.468
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	0	0
3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
4. Ostali poslovni prihodi	30.000	0
II - Realizovana dobit (208 do 211)	412.308	50.735
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	412.182	50.677
2. Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika	126	58
3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
4. Ostali realizovani dobiti	0	0
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	891.105	1.034.996
1. Naknada društvu za upravljanje	621.527	646.055
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	42.269	143.638
3. Rashodi po osnovu kamata	0	1.019
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	23.747	23.748
5. Naknada vanjskom revizoru	11.115	8.190
5. Naknada banci depozitaru	19.800	20.910
6. Rashodi po osnovu poreza	0	0
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	172.647	191.436
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	127.511	14.158.079
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	127.511	14.158.079

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)	561.871	15.114.872
2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	0	0
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)	561.871	15.114.872
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)		
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		
D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA	0	0
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	561.871	15.114.872
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)		
E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	5.845.902	1.578.581
1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	5.845.902	1.578.581
2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima osim od vrijednosnih papira	0	0
3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	0	0
4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	0	0
5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
6. Ostali nerealizovani dobiti	1.355.614	13.585.107
II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	1.355.614	13.585.107
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima osim od vrijednosnih papira	0	0
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	0	0
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	0	0
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
6. Ostali nerealizovani gubici		
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA	4.490.288	0
1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	0	12.006.526
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)		
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	3.928.417	0
1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	0	27.121.398
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	1,29	0
Obična zarada po dionici	0	0
Razrijeđena zarada po dionici		

Pregled prihoda od dividendi:

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	BHTSR	1419	0,07901985	112,13
ENERGONOVA D.D.	EGNS	66200	0,164540483	10.892,58
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TJMLK-A	35000	0,09808	3.432,80
				14.437,51

Pregled troškova:

Vrsta troška	Iznos
Naknada za upravljačku proviziju	621.526,59
Naknada Registru	8.745,06
Naknade banci depozitaru	19.800,00
Naknade eksterne revizije	11.115,00
Naknada za računovodstvo	30.023,89
Naknada berzi	11.400,00
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	42.268,83
Troškovi servisiranja dioničara	941,85
Naknade članovima nadzornog odbora	23.747,76
Naknade i troškovi direktora fonda	57.041,19
Ostali troškovi	64.495,00
Ukupni troškovi	891.105,17

Pregled realizovanih dobitaka / gubitaka u periodu 01.01.2020. - 31.12.2020.

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	BH Telecom d.d.	BHTSR	61000	-72.753,45
2	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	61000	-17.324,97
3	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	61000	-31.194,15
4	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	61000	-2.878,40

5	Lilium Global - udjeli		71000	15.220,06
6	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	61000	-3.360,29
7	OZON d.d.	OZNTR	71000	5.000,00
8	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKMRA	71000	1.681,49
9	Pretis d.d. Vogošća	UNPRRK1	71000	390.280,21

Pored dobitaka i gubitaka kroz bilans uspjeha od prodaje emitenata se ostvaruju kapitalni gubici i dobiti kroz bilans stanja, zbog toga što se nerealizirani dobiti / 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 dobiti / gubici.

R.B.	Emitent	Simbol	Konto	Iznos dobitka/gubitka
1	BH Telecom d.d.	BHTSR	550100	-205.628,86
2	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	550100	-199.774,61
3	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	550100	-93.776,48
4	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKMRA	550100	-163.402,70
5	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	540001	143.625,97
6	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	540001	122.942,74
7	OZON d.d.	OZNTR	540001	272,36
8	Lilium Global - udjeli		540001	3.375,14
9	Pretis d.d. Vogošća	UNPRRK1	540001	209.191,49
10	Agencija TEC	TECSKD	540001	896,94
11	Agencija TEC	TECSKD	540001	896,94

c) Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda za period 01.01.2020. - 31.12.2020.

Na dan 31.12.2020. 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 31.12.2020. dionička premija Fonda iznosi 2.701.889

Neto imovina (kapital) Fonda iznosi 27.986.767 i veća su za 3.928.417, odnosno za 16,33%.

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	3.928.417	-27.121.398
Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-561.871	-15.114.872
Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	4.490.288	-12.006.526
Revalorizacija rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	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/dionicama Fonda (308-309)	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)	3.928.417	-27.121.398
Neto imovina	0	0
Na početku perioda	24.058.350	51.179.748

Na kraju perioda	27.986.767	24.058.350
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 01.01.2020. - 31.12.2020.

