



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
“MI – GROUP” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2021. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sarajevo, februar 2022.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-39
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „MI - GROUP“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2021.godine

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "MI GROUP" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond MI GROUP d.d. Sarajevo tokom 2001. godine. Fond je registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu dana 25. aprila 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. Godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "MI-GROUP" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "MI-GROUP" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Rješenje za upis izvršene transformacije u registru društava kod Općinskog suda u Sarajevu doneseno je 14.06.2006. godine broj 065-0-Reg-06-000483. Dana 25.06.2009. godine Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-208/09 promjenjen je naziv fonda tako da je iz investicionog fonda nastao Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo. Ova promjena je registrovana kod Općinskog suda u Sarajevu po Rješenju br.065-0-Reg-09001838. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH br.05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-01.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2021. godine iznosi KM 119.231.706 podijeljen na 4.926.930 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,20 po dionici.

Adresa Fonda je Zagrebačka 50, 71000 Sarajevo.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Market Investment Group d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine. Društvo je dana 10.04.2020. godine, potpisalo Sporazumni raskid Ugovora o upravljanju ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo. Dana 31.01.2022. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH (u daljnjem tekstu Komisija) donijela je Rješenje kojim društvu ABDS d.o.o. Sarajevo se izdaje dozvola za upravljanje ZIF-om MI Group d.d. Sarajevo.

Banka depozitar Fonda za 2021 godinu Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo.

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 Broj	2020. godine Broj
Administracija	1	1
	1	1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sadat Begić
Predsjednik od 11.07.2018 godine, reizbor
21.03.2020.godine

Mirsad Bjelopoljak Član, reizbor 21.03.2020.godine

Amila Papić	Imenovana kao član <u>od</u> 21.03. 2020. godine. U oktobru 2021. godine nije dobijena prethodna saglasnost od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH.
-------------	--

Dana 13.03.2020. godine, Društvo je uputilo Komisiji zahtjeve za davanje prethodne saglasnosti za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora (za sve gore novoizabrane članove NO iz 2020. godine. Tokom oktobra 2021. godine dobijene su prethodne saglasnosti za Sadat Begić i Mirsad Bjelopoljak dok za Amila Papić nije dobijena prethodna saglasnost.

Odbor za reviziju:

Almin Pajić	Predsjednik, reizbor 21.03.2020.godine
Dino Šehović	Član, reizbor 21.03.2020.godine
Samir Murtić	Član <u>do</u> 21.03.2020.godine
Muruveta Marušić Klepić	Član <u>od</u> 21.03.2020.godine

Uprava

Sabahudin Alađuz Direktor (reizbor od 10.11.2021. godine)

Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna da sastave i podnesu računovodstvene izvještaje za 2021. godinu u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, koji pružaju istinit i fer pregled stanja i rezultate poslovanja Fonda za navedeni period.

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

Pri sastavljanju 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 iskazano i objašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji pripremljeni 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 Fonda:

Sabahudin Alađuz, _____
ZIF „MI – GROUP“ d.d. Sarajevo
ul. Zagrebačka 50
Sarajevo
Bosna i Hercegovina



Potpisano u ime Uprave Društva

Jasmin Pozderac, _____
DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo
ul. Zagrebačka 50
Sarajevo
Bosna i Hercegovina
21. Februar 2022. godine



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „MI-GROUP“ 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, osim pitanja opisanih u osnovi za mišljenje s rezervom, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „MI-GROUP“ 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 s rezervom

Kao što je navedeno u bilješki 7., u finansijske izvještaje, na poziciji dati avansi za nekretnine evidentiran je iznos od KM 4.890.000 starosti preko 2 godine. Obzirom na duži protok vremena od potpisivanja predugovora o kupovini potrebno je preispitati fer vrijednosti datih avansa. Nismo u mogućnosti utvrditi efekte uticaja na rezultat Fonda tekuće i ranijih godina sukladno zahtjevima MSFI 9. Prema Izjavi Uprave Društva očekuje se realizacija zaključenja Ugovora o kupovini. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2021. godinu nije zaključen ugovor o kupovini predmetne nekretnine.

