



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

BOSFIN d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2021. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2022.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. – 31.12.2021.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 2021. 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:

	2021. godine	2020. godine
	Broj	Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:Nadzorni odbor:

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

Novi saziv Nadzornog odbora je imenovan na Vanrednoj Skupština Fonda 20.12.2019.godine. Dana 7.10.2021. godine, Fond je dobio prethodnu saglasnost za članstvo u NO za Šemsudin Džeko i Maida Tatar. 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

Uprava Fonda

Tarik Krilić

Direktor

Izvještaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale 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
18. februar 2022. godine

ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo



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 2021. 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 31.12.2021. 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 Fonda smatra da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- na činjenicu da od 01.01.2022. godine stupa na snagu novi Pravilnik o kontnom okviru i sadržaju konta za investicijske fondove. Primjenom novog Pravilnika grupa računa 56 se zatvara. Prijelaznim odredbama novog Pravilnika (član 44 stav (2) i (3)) po realizaciji gubitaka ili dobitaka predmetne imovine Fonda, efekti se prenose na akumulirane gubitke (grupa 550) ili dobitke (grupa 540). Ova činjenica upućuje na ugroženost upisanog kapitala Fonda preko jedne trećine i potrebno je poduzimanje aktivnosti u skladu sa članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH.
- na izrazito nizak koeficijent tekuće likvidnosti od 0,04 koji ukazuje na činjenicu da je Fondu ugrožena likvidnost u poslovanju.
- 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 24.515.542. 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.

Ulaganje Fonda u procentu od 41% ukupnih ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE, dok se ulaganje od 59% 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 prribavili 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 31.12.2021. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2021. 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 2021 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

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

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogreške 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 modificiramo naše mišljenje.

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

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

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

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

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

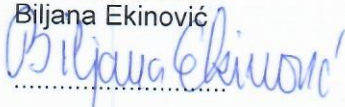
Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2021. 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, 18.02.2022. godine

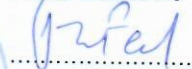
ovlašteni revizor

Biljana Ekinović



direktor

Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
Poslovni prihodi	1	0	44.437
Prihodi od dividendi		0	14.437
Prihodi od kamata		0	30.000
Ostali prihodi		0	0
Ostali nepomenuti prihodi			
Realizovana dobit	3	38.461	412.308
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		38.395	412.182
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		66	126
Poslovni rashodi	2	870.167	891.105
Naknada društvu za upravljanje		603.712	621.527
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		4.038	42.268
Rashodi po osnovu kamata		41.790	0
Naknada članovima Nadzornog odbora		23.748	23.748
Naknada za reviziju		7.605	11.115
Naknada za depozitara		19.800	19.800
Ostali poslovni rashodi		169.474	172.647
Realizovani gubitak	3	291.271	127.511
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		291.271	127.511
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(1.122.977)	(561.871)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(1.122.977)	(561.871)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(1.122.977)	(561.871)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(3.676.665)	4.490.288
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(3.676.665)	4.490.288
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(4.799.642)	3.928.417
Obična zarada po dionici		(1,58)	1,29
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 18.02. 2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2021.godine

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
AKTIVA			
Gotovina	5	32.617	16.168
Ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	6	24.515.542	28.704.612
Potraživanja iz aktivnosti	7	17.373	226.285
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		24.565.532	28.947.065
PASIVA			
Obaveze	8	1.378.407	960.298
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		398.863	577.781
Obaveze za naknadu za upravljanje		865.205	282.628
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		69.067	43.962
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		45.272	55.927
Kapital	9	23.187.125	27.986.767
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		(1.122.977)	(561.871)
Neraspoređena dobit		245.184	481.202
Neraspoređeni gubitak		(32.911.524)	(31.922.534)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(2.085.894)	927.634
UKUPNA PASIVA		24.565.532	28.947.065
Broj emitovanih dionica		3.038.426	3.038.426
Neto imovina po dionici		7,63	9,21
Vanbilansna aktiva		712.829	712.829
Vanbilansnapasiva		712.829	712.829

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 18.02. 2022. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2021. DO 31.12.2021. godine

	31.12.2021.	31.12.2020.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	531.324	3.335.542
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	496.931	3.334.187
Prilivi po osnovu dividendi	3.433	1.355
Prilivi po osnovu kamata	960	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	30.000	0
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	514.875	3.338.224
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	62.817	1.871.074
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	31.382	1.252.000
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4.038	34.237
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.775	8.190
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	19.800
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	389.063	152.923
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	16.449	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	2.682
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	531.324	3.335.542
Ukupni odlivi gotovine	514.875	3.338.224
NETO PRILIV GOTOVINE	16.449	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	2.682
Gotovina na početku perioda	16.168	18.850
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	32.617	16.168
	16.449	(2.682)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 18.02. 2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31.12.2021. godine zajedno sa uporednim podacima 2020. godine

