

2022

Godišnji izvještaj o poslovanju

Management Solutions d.o.o. Banja Luka
**Društvo za upravljanje investicionim
fondovima**

Sadržaj

UVOD	3
I USLOVI I NAČIN OBAVLJANJA POSLOVA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“	4
II STANJE TRŽIŠTA KAPITALA U POSLOVNOJ 2022. GODINI.....	9
2.1. Republika Srpska.....	9
2.2. Kratak pregled stanja na svjetskim tržištima kapitala	9
III POSLOVNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA.....	10
IV FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO.....	11
4.1 Bilans stanja.....	11
4.2 Bilans uspjeha	12
V PREGLED POSLOVANJA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA	13
5.1 Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“	13
5.2 Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“	17
5.3 Otvoreni akcijski investicioni fond “BORS INVEST FOND”	22
5.4 Otvoreni akcijski investicioni fond “AKTIVA INVEST FOND”	26
5.5 Otvoreni mješoviti investicioni fond “VB FOND”	30
5.6 Otvoreni akcijski investicioni fond “VIB FOND”	34

UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka je pravni sljedbenik Društva za upravljanje investicionim fondovima "Mikrofin invest" d.o.o. Banja Luka.

Dana 17.06.2016. godine Rješenjem Okružnog privrednog suda broj 057-0-Reg-16-001173 izvršena je promjena vlasnika Društva, naziv, kao i lica ovlaštena za zastupanje DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo)

Promjenom vlasnika Društva uspostavljen je novi menadžment, te su pribavljene sve neophodne saglasnosti na imenovanja. Namjera novog menadžmenta je bila u uspostavljanju nove organizacione strukture i sticanju uslova za predstavljanje na tržištu u cilju upravljanja sa više investicionih fondova.

Društvo je tokom 2016. godine preuzelo upravljanje nad 6 (šest) zatvorenih investicionih fondova, i to:

- 1) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "BLB PROFIT" a.d.*
- 2) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "BALKAN INVESTMENT FOND" a.d.*
- 3) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "BORS INVEST FOND" a.d.*
- 4) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "AKTIVA INVEST FOND" a.d.*
- 5) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "VB FOND" a.d.*
- 6) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "VIB FOND" a.d.*

Nakon preuzimanja navedenih fondova, Društvo je u skladu sa zakonskom regulativom otpočelo proces preoblikovanja zatvorenih investicionih fondova u otvorene investicione fondove. Poslije perioda transformacije koji je trajao dvije godine fondovi su tokom 2018. godine preoblikovani u otvorene, koji nemaju svojstvo pravnog lica, te su nastali slijedeći fondovi:

- 1) *Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“*
- 2) *Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“*
- 3) *Otvoreni akcijski investicioni fond "BORS INVEST FOND"*
- 4) *Otvoreni akcijski investicioni fond "AKTIVA INVEST FOND"*
- 5) *Otvoreni mješoviti investicioni fond "VB FOND"*
- 6) *Otvoreni akcijski investicioni fond "VIB FOND".*

I USLOVI I NAČIN OBAVLJANJA POSLOVA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management solutions“ d.o.o. Banja Luka je jednočlano privredno društvo, društvo kapitala, organizovano u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

Društvo obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, odnosno ulaganja novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova i u ime i za račun zatvorenih investicionih fondova.

Društvo može osnovati, organizovati i upravljati sa više investicionih fondova, kao institucija kolektivnog ulaganja, različitog oblika organizovanja, vrste i podvrste pretežnog ulaganja.

Društvo je na dan 31.12.2022. godine upravljalo sa šest investicionih fondova za koje posjeduje dozvolu za upravljanje, izdatu od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, a sve u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS broj: 92/06, 82/15, 94/19), Odlukom o osnivanju Društva.

Društvo je osnovano sa ciljem osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, a shodno primarnom principu maksimiziranja dobiti uz poštovanje načela minimiziranja i disperzije rizika ulaganja.

Pod poslovima upravljanja investicionim fondovima koje Društvo obavlja podrazumijevaju se sljedeći poslovi:

a) upravljanje imovinom fonda,

b) promovisanje investicionih fondova i prodaja udjela u otvorenim investicionim fondovima, odnosno akcija u zatvorenim investicionim fondovima,

c) administrativni poslovi:

1. vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
2. odnosi sa investitorima,
3. utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun cijene udjela,
4. usklađivanje poslovanja društva sa zakonima i mjerodavnim propisima,
5. objavljivanje i obavještanje akcionara i vlasnika udjela,
6. isplata akcionara, odnosno vlasnika udjela iz imovine ili dobiti fonda,
7. isplata udjela u otvorenom investicionom fondu,
8. vođenje registra vlasnika udjela, odnosno akcionara,
9. vođenje arhive u skladu sa odredbama ovog zakona,
10. ostali administrativni poslove koje odobri Komisija.

Djelatnost Društva

Djelatnost Društva je osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara zatvorenih investicionih fondova, odnosno udjeličara otvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje društva za upravljanje i investicione fondove.

Djelatnost Društva, opisana u prethodnom stavu, prema Zakonu o klasifikaciji djelatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, svrstana je pod šifrom 66.30 – djelatnost upravljanja fondovima.

Osnovni kapital

Osnovni kapital Društva iznosi 400.000,00 KM i u cjelosti je uplaćen u novcu.

Minimalno propisani iznos osnovnog kapitala Društva je 250.000 KM, i isti se mora održavati u dužničkim hartijama od vrijednosti sa rokom dospjeća do jedne godine koje izdaje ili garantuje Republika Srpska, odnosno Bosna i Hercegovina, novčanim sredstvima i novčanim depozitima kod finansijskih institucija.