Takođe, kao što je navedeno u bilješki broj 7., uz finansijske izvještaje, Fond iskazuje potraživanja u iznosu od najmanje KM 73.873 koja su dospjela na naplatu preko dvije godine, i to na poziciji potraživanja po osnovu zakupa i potraživanja po osnovu dospjelih obveznica. Po ovom osnovu Fond nije napravio procjenu nadoknativnog iznosa sredstava te priznao gubitke od umanjenja vrijednosti sukladno zahtjevima MSFI 9. Nije bilo praktično utvrditi efekte na finansijske izvještaje kao posljedica odstupanja od zahtjeva MSFI 9. Uprava Društva kao i prethodne godine smatra da su potraživanja naplativa.

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 iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- Bilješku broj 7., uz finansijske izvještaje a u vezi potraživanja Fonda za više plaćenu Zakonom dozvoljenu upravljačku proviziju društvu Market Investment Group d.o.o. Sarajevo (prekoračenje TER-a). Od dana 31.1.2022. godine navedeno Društvo više ne upravlja Fondom po Rješenju Komisije za vrijednosne papire FBiH.

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

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.

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 16.551.618 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u vrijednosne papire u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE i BLSE na dan trgovanja.

Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima. Značajan dio ulaganja u vrijednosne papire iznosi 51% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE i BLSE a 49 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik srednjeg nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. 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. Izvršili smo provjeru cijena na SASE i BLSE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najznačajniju vrijednost portfelja. 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 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 zaobilazanje 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.

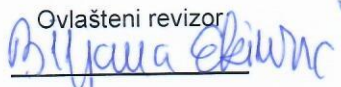
Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile 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 „MI-GROUP“ 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, 21.02.2022. godine

Ovlašteni revizor

Biljana Ekinović

 Direktor

Ekinović Ferid

**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine
zajedno sa uporednim podacima za 2020. godinu**

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
Poslovni prihodi	1	240.055	151.264
Prihodi od dividendi		0	22.011
Prihodi od kamata		240.055	129.253
Ostali prihodi		0	0
Ostali nepomenuti prihodi			
Realizovana dobit	3	174.979	876.520
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		174.979	369.889
Realizirani dobiti-prodaja nekretnina i ulaganja u d.o.o.		0	506.631
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	828.100	907.133
Naknada društvu za upravljanje		531.557	566.770
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		60.626	128.597
Naknada članovima Nadzornog odbora		17.912	25.273
Naknada za reviziju		8.775	8.775
Naknada za depozitara		19.200	19.200
Ostali poslovni rashodi		190.030	158.518
Realizovani gubitak	3	1.898.075	342.201
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		1.391.443	342.201
Ostali realizovani gubici		506.632	0
Realizovana dobit/gubitak		(2.311.141)	(221.550)
Finansijski prihodi		5.565	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(2.305.576)	(221.550)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(2.305.576)	(221.550)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(776.673)	(2.092.951)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(776.673)	(2.092.951)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(3.082.249)	(2.314.501)
Obična zarada po dionici		(0,63)	(0,47)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 2022. godine

Direktor Društva




Direktor Fonda

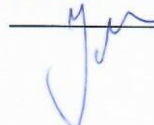



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2021. godine
zajedno sa uporednim podacima na dan 31.12.2020. godine

