



Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

CROBIH FOND d.d. Mostar

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2020. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	9
Bilanca stanja ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	12
Opće i računovodstvene politike	13-22
Neto vrijednost imovine ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	23-24
Zabilješke uz finansijske izvještaje	25-36
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2020.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "CROBIH FOND" d.d. Mostar (u daljem tekstu Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicioni fond CROBIH FOND d.d. Mostar tokom oktobra 2000. godine, odnosno u nadležni sudski registar upisan je u aprilu 2001. godine. U periodu poslovanja 2001-2010. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Tokom 2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF CROBIH FOND d.d. Mostar. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni sudski registar.

Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, upisan u Registar fondova F BiH kod Komisije za vrijednosne papire F BiH na osnovu Rješenja broj: 05/1-19-568/09 od 16.12.2009. godine. Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom CROBIH FOND d.d. Mostar osnovan je u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima ("Službene novine F BiH br: 85/08").

Ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 79.390.428 podijeljen na 3.053.478 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 26,00 po dionici.

Adresa Fonda je, ul.Kralja Petra Krešimira bb., Mostar.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o.Mostar pravni sljednik DUFa HYPO ALPE-ADRIA – INVEST d.o.o. Mostar odnosno ADIKKO INVEST d.o.o. Mostar (u daljem tekstu DUF), čija je djelatnost upravljanje fondovima. Dana 22.8.2016. godine, Skupština Fonda je donijela Odluku o raskidanju Ugovora o upravljanju između Fonda i tadašnjeg DUF-a. Date su ovlasti Nadzornom odboru za dalje aktivnosti i procedure u vezi raskida Ugovora sukladno Zakonu o IF-ovima i Statutu Fonda. DUF je tokom 2017. godine upravljao Fondom sa ograničenjima raspolaganja sredstvima Fonda po Odluci skupštine od 22.8.2016. godine. Dana 21.maja 2018. godine Skupština Fonda je donijela Odluku broj SK-17/18 po kojem se poništava Odluka SK-10/16 u vezi raspolaganja imovinom Fonda od strane DUF-a. Nadzorni odbor je Odlukom broj NO-07-08/18 od 27.avgusta 20198. godine objavio javni poziv za izbor Društva na koje će se prenijeti upravljanje Fondom. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2020. godinu, Odluka nije realizovana.

Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2020. godinu je Raiffeisen Bank dd BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima.

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

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

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

Tijela Fonda:

Po Odluci Skupštine Fonda održane 22.8. 2016. godine, imenovani su članovi Nadzornog odbora i Odbora za reviziju Fonda, kojima je istekao mandat 22.8.2020. godine.

Nadzorni odbor

Zorica Ljubić	Predsjednik do 22.8.2020. godine
Enriko Glenker	Član do 22.8.2020. godine
Dijana Varkašević	Član do 22.8.2020. godine

Odbor za reviziju:

Nina Džidić	Predsjednik do 22.8.2020. godine
Maja Vasilj	Član do 22.8.2020. godine
Tomislav Vrljić	Član do 22.8.2020. godine

Napomena: Funkciju upravljanja preuzela je Skupština Fonda dok se ne uspostavi rad članova Komisije za vrijednosne papire FBiH, koji bi dali prethodne saglasnosti na za članove Nadzornog odbora po Zahtjevu DUF-a koji je dostavljen Komisiji 08.09.2020. godine za slijedeće kandidate: Mirzet Ribić, Goran Kahvedžić i Dijana Varkašević. Kandidati su predloženi od strane jednog dioničara koji ima vlasništvo nad Fondom u visini 21,90%. Po izjavi Uprave, Vanredna Skupština Fonda u septembru mjesecu 2020. godine za izbor ovih članova nije održana, iz razloga nedostatka kvoruma.