31.12.2021. 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	481.202	(31.922.534)	927.634	(561.871)	27.986.767
			(481.202)	(80.669)		561.871	0
					(3.676.665)	(1.122.977)	(1.122.977)
			245.184	(908.321)	663.137		(3.676.665)
56.210.881	2.701.889	149.566	245.184	(32.911.524)	(2.085.894)	(1.122.977)	23.187.125

Stanje na dan 01.01.2020.
Raspored rezultata i pokrice gubitaka po Odluci
Skupštine

Rezultat tekuće godine
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)

Stanje na dan 31.12.2021.

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 18.02.2022. 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 2021. 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 2021. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

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

- Uprava Društva
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima ABDS d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima o procedurama rada u organizacionim jedinicama iz 2011. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2011 godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2009. godine.

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

Društvo je u oktobru 2009. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja zajedno sa Procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva kontrole transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine; postavljanja i praćenja limita i izvještavanja u slučajevima prekoračenja; mjerenja rizika i uspješnosti; usaglašenosti poslovanja sa pozitivnim propisima i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva. Osnovni zadatak interne kontrole je otkrivanje i sprečavanje nepravilnog poslovanja, ukazivanja na njegove uzroke i posljedice, kao i stručni doprinos pravilnom poslovanju Društva.

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor. Takođe, Interni kontrolor prati izvršenje investicionih odluka te o tome izvještava Nadzorni odbor Društva, vodeći posebno računa o eventualnim prekoračenjima limita. Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

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

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Officea i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada organizacionih jedinica, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2021 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 2021. godinu i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH iznosi KM 5.041.168.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2021. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,04. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je ugrožena likvidnost na dan 31.12.2021. 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 2021. 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

Finansijski izvještaji Fonda za 2021. godinu sadrže uporedne podatke iz 2020. 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..

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 31.12.2021. 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 zatvorenim ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

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

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

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

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

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

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

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

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

3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,

4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

h) 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.

i) 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.

Dana 11.10.2021.godine u Službenim novinama Federacije BiH", broj 81/21 objavljen je Pravilnik o kontnom okviru i sadržaju konta za investicijske fondove. Od datuma primjene ovog pravilnika, odnoso od 1.1.2022. godine, konta grupe 56 se smatraju privremenim, obzirom da nakon realizacije svih nerealizovanih dobitaka i gubitaka, prethodno priznatih do 31. decembra 2021. godine, investicijski fondovi trebaju zatvoriti konta grupe 56. Stanje na kontu 560 - Nerealizovani dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, utvrđeno na dan 31. decembar 2021. godine, naknadno će biti prenešeno na konto 540 - Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda, po realizaciji dobitaka od predmetne imovine. Stanje na kontu 561 - Nerealizovani gubici po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, utvrđeno na dan 31. decembar 2021. godine, naknadno će biti prenešeno na konto 550 - Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda, po realizaciji gubitaka od predmetne imovine.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

Izraženo u KM

2021 god.	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	28.032.863	21.655.417	9,23	3.038.426
II	28.436.387	22.068.473	9,36	3.038.426
III	26.274.667	21.407.673	8,65	3.038.426
IV	25.326.913	21.177.683	8,34	3.038.426
V	25.179.379	20.786.934	8,29	3.038.426
VI	24.421.658	19.981.790	8,04	3.038.426
VII	24.988.344	20.063.528	8,22	3.038.426
VIII	24.680.198	19.727.797	8,12	3.038.426
IX	24.747.459	19.844.662	8,14	3.038.426
X	24.520.237	19.626.228	8,07	3.038.426
XI	22.916.928	17.784.192	7,54	3.038.426
XII	22.453.704	17.360.345	7,39	3.038.426
Ukupno	301.978.737	241.484.722	99,39	36.461.112
broj mjeseci poslovanja	12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici	25.164.895	20.123.727	8,28	3.038.426

	izraženo u KM
PGNVI Fonda/dionice	25.164.895
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	20.123.727
Upravljačka provizija 3% (UP)	603.712

Neto vrijednost imovine Fonda za 2021 godinu je utvrđivala Raiffeisen bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2021. 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 2021. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 25.164.895.

Za period 01.01.-31.12.2021. 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 603.712. Po izračunu Depozitara za 2021. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 20.123.727.