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
AKTIVA			
Gotovina	5	10.614	7.715
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha prodaju	6	16.551.618	14.418.670
Ulaganja u nekretnine	6	0	3.100.000
Potraživanja iz aktivnosti	7	5.122.848	7.143.849
Aktivna vremenska razgraničenja		14	80.014
UKUPNA AKTIVA		21.685.094	24.750.248
PASIVA			
Obaveze	8	262.975	245.880
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		34.813	18.800
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		7.101	3.333
Ostale obaveze		20.136	22.822
Obračunati neplaćeni rashodi		200.925	200.925
Kapital	9	21.422.119	24.504.368
Dionički kapital		119.231.706	119.231.706
Emisiona premija		4.125.582	4.125.582
Revalorizacijske rezerve		0	0
Ostale rezerve iz dobiti		359.249	359.249
Rezultat tekućeg perioda		(2.305.576)	(221.550)
Neraspoređena dobit		1.473.420	482.868
Neraspoređeni gubitak		(89.936.647)	(87.608.168)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(11.525.615)	(11.865.319)
UKUPNA PASIVA		21.685.094	24.750.248
Broj emitovanih dionica		4.926.930	4.926.930
Neto imovina po dionici		4,35	4,97
Vanbilansna aktiva		6.439.119	6.439.119
Vanbilansnapasiva		6.439.119	6.439.119

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02.2022. 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>	4.822.394	11.284.924
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4.450.509	11.224.478
Prilivi po osnovu dividendi	13.325	1.234
Prilivi po osnovu kamata	960	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	357.600	59.212
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	4.819.495	11.306.665
Odlivi po osnovu ulaganja		3.800.000
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	3.939.651	6.409.093
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	652.442	579.854
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	60.625	121.866
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	17.600	17.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	140.402	369.477
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.899	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	21.741
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	4.822.394	11.284.924
Ukupni odlivi gotovine	4.819.495	11.306.665
NETO PRILIV GOTOVINE	2.899	0
NETO ODLIV GOTOVINE	0	21.741
Gotovina na početku perioda	7.715	29.456
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	10.614	7.715
	2.899	(21.741)

0

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02. 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

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Ostale rezerve iz dobiti	Neraspoređeni dobitak (gubitak)	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2020.	119.231.706	4.125.582	(11.865.319)	359.249	(87.125.300)	(221.550)	24.504.368
Raspored rezultata					(221.550)	221.550	0
Rezultat tekuće godine						(2.305.576)	(2.305.576)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)			(776.673)				(776.673)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)			1.116.377		(1.116.377)		0
Stanje na dan 31.12.2021.	119.231.706	4.125.582	(11.525.615)	359.249	(88.463.227)	(2.305.576)	21.422.119

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 21.02.2022. 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

- Interni akti

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik o internoj kontroli iz 2012. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka iz 2015. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa iz 2009. godine definiše poslovnu tajnu, te odgovornost za korištenje i zaštitu poslovne tajne, zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, potom mjere sprječavanja sukoba interesa;
- Pravilnik o arhiviranju i čuvanju poslovnih knjiga iz 2009. godine;
- Pravilnik o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI Group“ d.d. Sarajevo iz 2008. godine;
- Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama Društva za upravljanje fondovima "Market Investment Group" d.o.o. Sarajevo iz 2015. godine;
- Pravilnik o politikama upravljanja rizikom iz 2009. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fonda.

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Market investment Group" 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
- Sekreterijat
- 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 obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama iz 2015. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2015. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli poslovanja iz 2012. 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 iz 2009. godine.

Društvo je u toku 2012. godine usvojilo Pravilnik o internoj kontroli poslovanja zajedno sa procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva: kontrola transakcija, investicijskih ograničenja, postavljanja i praćenja limita; kontrola usaglašenosti internih akata i procedura društva sa zakonskim i podzakonskim aktima; obavješćavanje zaposlenih o izmjenama internih i radnih procedura i zakonskih obaveza; kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima izrada korektivnih mjera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenje rezultata tih mjera; sprovođenje izmjena u poslovnim knjigama Društva u skladu sa mišljenjem vanjskog revizora koje je prihvatio nadležni organ Društva 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.

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 obaveza 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, ne uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- b) Ulaganja u nekretnine po fer vrijednosti radi ostvarivanja prihoda od zakupa.