Uprava

Željka Čorić	Direktor Fonda
--------------	----------------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava DUF-a i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a CROBIH FOND d.d. Mostar (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 objektivni prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

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:

Željka Čorić, direktor Fonda

CROBIH FOND d.d. Mostar
Kralja Petra Krešimira bb
Mostar
Bosna i Hercegovina



Ante Kolobarić, direktor Društva

SME Invest d.o.o. Mostar
Kralja Petra Krešimira bb
Mostar
Bosna i Hercegovina
Sarajevo, 04. 03. 2021. godina



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

Mišljenje

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

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom CROBIH FOND d.d. Mostar** 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.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju :

- na bilješku broj 6. i 12., uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima FBiH i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Društva i Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

- na stranicu broj 3. Opći podaci a u vezi činjenice, da je postojećem sastavu Nadzornog odbora i Odbora za reviziju istekao redovan mandat. Fond ima otežane uslove za donošenje značajnih odluka iz domena upravljanja Nadzornog odbora. Funkciju upravljanja preuzela je Skupština Fonda dok se ne uspostavi rad članova Komisije za vrijednosne papire FBiH koji bi dali prethodne saglasnosti na predložene članove Nadzornog odbora po Zahtjevu koji je dostavljen Komisiji .

- na bilješku 13. uz finansijski izvještaje, koja opisuje uticaj pandemije COVID-a 19 na Fond. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

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.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2019. obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 05. februara 2020 .godine izrazio pozitivno mišljenje.

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 24.936.957. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategorije „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i u kategoriju ulaganja koja se drže do dospijeća. Sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha za kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Metod koji Uprava primjenjuje za nelikvidna ulaganja odnosno ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) su metodi tehnike procjene sukladno važećim Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja-tržišna cijena SASE na dan trgovanja. Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 77% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 23 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF za ulaganja u dionice. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun 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 2,50% 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. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i banke Skrbnika. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najvažniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najvažnije na dan 31.12.2020. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2020. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2020. godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

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

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

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i 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 modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

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

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

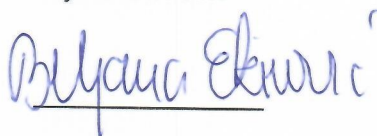
Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom CROBIH FOND d.d. Mostar** za period 01.01. – 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, 04.03.2021. godine

Ovlašteni revizor

Biljana Ekinović



Direktor

Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	410.149	426.733
Prihodi od dividendi		393.937	391.630
Prihodi od kamata		16.212	35.103
Ostali prihodi		0	0
Realizovana dobit	3	1.557.643	11.775
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		1.557.643	11.775
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	956.965	896.557
Naknada društvu za upravljanje		688.782	638.131
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		37.983	11.472
Naknada članovima Nadzornog odbora		27.974	39.587
Naknada za reviziju		12.273	13.593
Naknada za depozitara		18.901	18.464
Ostali poslovni rashodi		171.052	175.310
Realizovani gubitak	3	4.458	31.431
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		4.458	31.431
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		1.006.369	(489.480)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		1.006.369	(489.480)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		1.006.369	(489.480)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(2.303.643)	1.144.602
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(2.303.643)	1.144.602
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(1.297.274)	655.122
Obična zarada po dionici		(0,42)	0,21
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.03. 2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2020.godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5	423.472	2.124.418
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilns uspjeha	6	24.930.537	24.478.923
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	6	6.420	22.893
Potraživanja iz aktivnosti	7	84.648	115.136
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		25.445.077	26.741.370
PASIVA			
Obaveze	8	79.184	78.203
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	92
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		17.278	15.438
Obaveze za naknadu za upravljanje		57.984	58.751
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		3.922	3.922
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		0	0
Kapital	9	25.365.893	26.663.167
Dionički kapital		79.390.428	79.390.428
Emisiona premija		2.797.063	2.797.063
Zakonske rezerve		1.489.986	1.489.986
Rezultat tekućeg perioda		(1.297.274)	655.122
Neraspoređena dobit		1.729.845	0
Neraspoređeni gubitak		(45.077.211)	(45.807.843)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(13.666.944)	(11.861.589)
UKUPNA PASIVA		25.445.077	26.741.370
Broj emitovanih dionica		3.053.478	3.053.478
Neto imovina po dionici		8,33	8,75
Vanbilansna aktiva		0	0
Vanbilansnapasiva		0	0