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 3.335.542 što je za 8.777.841 ili 72,46% manje od prethodne godine

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznosili su 3.338.224 što je za 8.764.686 ili 72,42% manje od prethodne godine

Kada od ukupnih priliva oduzmemo ukupne odlive, uočavamo da je Fond ostvario smanjenje gotovine u odnosu na početak perioda, tako da stanje gotovine Fonda na dan 31.12.2020. iznosi 16.168

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	3.335.542	12.113.383
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.334.187	12.082.579
2. Prilivi po osnovu dividendi	1.355	29.364
3. Prilivi po osnovu kamata	0	1.440
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)	3.338.224	12.102.910
1. Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	1.871.074	7.521.186
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	3.500.000
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.252.000	646.850
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	1.019
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	34.237	143.638
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.190	8.190
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	27.641
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	152.923	254.386
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)	0	10.473
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	2.682	0
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)	3.335.542	12.113.383
D.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	3.338.224	12.102.910
E.NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	0	10.473
F.NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	2.682	0
G. Gotovina na početku perioda	18.850	8.377
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+435-436)	16.168	18.850

Pokazatelji troškova u periodu 01.01.2020. - 31.12.2020.

$$\frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI fonda}} \times 100 = \frac{891.105}{25.881.696,71} \times 100 = 3,44\%$$

PROMJENE U PORTFELJU

U periodu 01.01.2020. - 31.12.2020. obavljene su sljedeće kupovine:

Emitent	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
ENERGONOVA D.D.	39650	39,1759	1.553.324,00
ZIF CROBIH D.D.	77500	4,1000	317.750,00

U periodu 01.01.2020. - 31.12.2020. obavljene su sljedeće prodaje:

Emitent	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
BH Telecom d.d. Sarajevo	39666	8,4945	336.944,76
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	630	9,8	6.174,00
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	35000	0,998	34.931,49
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	27939	11,18	312.358,02
RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	2823	44,5	125.623,50
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	16000	14,45	231.200,00
PRETIS d.d. Vogošća	201165	8	1.609.320,00
OZON d.d.	1000	158	158.000,00
LILIUM GLOBAL	301351,966	1,751	527.667,38

Portfolio Fonda na dan 31.12.2020.:

R.B.	Emitent	Broj VP u vlasništvu	% u vlasništvu fonda	Vrijednost ulaganja
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH				
		13.832	25,00	0,00
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ	6.953	7,36	0,00
2	AUTOTRANS DD VAREŠ	751.770	7,05	729.216,90
3	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	316.000	9,53	2.461.640,00
4	ZIF BONUS D.D. SARAJEVO	36.860	15,53	0,00
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	51.236	24,96	0,00
6	BRETEX BREZA DD sa p.o.	5.552	6,85	0,00
7	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	77.500	2,54	586.675,00
8	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	20.700	7,22	6.210,00
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	97.000	2,69	127.070,00
10	ZIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	78.050	8,23	3.200.050,00
11	ENERGONOVA DD SARAJEVO	4.592	0,03	14.969,92
12	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	5.718	24,99	0,00
13	TP GATAČKO POLJE DD	21.648	24,50	0,00
14	GEOINZENJERING DD SARAJEVO	3.758	2,18	4.697,50
15	GRANITMONT DD JABLANICA	9.638	8,39	0,00
16	GRANIT DD JABLANICA	15	0,00	555,00
17	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	1.670	19,79	0,00
18	INTERNEON DD SARAJEVO	83.309	17,71	347.398,53
19	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	789	0,00	7.416,60
20	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	9.608	0,27	0,00
21	KHK D.D. LUKAVAC	59.926	3,79	0,00
22	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE	44.586	20,47	82.484,10
23	LIVNICA VISOKO DD sa p.o.	71.090	22,58	0,00
24	LIVNICA DD VAREŠ	76.025	7,87	0,00
25	METALNO DD ZENICA	378.916	7,69	348.602,72
26	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	78.300	21,48	136.242,00
27	METALOTEHNA DD TUZLA	99.393	2,44	88.459,77
28	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	16.580	5,69	2.619.640,00
29	OZON dd Travnik	10.900	24,98	0,00
30	PLUTO D.D. NEUM	7.906	4,26	0,00
31	POLJOPROMET DD ZENICA	14.859	13,72	0,00
32	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	1.583	3,13	1.598,83
33	RIBA NERETVA DD KONJIC	5.746	10,66	0,00
34	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	2.770	11,91	0,00
35	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	161.060	22,18	0,00
36	SLOGA DD TEŠANJ	145.000	22,19	1.015.000,00
37	ŠUMAPROJEKT DD	706	9,54	25.366,58
38	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD			