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i ulaganje u poslovne objekte. Fond na dan 31.12.2021. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganje u poslovne objekte po fer vrijednosti radi ostvarivanja prihoda od zakupa.*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Ulaganje u nekretnine vrednuju se prvobitno po trošku sticanja. Za naknadno vrednovanje primjenjuje se procjena za izračun fer vrijednosti nekretnine.

- 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. 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;

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) Realizirani kapitalni dobitci/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 dobitci /gubici

Nerealizirani kapitalni dobitci 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 dobitci 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 fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	24.808.739	260.399	24.548.340	24.512.880	4,98	4.926.930
II	26.465.193	292.770	26.172.424	26.136.964	5,31	4.926.930
III	25.577.582	367.831	25.209.751	25.175.069	5,12	4.926.930
IV	25.243.950	325.473	24.918.477	24.885.697	5,06	4.926.930
V	25.295.541	317.241	24.978.300	24.674.593	5,07	4.926.930
VI	23.665.112	350.299	23.314.813	22.932.900	4,73	4.926.930
VII	23.446.186	334.243	23.111.944	22.730.031	4,69	4.926.930
VIII	23.282.988	332.329	22.950.659	22.855.571	4,66	4.926.930
IX	23.124.095	301.569	22.822.526	22.818.484	4,63	4.926.930
X	22.527.839	339.973	22.187.867	22.182.355	4,50	4.926.930
XI	22.384.065	305.266	22.078.799	22.072.076	4,48	4.926.930
XII	22.047.018	420.801	21.626.217	21.589.089	4,39	4.926.930
Ukupno			283.920.116	282.565.709	57,63	59.123.160
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			23.660.010	23.547.142	4,80	4.926.930
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			23.660.010			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			23.547.142			
Upravljačka provizija 3,00% (UP)			706.414			
Prekoračenje TER-a			(174.858)			
Korigovana upravljačka provizija			531.556			

Neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2021. godine je utvrđivala Raiffeisen banka 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 23.660.010.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2021. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2021. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 23.547.142 dok upravljačka provizija iznosi KM 706.414. Upravljačka provizija je umanjena za iznos KM 174.858, koji se odnosi na prekoračenje ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI, korigovana upravljačka provizija iznosi KM 531.556.

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 4.926.930, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 4,80.

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)	21.685.094	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	21.422.119
Broj dionica Fonda	4.926.930	Broj dionica Fonda	4.926.930
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)		Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(imovina/broj dionica)	4,40	(NVI/ broj dionica)	4,35

Izvještaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2019	2018	2017
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4,39	4,89	4,90	5,21	6,12
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	5,31	5,79	6,25	7,18	7,14
Najniža cijena	0,90	0,92	0,64	0,64	1,01
Najviša cijena	1,00	1,03	1,20	1,12	2,40
Prosječna cijena	0,90	1,01	0,86	0,86	1,41

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	174.979	369.889
Realizirani dobiti-prodaja nekretnina i ulaganja u d.o.o.	0	506.631
Ukupno realizirani dobiti	174.979	876.520

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	1.391.443	342.201
Ostali realizirani gubici	506.632	0
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	1.898.075	342.201

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja 1.723.096 KM.

U 2021. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak /(gubitak) KM	Kapitalni dobitak/ (gubitak) ktov bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	84.280	-53.096	-115.596	-168.692
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	218.155	-623.487	432.322	-191.165
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	250.272	-3.168	-7.520	-10.688
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	297.198	-13.209	-1.072.742	-1.085.951
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	328.444	-20.201	0	-20.201
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	27.727	-2.398	-27.939	-30.337
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	186.030	31.005	-283.815	-252.810
Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	49.900	-85.100	35.000	-50.100
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	225.421	-478.226	447.477	-30.749
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	8.725	-119	75	-44
ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	6.674	729	-11.744	-11.015

nastavak					
Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak / (gubitak) KM	Kapitalni dobitak/ (gubitak) kt oz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	666.063	-25.628	75.678	50.050
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	732.060	143.245	-545.026	-401.781
BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	84.360	-12.540	-31.350	-43.890
ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	1.285.200	-74.271	-11.197	-85.468
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	6.480	0	0	0
**BANJA OLOVO, APARMAN BABANOVAC 2 i APARTMAN BABANOVAC 3			-506.632	0	-506.632
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			-1.723.096	-1.116.377	-2.839.473

** Raskid ugovora o kupoprodaji broj OPU-IP-286/2020 i OPU-IP-287/2020. Nekretnine su isknižene iz portfelja u 2020. godini te ponovo vraćene na ulaganja fonda i u portfolio fonda.