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.03. 2021. godine

Direktor Društva

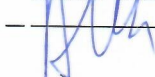


IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. godine

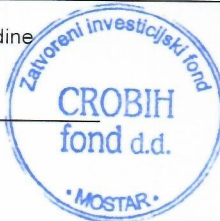
	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	4.543.160	497.559
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4.101.500	51.115
Prilivi po osnovu dividendi	397.796	407.719
Prilivi po osnovu kamata	33.064	36.325
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	10.800	2.400
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	6.244.106	3.418.980
Odlivi po osnovu ulaganja	5.296.988	2.556.717
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	0
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	689.549	623.390
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	0	0
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	0	0
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18.496	18.455
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	0	0
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	239.073	220.418
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	(1.700.946)	(2.921.421)
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
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Ukupni prilivi gotovine	4.543.160	497.559
Ukupni odlivi gotovine	6.244.106	3.418.980
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	(1.700.946)	(2.921.421)
Gotovina na početku perioda	2.124.418	5.045.839
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	423.472	2.124.418
	(1.700.946)	(2.921.421)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.03. 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 2019. godine

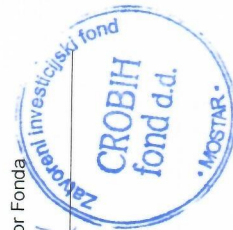
31.12.2020. godine

Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobiti (gubici)	Neraspoređeni dobitak (gubitak)	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
79.390.428	2.797.063	1.489.986	(11.861.589)	(45.807.843)	655.122	26.663.167
Raspored rezultata	0	0	0	0	655.122	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	(1.297.274)	(1.297.274)
Promjene na nerealiziranim dobitima (gubicima)	0	0	0	0	0	0
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	(1.805.355)	1.805.355	0	0
Stanje na dan 31.12.2020.	79.390.428	2.797.063	1.489.986	(13.666.944)	(1.297.274)	25.365.893

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 04.03.2021. 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). Tokom 2020. godine Fond je imao transakcije za kupovine i prodaje ulaganja sukladno Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, Zakonom o vrijednosnim papirima, Zakonom 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 Odbora za ulaganja u vrijednosne papire DUF-a kao i odlukama Uprave DUFa. DUF 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 DUF u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, DUF 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 DUF. Depozitarev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda za period 01.01. do 31.12.2020. godine DUF je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2020. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar (DUF), u skladu sa ugovorom i anexom ugovora. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika - direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici DUFa obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih internim aktima društva.

Interni akti

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, DUF je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akte o procedurama rada organizacijskih jedinica, internoj kontroli poslovanja, o organizaciji i zaštiti informacionog sistema, o mjeranju i upravljanju rizicima, kao i poslovnik o radu Odbora za ulaganje u vrijednosne papire kako slijedi:

- Pravilnik o procedurama rada organizacijskih jedinica broj: 08-10-2/19 od 23. augusta 2019. godine kojim se uređuje procedura rada i izvršenja transakcija vrijednosnim papirima i odgovornost zaposlenika u organizacijskim jedinicama Društva za upravljanje Fondom. Sukladno unutrašnjoj organizaciji DUF ima tri odjela i to: odjel za upravljanje imovinom (front office), odjel za nadzor i analizu (middle office) i odjel za podršku (back office);
- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja broj: 08-10-9/19 od 23. augusta 2019. godine kojim se uređuje i propisuje način funkcionisanja sistema interne kontrole u obavljanju poslova Društva za upravljanje Fondom. Cilj ovog pravilnika je snižavanje nivoa rizika i osiguravanje nesmetanog odvijanja poslova upravljanja;
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema broj: 08-10-4/19 od 23. augusta 2019. godine kojim se uređuje: postupak i način zaštite informacionog sistema, vođenje evidencije o korištenju i postupku informacionog sistema, postupak u vanrednim situacijama, način izrade i čuvanje kopija svih podataka (Back up) i odgovornost korisnika;
- Pravilnik o mjeranju i upravljanju rizicima broj: 08-10-6/19 od 23. augusta 2019. godine kojim se definišu vrste rizika investiranja s kojima se Društvo za upravljanje suočava u svom poslovanju, posebno u poslovima upravljanja fondovima kao i procesi i procedure za identifikaciju, mjerenje i kontrolu rizika. DUF je dužno provoditi postupke upravljanja sistemom rizika u poslovanju neovisno od obavljanja redovnih djelatnosti DUF-a;
- Poslovnik o radu Odbora za ulaganje u vrijednosne papire broj: 08-10-11/19 od 23. Augusta 2019. godine kojim se uređuje rad Odbora za ulaganje u vrijednosne papire, a posebno: sazivanje sjednica, način rada i donošenja odluka, vođenje i čuvanje zapisnika, odluka i drugih materijala sa sjednica, kao i druga pitanja vezana za rad Odbora.
- Pravilnik o kontroli i nadzoru provođenja odluka, naloga i transakcija imovinom fondova broj: 08-10-3/19 od 23. augusta 2019. godine kojim se uređuje ovlaštenja kod poslova upravljanja imovinom fondova, a posebno: kontrola Odbora za ulaganje od strane investicijskog kolegija (Uprava DUF-a i Odjel za upravljanje imovinom), donošenje investicijskih odluka, te izvršenje odluka o kupoprodaji vrijednosnih papira.