39	SNAGA DD VAREŠ	62.250	25,00	134.460,00
40	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	43.478	1,66	499.997,00
41	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA	48.000	22,46	0,00
42	STROJNI DD BREZA	12.052	14,66	0,00
43	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	222.658	25,00	291.681,98
44	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	1.735	25,00	0,00
45	TMK DD KONJIC	31.825	3,90	0,00
46	TRD D.D. VAREŠ	2.478	3,06	0,00
47	TRZ HADŽICI DD	144.404	24,75	1.464.256,56
48	TVORNICI KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	39.527	20,38	0,00
49	TŽP D.D. CAZIN	43.776	5,28	0,00
50	BINAS DD BUGOJNO	8.323	2,34	49.938,00
51	UDARNIK DD BREZA	84.300	24,10	205.692,00
52	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D.	1.138	2,33	0,00
53	TURIST BEST DD KONJIC	18.225	10,87	57.408,75
54	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	5.693	14,67	0,00
55	UNIONINVEST PLASTIKA DD SEMIZOVAC	7.800	2,21	306.540,00
56	PRETIS DD VOGOŠĆA	842.261	19,80	9.711.269,33
57	LIPA DD TRAVNIK	75.200	24,84	0,00
58	VRANICA D.D. SARAJEVO	29.410	13,13	3.235,10
59	ZMAJEVAC DD ZENICA	9.100	1,95	0,00
60	ZRAK DD SARAJEVO	209.508	21,14	670.425,60
61	ŽITOPROMET DD MOSTAR	31.994	3,26	0,00
62	EKO DD ŽEPCE	27.690	5,56	0,00
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH				
63	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	60	9,38	6.414,52
Ulaganje u nekretnine				
64	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 31.12.2020., i to za:

EMITENT	% prekoračenja	iznos prekoračenja
LIVNICA d.d. Visoko	4,41	17.784,05
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	9,66	112.759,56
PRETIS d.d. Vogošća	19,63	5.504.865,12
ZIF BIG d.d. Sarajevo	100	729.216,90
VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	100	3.235,10

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
Asfaltgradnja Visoko	4,74	
Eko Žepče	5,55	27.690

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Pregled prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine tokom perioda 01.01.2020. - 31.12.2020.

MJESEC	NVI
Januar	23.983.055,69
Februar	24.998.261,50
Mart	25.292.682,08
April	25.583.071,85
Maj	26.237.707,13
Juni	26.272.056,54
Juli	26.073.154,54
August	25.528.033,03
Septembar	25.266.288,36
Oktober	27.093.610,35
Novembar	26.911.248,68
Decembar	27.341.190,72

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

	2018	2019	2020
Najviša cijena	0,8	1,24	1,06
Najniža cijena	0,72	0,72	0,89

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 usvojena 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 su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;

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
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
PRETIS DD VOGOŠĆA	19,80	842.261
INTERNEON DD SARAJEVO	19,79	1.670
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	17,71	83.309
UTTP BORASNICA 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

Prema podacima Registra vrijednosnih papira FBiH na dan 31.12.2020., dioničari koji imaju više od 1% dionica fonda su:

Vlasnik	% vlasništva
ZIF MI GROUP	17,1167%
Raiffeisen BANK - skrbnik	14,2207%
ZIF NAPRIJED	11,5609%
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:

Povezana lica	Vrsta povezanosti i osnov	Stanje na dan 31.12.2020.		Promet u periodu 01.01.2020. - 31.12.2020.	
		Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
DUF ABDS	DUF - Ugovor o upravljanju	271.245			621.527
DUF Euro-Investment	DUF - Ugovor o upravljanju	11.382			
Raiffeisen BANK	Depozitar - Ugovor	347.490			
Raiffeisen BANK	Depozitar - Ugovor sa ABDS	1.650			19.800
Zuko d.o.o.	Revizija - Ugovor	2.925			11.115
Sarajevska berza	Berza - Ugovor	5.650			11.400
AW Broker	Broker - Ugovor				30.266
Monet Broker	Broker - Ugovor				478
Tarik Krilić	Direktor fonda - Ugovor				57.041
Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik Nadzornog odbora - Ugovor	5.195			8.905
Nedžad Šabić	Član Nadzornog odbora - Ugovor	4.329			7.421
Peter Gorinšek	Član Nadzornog odbora - Ugovor	6.803			7.421
Nazif Branković	Predsjednik Odbora za reviziju - Ugovor				891

Elma Bunjo	Član Odbora za reviziju - Ugovor				742
Dajana Šapina	Član Odbora za reviziju - Ugovor				742
Amila Eterović	Advokat - Ugovor	13.059			33.949
Fortitudo	Zakup		30.000	30.000	

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 01.01.2020. - 31.12.2020. zakazano je 54 skupština emitenata iz portfolija Fonda. Od toga održano je 47, a prisustvovalo se na njih 47

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 se 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 dospelju. 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 2020. GODINI


Strategiju ulaganja Fonda za 2020 godinu razmatra i usvaja Skupština dioničara Fonda.

Detaljna razrada Strategije ulaganja Fonda uređuje se Planom ulaganja Fonda za 2020 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:

DATUM: 2.2.2021


Direktor Društva ABDS d.o.o.
Edina Dizdar