4. Nerealizirani dobiti i gubici

Nerealizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitima	596.096	1.322.323
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitima	596.096	1.322.323

Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	1.157.319	3.415.274
Nerealizovani gubici po osnovu ulaganja u nekretnine i udjele u d.o.o.	215.450	0
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	1.372.769	3.415.274

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 776.673 – nerealizovani gubitak

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Poslovni račun	10.614	7.715
Ukupnogotovina	10.614	7.715

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 10.614 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank d.d. (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 vrijednost	87.961.340	100.198.210
Ispravka vrijednosti	(75.837.641)	(85.785.965)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	12.123.699	14.412.245
Korporative Obveznice domaćih emitenata		6.000
Ispravka vrijednosti		425
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	0	6.425
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	12.123.699	14.418.670
Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup	4.427.919	3.100.000
Ukupno ulaganja	16.551.618	17.518.670

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 2021. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 23.547.142.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 23.660.010.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, za 2021 godinu iznosi KM 112.868.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2021.godinu.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2021. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 12.123.699.
- ✓ Poslovni objekti KM 3.100.000 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine.

Tokom 2021. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Kupovina dionica i udjela:

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	14.800	5	71.040
2	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	61.500	14	890.940
3	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	100	158	15.800
4	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	1.900	35	66.500
5	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	3.750	40	150.000
6	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	998.485	1	1.257.643
7	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	361.560	4	1.371.980
8	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK2	500	43	21.500
9	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	81.460	1	84.699
10	BINAS D.D. BUGOJNO	UBNSRK2	1.523	6	9.549
Ukupno kupovine					3.939.651
15	***APARTMAN BABANOVAC 2 OPU-IP-286/2020				200.827
16	***APARTMAN BABANOVAC 3 OPU-IP-286/2020				200.827
17	***BANJA OLOVO				926.264

** Raskid ugovora o kupoprodaji broj OPU-IP-286/2020 i OPU-IP:287/2020. Nekretnine su isknjižene iz portfelja u 2020.godini zbog prodaje, te ponovo vraćene na ulaganja fonda i u portfolio fonda zbog raskida Ugovora.

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda i dospjeće obveznica:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	42140	2	84 280,00
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	43631	5	218 155,00
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	52800	4,74	250 272,00
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	33022	9	297 198,00
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	23866	13,762	328 443,60
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	149877	0,185	27 727,25
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	106	1755	186 030,00

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	nastavak	
				Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	
Jahorina OC a.d. Pale	OCJH-R-A	100000	0,499	49 900,00	
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	348340	0,6471	225 421,00	
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	250	34,9	8 725,00	
ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	14500	0,4603	6 674,14	
UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLR	13705	48,6	666 063,00	
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	607000	1,206	732 060,00	
BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	9500	8,88	84 360,00	
ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	360000	3,57	1285 200,00	
'AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	60	108	6.480	
Ukupno prodaje				4.456.989	

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 nekretnina	0	2.050.000
Potraživanja od zakupa nekretnine	81.473	68.073
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	920	1.400
Potraživanja po osnovu dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	29.251	63.858
Potraživanja po osnovu datih avansa	4.890.319	4.890.319
Potraživanja po osnovu više isplaćene naknade za upravljanje	120.885	70.199
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	5.122.848	7.143.849
Unaprijed plaćeni troškovi	14	14
Obračunate a nefakturisani prihodi	0	80.000
Kratkoročna razgraničenja	14	80.014
Ukupno potraživanja i razgraničenja	5.122.862	7.223.863