Cilj pravilnika je snižavanje razine operativnog rizika, definiranje i delegiranje ovlaštenja i kretanje dokumentacije u postupku ulaganja imovine fondova. Društvo za upravljanje fondom "SME Invest" d.o.o. Mostar ovlašteno je za upravljanje Fondom.

Ovlaštena osoba je direktor DUF-a, Ante Kolobarić.

Berzovni i posrednički poslovi vode se u ime i za račun Fonda preko drugih ovlaštenih učesnika na organiziranom tržištu vrijednosnih papira.

Front office je zadužen za upravljanje imovinom fonda, pripremu i provođenje transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun fondova, izradu i ažuriranje analiza vrijednosnih papira iz portfelja fondova, te izradu analiza tržišta kapitala. U front office su sistematizirana sljedeća radna mjesta: voditelj odjela upravljanja imovinom i analitičar u odjelu upravljanja imovinom.

Middle office je zadužen za kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun fondova, izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora DUF-a i Fonda. U middle office su sistematizirana sljedeća radna mjesta: voditelj odjela nadzora i analize i stručni saradnik u odjelu nadzora i analize.

Back office je zadužen za računovodstveno evidentiranje portfelja Fonda, rješavanje postupka poravnjanja, obračun neto imovine fonda i usklađivanje sa depozitarima fonda, računovodstveno finansijsko praćenje poslovanja DUF-a i Fonda i izradu finansijskih izvještaja. U back office su sistematizirana sljedeća radna mjesta: voditelj odjela podrške i stručni saradnik odjela podrške.

Odbor za ulaganje u vrijednosne papire na svojim redovnim sjednicama odlučuje o ulaganjima imovine, odnosno ukupnim kupoprodajama za fondove sa javnom ponudom kojima DUF upravlja, a sve u skladu sa zakonom, Prospektom i Statutom, te drugim aktima Društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar. Odbor čine predsjednik i dva člana. Nadzorni odbor DUF-a imenuje predsjednika i članove Odbora. Sjednice odbora se održavaju prema potrebi, a najmanje jednom mjesečno. Svi važni dokumenti za poslovanje društva i fondova kao što to traže ili zakoni ili interni akti čuvaju se u okviru radnih prostorija DUF-a. Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje.

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. DUF koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan računarski softver.

Prodaja vrijednosnih papira u 2020 godini izvršena je sukladno Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom 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 članom 76. Zakona o IF-ovima za 2020. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom iznosi KM 26.267

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 5,34.

Uspostavljena organizaciona struktura DUF-a 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

Finansijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvještajima. Finansijski izvještaji Fonda pripremljena su po načelu istorijskih troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, 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

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

c) Korištenje procjena

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

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

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

- a) Financijska sredstva koja se drže do dospelosti (u daljem tekstu FS DD)
- b) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja.

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

- Ulaganja u dionice i udjele po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha
- ulaganja u obveznice po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha
- Ulaganje u obveznice kao Finansijska sredstva koja se drže do dospelosti.

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.