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 2021. godini je 3.038.426, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 8,28.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2021. godine:

	Na dan 31.12.2021. godine		Na dan 31.12.2021. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	24.565.532	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	23.187.125
Broj dionica Fonda	3.038.426	Broj dionica Fonda	3.038.426
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	8,08	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	7,63

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

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period	Ranije periodi		
			2019	2018	2017
Najniža vrijednost	7,34	7,73	7,94	14,07	11,07
Najviša vrijednost	8,55	9,21	18,88	18,14	16,32
Najniža cijena	0,90	0,89	0,72	0,85	2,50
Najviša cijena	0,99	1,06	1,24	2,25	4,60
Prosječna cijena	0,94	0,96	0,97	1,53	3,54

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Prihod od dividendi	0	14.437
Prihodi od zakupa	0	30.000
Ukupno poslovni prihodi	0	44.437

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	603.712	621.527
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.038	42.268
Rashodi po osnovu kamata	41.790	0
Naknada Nadzornom odboru	23.748	23.748
Naknada externe revizije	7.605	11.115
Naknada depozitara	19.800	19.800
Troškovi bankarskih usluga	366	411
Troškovi upravljanja-RVP	8.599	8.745
Troškovi objavljivanja	1.211	942
Naknada KVP	25.165	25.882
Ostali rashodi	134.133	136.667
Ukupno troškovi	870.167	891.105

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 31.12.2021. 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 603.712. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 20.123.727. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 25.164.895.

Najznačajniji ostali rashodi KM 134.133 se odnose na obračunate bruto plaće direktora Fonda KM 57.415, troškove advokatskih usluga KM 25.740 i troškove računovodstva KM 30.069.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja*Realizirani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	38.395	412.182
Realizirani dobiti od kursnih razlika	66	126
Ukupno realizirani dobiti	38.461	412.308

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	291.271	127.511
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	291.271	127.511

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **gubitak** od ulaganja KM 252.810.

Srukтура ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja emitenata iz portfelja Fonda (neto efekat gubitak od KM 252.810) je prikazana u nastavku:

Naziv emitena	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani efekat dobitak/(gubitak) (KM)	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	5.073	(1.542)	(21.443)	(22.985)
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	7.103	(314)	(121.968)	(122.282)
BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	50.349	411	49.938	50.349
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	15.875	3.750	(12.058)	(8.308)
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	51.327	7.984	(3.065)	4.919
LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	54.000	26.250	5.716	31.966
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	84.300	(99.755)	(749.787)	(849.542)
ZIF CROBIH D.D.	CRBFR	222.905	(189.660)	189.115	(545)
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo (dospijeće obveznice)	TECSKE	6.000	66	415	481
NETO EFEKAT PRODAJE ULAGANJA		496.931	(252.810)	(663.137)	(915.947)

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Nerealizirani gubici po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	473.738	5.845.902
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	473.738	5.845.902

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Nerealizirani gubici po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4.027.403	1.355.614
Nerealizirani gubici po osnovu ulaganja u nekretnine	123.000	0
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	4.150.403	1.355.614

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 3.676.655 -nerealizovani gubitak

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Poslovni račun	32.617	16.168
Ukupnogotovina	32.617	16.168

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 32.617 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 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	65.877.804	72.247.471
Ispravka vrijednosti	(44.914.262)	(47.049.273)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	20.963.542	25.198.198
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	0	6.000
Ispravka vrijednosti obveznica	0	414
Ulaganja u obveznice	0	6.414
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva kroz bilans uspjeha	20.963.542	25.204.612
Poslovni objekti	3.552.000	3.500.000
Ulaganja Fonda u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod zakup i	3.552.000	3.500.000
Ukupno ulaganja	24.515.542	28.704.612

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 20.123.727.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 25.164.895.

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 2021. godinu iznosi KM 5.041.168.

Na dan 31.12.2021. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 4.951.685 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima član 76. u iznosu KM 4.011.263 (emitent Pretis d.d. Vogošća);
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 924.088;

- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 16.334.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2021. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 8.677.961;
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 12.285.581;
- ✓ Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od zakupa KM 3.552.000.

Tokom 2021. 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)
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	2.029	2,50	5.073
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	789	9,00	7.103
BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	8.323	6,05	50.349
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	12.500	1,27	15.875
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	48.700	1,05	51.327
LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	15.000	3,60	54.000
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	140.500	0,60	84.300
ZIF CROBIH D.D.	CRBFR	54.500	4,09	222.905
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo (dospjeće obveznice)	TECSKE			6.000
Ukupno prodaje				496.931

Kupovina ulaganja:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	5.070	12,39	62.817
Ukupno kupovine				62.817

Ulagačka nekretnina - Velika Njiva, kuća i zgrada zvana Remizovac SP K.O. SP_ Mostar nabavljena je tokom 2019. godine po ugovoru broj OPU-IP:358/2019. Cijena navedene nekretnine iznosi 3.500.000. Društvo poduzima aktivnosti za dobijanje ZK Izvadka za navedenu nekretninu.