Zatvaranje potraživanja po osnovu prodaje nekretnina u iznosu od KM 2.050.000 iz prethodne 2020. godine (početno stanje 2021. godine) izvršeno je po osnovu potpisanih notarskih Ugovora broj OPU-IP: 1356/2021 i OPU-IP 1355/2021 -Sporazumni raskid ugovora o kupoprodaji OPU-IP:287/20 i Sporazumni raskid ugovora o kupoprodaji OPU-IP:286/20 koji su se odnosili na potraživanja po osnovu prodatih nekretnina:

- Na lokaciji Vlašić pod nazivom "Vikend objekat- 2 apartmana" kupcu Max Music Company d.o.o. Sarajevo u vrijednosti KM 750.000.
- Na lokaciji Olovo pod nazivom poslovna zgrada BANJA i zemljište uz poslovnu zgradu, kupcu Max Music Company d.o.o. Sarajevo u vrijednosti KM 1.300.000.

Potraživanja od usluga izdavanja u zakup nekretnina (KM 81.473) najvećim dijelom KM 58.073 su dospjela za naplatu preko dvije godine. Po ovom osnovu Društvo za Fond nije napravilo procjenu nadoknadivog iznosa sredstava te prizna gubitke od umanjenja vrijednosti u skladu s zahtjevima MSFI 9. Navedena potraživanja nisu confirmisana na dan 31.12.2021.godine

Potraživanja po osnovu dividendi i otplate obveznica KM 29.251 se odnosi na potraživanja od dividendi (KM 7.451) i potraživanje po osnovu dospjelih obveznica KM 21.800. Struktura potraživanja je slijedeća:

- Energonova d.d. Sarajevo KM 7.451- potraživanje po osnovu dividendi iz 2020. godine;
- Massimo Holding d.o.o. Sarajevo potraživanje po osnovu dospjelih obveznica iz 2019. godine (KM 15.800) i Agencija TEC (KM 6.000)- potraživanje po osnovu dospjelih obveznica iz 2021. godine).

Potraživanja po osnovu dospjelih obveznica u iznosu od KM 15.800 su dospjela za naplatu preko dvije godine. Po ovom osnovu Društvo za Fond nije napravilo procjenu nadoknadivog iznosa sredstava te prizna gubitke od umanjenja vrijednosti u skladu s zahtjevima MSFI 9.

Uprava Društva smatra da su gore navedena potraživanja naplativa.

Potraživanja po osnovu datih avansa KM 4.890.319 odnosi se na potraživanja od :

- KM 4.890.000 – Avans uplaćen New Media d.o.o. Sarajevo na osnovu predugovora o prodaji OPU - IP:360/2019 od 21.06.2019. godine. Odnosi se na kupovinu nekretnine u Vrapčićima. K.č. 480 što čini nekretninu Gaj - ekonomsko dvorište površine 8.550 m², i poslovni objekat - skladište građevinskog materijala površine 3.157 m², ukupne površine 11.707 m², upisan u ZK Uložak 799 k.o. Vrapčići. Kupoprodajna cijena iznosi KM 4.950.000. Prema Izjavi uprave Društva prodavac je riješio upis vlasništva nad nekretninom i očekuje se realizacija kupovine odnosno zavljučenje konačnog ugovora o kupoprodaji nakon uplate ostatka duga Fonda. Avans nije confirmisan na dan 31.12.2021.godine. Do dana obavljanja revizije Fond nije izmirio cjelokupan iznos niti je ušao u posjed navedene nekretnine.