Efekte 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 dobici i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

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

Društvo upravlja sa dva Fonda i više, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

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

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

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

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 kapitalni dobiti /gubici

Nerealizirani kapitalni dobiti 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 kapitalni dobiti/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

2020 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	27.210.900	77.927	27.132.973	26.825.786	8,89	3.053.478
II	27.378.217	139.285	27.238.932	27.199.480	8,92	3.053.478
III	27.176.885	143.776	27.033.109	26.993.658	8,85	3.053.478
IV	26.256.931	62.818	26.194.113	26.154.662	8,58	3.053.478
V	27.029.978	72.509	26.957.469	26.918.017	8,83	3.053.478
VI	27.156.214	85.040	27.071.174	27.031.723	8,87	3.053.478
VII	27.519.356	209.628	27.309.728	27.264.415	8,94	3.053.478
VIII	28.896.211	52.960	28.843.251	28.791.263	9,45	3.053.478
IX	29.358.147	34.647	29.323.500	29.131.572	9,60	3.053.478
X	29.294.422	144.181	29.150.241	28.303.293	9,55	3.053.478
XI	29.072.942	39.236	29.033.706	28.169.277	9,51	3.053.478
XII	28.539.888	53.558	28.486.330	27.832.177	9,33	3.053.478
Ukupno			333.774.526	330.615.323	109,31	36.641.736
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			27.814.544	27.551.277	9,11	3.053.478
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			27.814.544			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			27.551.277			
Upravljačka provizija 2,5% (UP)			688.782			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2020 godinu je utvrđivala Raiffeisen BANK d.d. (Depozitar). Za period 2020. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 27.814.544.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2020. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnikom). Po izračunu Depozitara za 2020. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 27.551.277 dok upravljačka provizija iznosi KM 688.782.

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 3.053.478, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 9,11.

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)	25.445.077	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	25.365.893
Broj dionica Fonda	3.053.478	Broj dionica Fonda	3.053.478
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,33	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	8,31

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

Dionica/Udio fonda	2020	2019	Raniji periodi		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	8,33	8,75	8,50	7,87	8,39
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,66	9,59	9,25	8,49	8,65
Najniža cijena	4,1	2,4	2,26	3,5	3,70
Najviša cijena	4,1	2,4	2,45	3,5	3,70

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	393.937	391.630
Prihod od kamata na obveznice	16.212	35.103
Ukupno poslovni prihodi	410.149	426.733

Prihodi od dividendi KM 393.937 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
BH TELECOM DD SARAJEVO	148.146
TELEKOM SRPSKE	143.193
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	21.157
DEUTSCHE TELEKOM AG	12.908
Bayerische Motoren Werke AGI	720
DEUTSCHE TELEKOM AG	3.240
Telekom Srpske a.d.	53.125
TELEKOM AUSTRIA AG	11.448
Ukupno	393.937

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	688.782	638.131
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	37.983	11.472
Naknada Nadzornom odboru	27.974	39.587
Naknada externe revizije	12.273	13.593
Naknada depozitara	18.901	18.464
Troškovi bankarskih usluga	452	491
Troškovi upravljanja-RVP	11.098	11.016
Troškovi objavljivanja	3.478	3.213
Naknada KVP	30.803	31.440
Ostali rashodi	125.221	129.150
Ukupno troškovi	956.965	896.557

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,5% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 688.782. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 27.551.277. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 27.814.544.

Najznačajniji ostali rashodi KM 125.221 se odnose na obračunatu bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 56.857, troškove računovodstvenih usluga KM 44.540 i naknada SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	1.557.643	11.775
Ukupno realizirani dobiti	1.557.643	11.775

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	4.458	31.431
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	4.458	31.431