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Potraživanja od zakupa nekretnine	0	30.000
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	480	960
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	16.893	20.325
Ostala potraživanja iz aktivnosti Fonda	0	175.000
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	17.373	226.285

Potraživanja po osnovu izdavanja nekretnina u zakup iz prethodnog perioda (KM 30.000) je naplaćeno tokom janura 2021. godine.

Potraživanja po osnovu dividende KM 16.893 se najvećim dijelom se odnosi na potraživanje za dividendu od društva Energonova d.d. Sarajevo (KM 10.893) i potraživanja za dospjeće obveznice Agencije TEC d.o.o. Sarajevo (KM 6.000).

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	349.139	349.139
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	29.076	16.853
Obaveze po osnovu eksterne revizije	2.755	2.925
Obaveze po osnovu kamate	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	17.893	208.864
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	398.863	577.781
Obaveze za naknadu za upravljanje	865.205	282.628
Ostale obaveze prema Društvu	69.067	43.962
Obaveze prema društvu za upravljanje	934.272	326.590
Ostale obaveze	0	0
Unaprijed obračunati rashodi perioda	45.272	55.927
Pasivna vremenska razgraničenja	45.272	55.927
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	1.378.407	960.298

Obaveze prema banci depozitaru KM 349.149 predstavljaju obaveze Raiffaisen Bank d.d. Sarajevo. Obaveze za naknadu za upravljanje KM 865.205 odnose se na obavezu prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo. Ostale obaveze prema Društvu KM 69.067 se odnose na obaveze prema DUF ABDS d.o.o. Sarajevo po osnovu troškova računovodstva.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 45.272 odnose se na obračunate troškove za upravljačku proviziju za decembar KM 43.401 i obračunate troškove za KVP za decembar KM 1.871.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. 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	245.184	481.202
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(32.911.524)	(31.922.534)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(1.122.977)	(561.871)
Nerealizirani dobitak	7.120.953	9.328.045
Nerealizirani gubitak	(9.206.847)	(8.400.411)
Ukupno kapital	23.187.125	27.986.767

Na dan 31.12.2021. 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 2021. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2021. KM	(%) učešća	31.12.2020. KM
ZIF MI Group d.d. Sarajevo	17,12	9.621.448	17,12	9.621.448
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina (skrbnik)	14,22	7.993.581	14,22	7.993.581
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	11,56	6.498.484	11,56	6.498.484
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	8,78	4.933.179	8,78	4.933.179
TKK Srpenica d.d. Slovenia	4,94	2.776.199	4,94	2.776.199
ZIF Eurofond -1 d.d. Sarajevo	4,30	2.414.257	4,30	2.414.257
Kobal Aleš	1,49	839.903	1,49	839.903
AC-SIN d.d. Ljubljana	1,35	758.510	1,35	758.510
Ostali	36,25	20.375.320	36,25	20.375.320
Ukupno:	100	56.210.881	100	56.210.881

Na osnovu odluke Skupštine od 30.06.2021. godine, ostvareni gubitak u iznosu KM 743.252 (gubitak kroz bilans uspjeha KM 561.871 i realizirani dobitak kroz bilans stanja KM 481.202 i realizirani gubitak kroz bilasna stanja KM 662.583) raspoređuje se na pozicije akumuliranih gubitaka iz prethodnog perioda.

Stanje nerealiziranih dobitaka i gubitaka (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2021. godine ukupno iznosi KM 2.085.894 (**negativan efekat**). Promjene tokom 2021. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2021.g.	927.634
Smanjenje (neto efekat negativno)	-3.676.665
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	663.137
Stanje na dan 31.12.2021. godine	-2.085.894

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 31.12.2021.		Promet u periodu 01.01.2021. - 31.12.2021.	
Povezana lica	Vrsta povezanosti i osnov	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
DUF ABDS	DUF - Ugovor o upravljanju	865.205	0	0	603.712
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	2.755	0	0	7.605
Sarajevska berza	Berza - Ugovor	5.700	0	0	11.400
AW Broker	Broker - Ugovor	0	0	0	3.623
Monet Broker	Broker - Ugovor	0	0	0	0
Tarik Krilić	Direktor fonda - Ugovor	0	0	0	61.597
Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik Nadzornog odbora - Ugovor	6.847	0	0	6.847
Nedžad Šabić	Član Nadzornog odbora - Ugovor	5.705	0	0	5.706
Peter Gorinšek	Član Nadzornog odbora - Ugovor	5.705	0	0	7.421
Nazif Branković	Predsjednik Odbora za reviziju - Ugovor	445	0	0	891
nastavak					