Potraživanje po osnovu više isplaćene Zakonom o investicijskim fondovima dozvoljene naknade za upravljanje u iznosu od KM 120.885 a zbog prekoračenja ukupnih troškova Fonda iznad 3,5% PNVI. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH od dana 31.1.2022. godine društvo Market Investment Group d.o.o. Sarajevo više ne upravlja Fondom.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.600	0
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	27.305	17.904
Ostale obaveze iz poslovanja	5.908	896
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	34.813	18.800
Ostale obaveze prema Društvu	7.101	3.333
Obaveze prema društvu za upravljanje	7.101	3.333
Ostale obaveze	20.136	22.822
Obračunati prihodi budućeg perioda	200.925	200.925
Pasivna vremenska razgraničenja	200.925	200.925
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	262.975	245.880

Obračunati prihodi budućeg perioda u iznosu od KM 200.925 odnosi se na naplatu u likvidacionom postupku društva Unis inženjering d.d. Sarajevo.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	119.231.706	119.231.706
Emisiona premija	4.125.582	4.125.582
Rezerve iz dobiti	359.249	359.249
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	1.473.420	482.868
Neraspoređena dobit tekuće godine		
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(89.936.647)	(87.608.168)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(2.305.576)	(221.550)
Nerealizirani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	500.136	5.528.231
Nerealizirani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(12.025.751)	(17.393.550)
Ukupno kapital	21.422.119	24.504.368

Na dan 31.12.2021. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 119.231.706.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2021. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2021. KM	% Učešća	31.12.2020. KM
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	24,99	29.796.003	24,99	29.796.003
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	7,69	9.168.918	7,69	9.168.918
Kvantum Group d.o.o. Sarajevo	4,06	4.840.807	4,06	4.840.807
South Europe Capital inc	3,61	4.304.265	3,61	4.304.265
ZIF Fortuna d.d. Cazin	3,06	3.648.490	3,06	3.648.490
A! Nepremičnine d.o.o.	2,12	2.527.712	2,12	2.527.712
DZS d.d. Ljubljana	2,03	2.420.404	2,03	2.420.404
Nalić Mujo	2,02	2.408.480	2,02	2.408.480
Futura Investment ltd	1,89	2.253.479	1,89	2.253.479
NISA, trgovina in stotve d.d. Ljubljana	1,28	1.526.166	1,28	1.526.166
Ostali	47,25	56.336.981	47,25	56.336.981
Ukupno:	100	119.231.706	100	119.231.706

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2021. godine ukupno iznose KM 11.525.615 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno smanjenje (pozitivan efekat) iznosi KM 339.704.

Promjene tokom 2021. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat)	
01.01.2020.g.	-11.865.319
Povećanje (neto efekat)	-776.673
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodaja ulaganja	1.116.377
Stanje na dan 31.12.2020. godine	-11.525.615

Na osnovu Odluke Skupštine od 30.04.2021.godine gubitak iz poslovanja Fonda za 2020.godinu u iznosu KM 221.550 raspoređen je u akumulirani gubitak.

10. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim 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 povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2021. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.19.-31.12.2021. sa navedenom povezanom strankom	
MARKET INVESTMENT GROUP d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	7.101	120.885	0	553.069
RAIFFEISEN BANKA	Depozitar i Skrbnik	Ugovor	1.600	0	0	19.200
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	950	0	0	11.400
Zuko d.o.o Sarajevo	Revizor	Ugovor	0	0	0	8.775
AW Broker	Broker	Ugovor	0	58.073	0	52.909
Monet broker	Broker		0	0	0	1.582
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	62.189
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	14.722	0	0	8.833
	Član nadzornog odbora	Ugovor	12.269	0	0	7.361
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	0
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	736	0	0	736
	Član odbora za reviziju	Uprava	491	0	0	491
	Član odbora za reviziju	Uprava	491	0	0	491

11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva i advokatske kancelarije koja zastupa Fond i Društvo, na dan 31. decembra 2021. godine Fond vodi aktivne sudske sporove u vrijednosti cca 10 miliona KM najvećim dijelom za naknadu štete iz postupka privatizacije (zaštita vlasničkih prava) i jedan sudski spor za naplatu potraživanja (KM 45.758). Prema Izvještaju nema pokrenutih sudskih sporova protiv Fonda.