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 1.553.185

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

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani /dobitak (gubitak) KM
1.	TELEKOM AUSTRIA AG	ATELR	290.488	29.879
2.	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	3.120	-2.493
3.	BMW AG ST	BMWER	24.730	-1.944
4.	PBS d.d. Sarajevo	BORBRK3	136.686	95.304
5.	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	1.118.483	503.947
6.	DAIMLER AG	DAMLR	234.465	20.032
7.	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	467.316	51.924
8.	DEUTSCHE TELEKOM AG	DTELR	291.440	106.530
9.	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1D	625.632	328.211
10.	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1E	633.376	397.123

nastavak				
RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani /dobitak (gubitak) KM
11.	MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	MSHSD	10.052	0
12.	RAIFFEISEN CASH	RBBHI	204.806	4.806
13.	RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 7	RSRSOG	24.651	6.005
14.	RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 10	RSRSOJ	41.479	13.162
15.	AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	TECSKD	10.000	-21
16.	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMR	720	720
Ukupno realizirani dobitak (gubitak) KM				1.553.185

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	16.559.950	16.227.521
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima	16.559.950	16.227.521

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	18.863.593	15.082.919
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	18.863.593	15.082.919

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (2.303.643) - nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	423.472	2.124.418
Ukupnogotovina	423.472	2.124.418

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 423.472 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	38.065.638	34.218.483
Ispravka vrijednosti	(13.138.701)	(11.807.383)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	24.926.937	22.411.100
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	0	513.660
Ispravka vrijednosti	0	230.194
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu	0	743.854
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	3.611	556.504
Ispravka vrijednosti	(11)	767.465
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	3.600	1.323.969
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	24.930.537	24.478.923
Dugoročni vrijednosni papiri	6.420	22.893
Ispravka vrijednosti dugoročnih obveznica		
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospelja	6.420	22.893
Ukupno ulaganja	24.936.957	24.501.816

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 2020. 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 27.551.277.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 27.911.511.

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 263.267.

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 272.925 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa članom 76. Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 233.474;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 39.451.

Društvo ulaganja Fonda klasifikuje u kategorije: dionice, udjele i obveznice u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i obveznice koje se drže do dospelja. Prikaz ulaganja na dan 31.12.2020. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 17.909.459;
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 5.710.446;
- ✓ Ulaganje u udjele KM 1.307.032
- ✓ Dugoročne obveznice – KM 3.600
- ✓ Ulaganje u obveznice koje se drže do dospelja KM 6.420

Tokom 2020. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
1	TELEKOM AUSTRIA AG	ATELR	25500	11,39	290.488
2	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	3000	1,04	3.120
3	BMW AG ST	BMWER	200	123,65	24.730
4	PBS d.d. Sarajevo	BORBRK3	1254	109,00	136.686
5	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	59179	18,90	1.118.483
6	DAIMLER AG	DAMLR	2500	93,79	234.465
7	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	17308	27,00	467.316
8	DEUTSCHE TELEKOM AG	DTELR	11000	26,49	291.440
9	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1D	614147	1,02	625.632
10	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1E	626040	1,01	633.376
11	MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	MSHSD	100	100,52	10.052
12	RAIFFEISEN CASH	RBBHI	1848,026	110,82	204.806
13	RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 7	RSRSOG	50000	0,49	24.651

nastavak					
Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
14	RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 10	RSRSOJ	53000	0,78	41.479
15	AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	TECSKD	100	100,00	10.000
16	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMR	72049	0,01	720
Ukupno realizovane prodaje					4.117.444

Kupovina ulaganja:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	11099	9,92	110.067
2	DAIMLER AG	DAMLR	2100	82,34	172.911
3	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	21109	4,80	101.336
4	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMR	874	28,35	24.776
5	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	1641	10,12	16.607
6	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	2367	7,57	17.908
7	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	1307	3,76	4.914
8	TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	5000	1,01	5.050
9	PRETIS DD VOGOŠĆA	UNPRRK1	494750	8,00	3.958.000
10	DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS ZA OAIF VIB FOND	VIBFI	245950	3,60	885.420
Ukupno kupovine					5.296.988

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	20.450
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	710	17.510
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	53.126	57.164
Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda	30.812	20.012
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	84.648	115.136

Potraživanja po osnovu dividende KM 53.126 se odnosi na potraživanje od Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	92
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	92
Obaveze prema banci depozitaru	1.500	1.547
Obaveze za plaće i naknade Direktor Fonda	4.751	4.668
Obaveze po osnovu eksterne revizije	8.775	7.020
Ostale obaveze iz poslovanja	2.252	2.203
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	17.278	15.438
Obaveze za naknadu za upravljanje	57.984	58.751
Ostale obaveze prema Društvu	3.922	3.922
Obaveze prema društvu za upravljanje	61.906	62.673
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	79.184	78.203