		Stanje na dan 31.12.2021.		Promet u periodu 01.01.2021. - 31.12.2021.	
Povezana lica	Vrsta povezanosti i osnov	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
Elma Bunjo	Član Odbora za reviziju - Ugovor	371	0	0	742
Dajana Šapina	Član Odbora za reviziju - Ugovor	371	0	0	742
Amila Eterović	Advokat - Ugovor	7.020	0	0	25.740
Šemsudin Džeko	Predsjednik Nadzornog odbora - Ugovor	1.484	0	0	2.059
Maida Tatar	Član Nadzornog odbora - Ugovor	1.236	0	0	1.716
Vedran Bećirović	Procjenitelj	0	0	0	2.471

11. Sudski sporovi

Pokrenuti pasivni sudski sporovi iz ranijih perioda

Protiv Fonda se vodi nekoliko sudskih sporova čija vrijednost približno iznosi KM 840.261. 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 2021. godine nije bilo promjena u rješavanju gore spomenutih aktivnih i pasivnih sudskih sporova osim za pasivni sudski spor u vrijednosti KM 500. U oktobru 2021. godine Kantonalni sud u Sarajevu donio je odluku kojom se prvostepena presuda potvrđuje, odnosno tužbeni zahtjev je odbijen. Uprava smatra da je ovom odlukom Kantonalnog suda postupak okončan.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2021.godine

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH							
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55.328	13.832	25,00%	-	0,00%
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	ATTVRK2	94.467	6.953	7,36%	-	0,00%
3	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10.658.236	739.270	6,93%	924.088	3,99%
4	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3.315.526	316.000	9,53%	1.737.968	7,50%
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237.280	36.860	15,53%	-	0,00%
6	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	205.240	51.236	24,96%	-	0,00%
7	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81.044	5.552	6,85%	-	0,00%
8	ZIF CROBIH D.D.	CRBFR	3.053.478	23.000	0,75%	94.070	0,41%
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286.889	20.700	7,21%	6.210	0,03%
10	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	97.000	2,68%	97.970	0,42%
11	ENERGONOVA D.D.	EGNS	948.601	78.050	8,22%	3.200.050	13,80%
12	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	15.972.922	2.563	0,01%	7.650	0,03%
13	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	22.877	5.718	24,99%	-	0,00%
14	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88.358	21.648	24,50%	-	0,00%
15	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764	3.758	2,17%	5.862	0,03%
16	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	114.827	9.638	8,39%	-	0,00%
17	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	658.695	15	0,00%	857	0,00%
18	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	8.440	1.670	19,78%	-	0,00%
19	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423	83.309	17,70%	349.898	1,51%
20	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3.577.915	9.608	0,26%	16.334	0,07%
21	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1.582.876	59.926	3,78%	-	0,00%
							nastavak

nastavak							
RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
47	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193.929	39.527	20,38%	-	0,00%
48	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829.183	43.776	5,27%	-	0,00%
49	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349.741	84.300	24,10%	205.692	0,89%
50	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDTRK2	48.751	1.138	2,33%	-	0,00%
51	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167.599	18.225	10,87%	-	0,00%
52	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38.811	5.693	14,66%	-	0,00%
53	UNIONINVEST PLASTIKA D.D SEMIZOVAC	UNPLR	353.242	7.800	2,20%	372.684	1,61%
54	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4.253.444	842.261	19,80%	7.496.123	32,33%
55	LIPA d.d. Travnik	UTPLRK2	302.689	75.200	24,84%	-	0,00%
56	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARK1	223.973	29.410	13,13%	-	0,00%
57	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467.776	9.100	1,94%	-	0,00%
58	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSRK1	990.848	209.508	21,14%	387.590	1,67%
59	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982.869	31.994	3,25%	-	0,00%
60	EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVMTR	498.328	27.690	5,55%	-	0,00%
Ukupno u Federacija BiH						20.963.542	90,41%
Ukupno ulaganja u dionice						20.963.542	90,41%
Ulaganje u nekretnine							
61	Nekretnina sa zemljištem Remizovac - Mostar; Površina: 9.275m2					3.552.000	15,32%
Ukupno ulaganje u nekretnine						3.552.000	15,32%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA						24.515.542	105,73%

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2021.

			-	
	UKUPNO:			940.421

* 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 18.02.2022. godine.

Uprava DUF-a



Uprava Fonda