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 (KM)	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federaciji BiH							
1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	AMOSR	29911	2974	9,94%	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19819	15,21%	0	0,00%
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	ASTSR	19293	1831	9,49%	0	0,00%

Zabilješke uz finansijske izvještaje

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	nastavak	
						Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	% od NVI fonda
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAĆ	ATRER	9354	1078	11,52%	0	0,00%
5	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10658236	1183571	11,10%	1.479.464	6,94%
6	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK2	341296	2565	0,75%	110.269	0,52%
7	BOSANAC d.d. Orašje	BSNCR	69969	2379	3,40%	15.059	0,07%
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	520079	17,11%	514.878	2,42%
9	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	20223	24,95%	0	0,00%
10	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469623	6040	1,28%	68.192	0,32%
11	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	8638	24,97%	0	0,00%
12	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	DOMSR	307824	24738	8,03%	0	0,00%
13	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	28875	10,06%	4.043	0,02%
14	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	27945	2,94%	1.145.745	5,38%
15	ELEKTRO GRUPA DD JAJCE	ELGJR	204264	1000	0,48%	185.190	0,87%
16	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	17657682	7918	0,04%	6.651	0,03%
17	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	ETDSRK1	1142530	132821	11,62%	0	0,00%
18	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2887	1,30%	0	0,00%
19	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22075	24,98%	0	0,00%
20	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	908	0,52%	1.516	0,01%
21	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	GPBSRK3	763396	190768	24,98%	0	0,00%
22	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	14823	20,43%	0	0,00%
23	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	GPUTR	1678896	155502	9,26%	0	0,00%
24	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	2851523	125500	4,40%	676.445	3,18%
25	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	74500	15,83%	244.360	1,15%
26	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	KHKLRK1	3577915	184817	5,16%	314.189	1,47%
27	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	KRJPRK2	481924	116328	24,13%	0	0,00%
28	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	194111	2,33%	0	0,00%
29	METALNO DD ZENICA - u stečaju	METZRK2	966590	153650	15,89%	0	0,00%
30	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHTRK2	507702	30101	8,27%	90.151	0,42%
31	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFRK2	4076253	81460	1,99%	96.155	0,45%
32	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	291400	1500	0,51%	239.775	1,13%
33	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5072824	25510	0,50%	91.068	0,43%
34	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	49019	15,42%	0	0,00%
35	RMU "BANOVIĆI" d.d. Banovići	RMUBR	693880	905	0,13%	10.896	0,05%
36	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	RMUKR	265635	6700	2,52%	2.680	0,01%

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2021. godine, prema navedenom članu Zakona, nije zabilježeno prekoračenje ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2021. 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 2021. godine ukupno 26 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	AMOS DD TUZLA - u stečaju	0
2	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	0
3	ASTRO d.d. Sarajevo - u stečaju	0
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAĆ	0
5	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	0
6	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	0
7	DOM ŠTAMPE DD ZENICA	0
8	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	4.042
9	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo - u stečaju	0
10	FDM D.D.	0
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0
12	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	0
13	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	0
14	GP "PUT" d.d. Sarajevo - u stečaju	0
15	KHK D.D. LUKAVAC - u stečaju	314.189
16	KRAJINAPUTEVI DD BIHAĆ - u stečaju	0
17	KTK Visoko d.d. Visoko	0

nastavak		
RBr	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja
18	METALNO DD ZENICA - u stečaju	0
19	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	0
20	RMU "KAMENGRAD" d.d. Sanski Most - u stečaju	2.680
21	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO- u stečaju	0
22	ŠIP STUPČANICA DD OLOVO	0
23	D.D."TTU" Tuzla - u stečaju	0
24	UNIS INŽENJERING d.d. Sarajevo - u likvidaciji	0
25	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0
26	ZVIJEZDA GDD SA P.O. VISOKO	0
	Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom	320.911

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 21.02.2022. godine.


Uprava DUF-a


Uprava Fonda