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Dionički kapital	79.390.428	79.390.428
Emisiona premija	2.797.063	2.797.063
Zakonske rezerve	1.489.986	1.489.986
Neraspoređena dobit ranijih godina	1.729.845	0
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(45.077.211)	(45.807.843)
Rezultat tekuće godine	(1.297.274)	655.122
Nerealizirani dobitak	6.900.397	9.037.625
Nerealizirani gubitak	(20.567.341)	(20.899.214)
Ukupno kapital	25.365.893	26.663.167

Na dan 31.12.2020 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 79.390.428.

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

	(%) učešća	31.12.2020. (KM)	(%) učešća	31.12.2019. (KM)
ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	21,8955	17.382.931	21,8955	17.382.931
HRKAČ ROLAND	12,1797	9.669.516	12,1797	9.669.516
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	5,5899	4.437.846	5,5395	4.397.833
BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	5,4613	4.335.749	5,4613	4.335.749
KARPATI MARTA	4,1066	3.260.247	4,1060	3.259.771
Addiko bank d.d. Mostar	0,0000	0	4,6292	3.675.142
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	2,5381	2.015.008	0	0
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	1,2432	986.982	1,1399	904.971
Ostali	46,9857	37.302.148	45,0489	35.764.515
Ukupno:	100,000	79.390.428	100	79.390.428

Odlukom Skupštine od 04.06.2020.godine, Realizovani gubitak fonda za 2019 godinu u iznosu KM 489.480, raspoređuje se na akumulirani gubitak .

Nerealizirani dobici i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 13.666.944 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje negativnog efekta iznosi KM 1.805.355. 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.	(11.861.589)
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	(1.805.355)
Stanje na dan 31.12.2020. godine	(13.666.944)

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

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanos ti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
SME Invest d.o.o. Mostar	DUF	Ugovor o upravljanju	61.696	0		733.332
Raiffeisen bank d.d.	Depozitar	Ugovor	1.650			18.449
ZUKO d.o.o. SArajevo	Revizor	Ugovor	8.755			8.775
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0			11.400
Raiffeisen bank d.d. SArajevo	Broker	Ugovor	-			37.984
Željka Čorić	Direktor Fonda	Ugovor	4.751			56.857
Zorica Ljubić	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	-			10.273
Dijana Varkašević	Član nadzornog odbora	Ugovor	-			8.413
Enriko Glenker	Član nadzornog odbora	Ugovor	-			9.269
Nina Džidić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	-			2.248
Maja Vasilij	Član odbora za reviziju	Uprava	-			2.248
Tomislav Vrljić	Član odbora za reviziju	Uprava	-			2.248

11. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2020. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020.godine

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH						
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	63.457.358	271.313	0,4276	2.382.128	9,3697
2	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	2.422.303	45.700	1,8866	244.952	0,9635
3	PBS d.d. Sarajevo	336.738	11.146	3,3100	1.214.914	4,7786
4	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	237.280	36.860	15,5344	369	0,0014
5	CESTE DD MOSTAR	469.623	3.044	0,6482	53.270	0,2095
6	TIP DEKORATIVA DD PROZOR	292.876	20.414	6,9702	10.207	0,0401
7	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286.889	10.350	3,6077	104	0,0004
8	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	15.359	1.009	6,5694	14.852	0,0584
9	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	17.657.682	409.787	2,3207	168.013	0,6608
10	ENKER DD TEŠANJ	590.641	7.384	1,2502	62.764	0,2469
11	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	15.972.922	8.750	0,0548	28.525	0,1122
12	FDM D.D.	221.375	4.134	1,8674	413	0,0016
13	GP PUT DD SARAJEVO	1.678.896	40.524	2,4137	405	0,0016
14	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	2.851.523	1.702	0,0597	8.255	0,0325
15	HOTELI ILIDŽA D.D.	394.138	7.867	1,9960	361.511	1,4219
16	JP HT d.d. MOSTAR	31.586.325	574.253	1,8180	2.756.414	10,8418
17	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	658.695	43	0,0065	1.591	0,0063
18	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	470.423	13.126	2,7903	68.912	0,2711
19	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	7.361.660	121.650	1,6525	2.920.817	11,4885
20	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	31.506.541	269.388	0,8550	2.532.247	9,9601
21	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	158.561	6.585	4,1530	12.512	0,0492
22	MLIN I PEKARA D.D. LJUBACE - TUZLA	330.888	9.422	2,8475	16.583	0,0652
23	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	4.076.253	192.000	4,7102	170.880	0,6721
24	PIVARA TUZLA DD	1.400.376	31.005	2,2140	248.040	0,9756
25	PROJEKTANT DD MOSTAR	38.432	6.358	16,5435	64	0,0003
26	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	5.072.824	600.184	11,8314	2.100.644	8,2625
27	RUDNICI BOKSITA JAJCE DD JAJCE	186.321	17.478	9,3806	802.590	3,1568
28	RIBA NERETVA DD KONJIC	50.520	3.179	6,2926	3.211	0,0126
29	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	693.880	15.244	2,1969	294.362	1,1578

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	Nastavak
						% od NVI fonda
30	RUDNIK SOLI TUZLA DD TUZLA	1.531.665	3.286	0,2145	36.146	0,1422
31	SOLANA DD TUZLA	506.279	3.584	0,7079	86.016	0,3383
32	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4.634.633	33.873	0,7309	541.968	2,1317
33	ŠIPAD KOMERC DD SARAJEVO	2.796.050	66.228	2,3686	165.570	0,6512
34	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	2.614.855	13.407	0,5127	154.181	0,6064
35	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890.633	43.431	4,8764	73.833	0,2904
36	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	16.926	518	3,0604	220.445	0,8671
37	TGA DD STOLAC	111.050	10.230	9,2121	1.023	0,0040
38	TMK DD KONJIC	816.776	106.085	12,9883	10.609	0,0417
39	UNIS KOVINA DD VISOKO	637.479	49.629	7,7852	496	0,0020
40	UNEVIT DD KONJIC	363.268	37.475	10,3161	73.076	0,2874
41	PRETIS DD VOGOŠČA	4.253.444	494.750	11,6318	4.047.055	15,9183
42	VELMOS COPMANY DD MOSTAR	2.299.921	101.338	4,4062	1.013	0,0040
43	GP ŽGP SARAJEVO	1.737.914	62.219	3,5801	124.438	0,4895
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH					22.015.415	
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS						
44	Hidroelektrane na Trebišnjici	385.164.196	31.000	0,0080	5.921	0,0233
45	TELEKOM SRPSKE	491.383.755	1.614.716	0,3286	1.598.569	6,2877
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS					1.604.490	
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH						
46	AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	640	100	15,6250	10.020	0,0394
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH					10.020	
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH						
47	OIF LILIUM GLOBAL	3.491.943	198.965	5,6978	366.076	1,4399
48	DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS ZA OAF VIB FOND	1.972.335	245.950	12,4700	940.956	3,7011
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH					1.307.032	
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA:					24.936.957	

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 izdavalca, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavalca, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavalca, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavalca (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, nisu zabilježena prekoračenja ulaganja.

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 izdavalca iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.12.2020. godine, prema navedenom članu Zakona zabilježeno je prekoračenja ulaganja u emitentu Pretis d.d. Vogošća u iznosu KM 233.474. 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 10 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>R. br</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	369	369
2	TIP DEKORATIVA DD PROZOR	10.207	10.207
3	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	14.852	14.852
4	FDM D.D.	413	413
5	GP PUT DD SARAJEVO	405	405
6	PROJEKTANT DD MOSTAR	64	64
7	TGA DD STOLAC	1.023	1.023
8	TMK DD KONJIC	10.609	10.609
9	UNIS KOVINA DD VISOKO	496	496
10	VELMOS COPMANY DD MOSTAR	1.013	1.013
UKUPNA VRIJEDNOST PREKORAČENJA		39.451	39.451

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 04.03.2021. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