Vlasnici Društva

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management Solutions“ d.o.o. je društvo sa ograničenom odgovornošću i u 100% vlasništvu je jednog fizičkog lica, koji posjeduje dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti za kvalifikovano učešće u Društvu.

Na dan 31.12.2022. godine član-osnivač Društva je Bojan Bundalo, vrijednost udjela iznosi 400.000,00 KM, odnosno 100% učešća u osnovnom kapitalu.

Organi Društva

Organe Društva čine: Skupština akcionara, Upravni odbor, Izvršni direktori.

Skupštinu Društva čini vlasnik Društva.

Upravni odbor Društva ima 3 člana, a na dan 31.12.2022. godine Upravni odbor Društva čine:

- Aleksandra Kujundžić - Predsjednik Upravnog odbora,
- Dragan Kajkut - član Upravnog odbora,
- Olgica Radić - član Upravnog odbora.

Izvršni direktori Društva na dan 31.12.2022.godine bili su:

- Dragan Kajkut, diplomirani ekonomista iz Banje Luke,
- Fatima Spahić, diplomirani pravnik iz Banje Luke.

Organizaciona osposobljenost

Unutrašnja organizaciona struktura Društva osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, na način da su poslovi društva za upravljanje pri upravljanju sa fondovima podijeljeni na osnovne funkcionalne i organizacione dijelove u okviru kojih Društvo obavlja svoje poslovanje.

Organizacionu strukturu Društva čini:

- Upravni odbor
- Uprava - dva izvršna direktora
- Interni revizor
- Jedinica Front office – operativna jedinica
- Jedinica Middle office – jedinica za kontrolu
- Jedinica Back office – jedinica za podršku

Upravni odbor Društva

Upravni odbor Društva se sastoji od 3 (tri) člana koji svoju funkciju obavljaju u skladu sa ovlaštenjima Odluke o osnivanju, Statuta i drugim relevantnim zakonskim propisima. Upravni odbor ima i nadzornu funkciju u Društvu koja je odgovorna za nadzor viših rukovodilaca, kao i za procjenu i periodično potvrđivanje primjerenosti i efikasnosti upravljanja rizicima, politika, mjera i postupaka propisanih u skladu sa Zakonom.

Uprava Društva

Uprava je organizacioni dio Društva koji čine dva izvršna direktora odgovornih za vođenje poslova i zastupanje Društva. Odgovornost za pojedine organizacione jedinice Društva članovima Uprave je dodijeljena prema njihovim kompetencijama i prijašnjem iskustvu.

Izvršni direktori Društva za upravljanje dužni su da obezbijede da Društvo posluje u skladu sa propisima kojima se uređuje rad investicionih fondova, hartija od vrijednosti i drugim propisima i pravilima struke.

Primarni plan izvršnih direktora je da uvažavajući sva akta, a u skladu sa svojim ovlaštenjima, održe propisanu kadrovsku strukturu u svim njenim segmentima sa potrebnim visoko kvalitetnim kadrovima spremnim da kroz timski rad unapređuju sebe, Društvo i investicione fondove sa kojim Društvo upravlja. Izvršni direktori imaju mogućnost angažovanja savjetnika u skladu sa potrebama društva.

Interni revizor

Interni revizor posluje u sklopu posebne organizacione jedinice koja ima kontrolnu funkciju u Društvu, odnosno predstavlja internu reviziju. Interna revizija je nezavisna od ostalih funkcija Društva.

Interni revizor sprovodi stalnu i sveobuhvatnu kontrolu svih aktivnosti iz poslovanja Društva, analizira i procjenjuje te aktivnosti, sačinjava stručno mišljenje preporuke i savjete u svrhu što boljeg obavljanja poslova svih zaposlenih u Društvu.

Uprava i zaposleni u Društvu dužni su internoj reviziji osigurati slobodan i potpun pristup svim podacima dokumentaciji i informacijama u vezi poslovanja.

Organizacione jedinice

Unutrašnja organizaciona struktura Društva osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, na način da su poslovi Društva podijeljeni u sljedeće tri glavne organizacione jedinice:

- Front office (Operativna jedinica),
- Middle office (Jedinica za kontrolu),
- Back office (Jedinica za podršku).

Front office (Operativna jedinica) - je zadužena i odgovorna za upravljanje imovinom investicionih fondova, ugovaranje transakcija sa finansijskim instrumentima i izradu stručnih analiza, izvještavanje Uprave Društva. Operativna jedinica zajedno sa Upravom Društva učestvuje u upravljanju imovinom investicionih fondova.

Middle Office (Jedinica za kontrolu) - Ova jedinica je zadužena i odgovorna za upravljanje rizicima, pravne poslove, odnosno praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima.

Back office (Jedinica za podršku) - zadužena i odgovorna je za finansijsko – računovodstvene i administrativne poslove.

Viši rukovodioci organizacionih jedinica zaduženi su za sprovođenje i implementiranje smjernica i strategije dogovorene sa Upravom Društva, proizašle iz akata fondova, u poslovanju svojih organizacionih jedinica za šta su direktno odgovorni izvršnim direktorima, odnosno Upravi Društva.

Uslovi poslovanja Društva

Društvo u obavljanju svojih poslova je dužno:

1. biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
2. upravljati investicionim fondovima na način da su investicioni fondovi sposobni pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno da su investicioni fondovi trajno sposobni ispunjavati sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
3. sticati imovinu za investicione fondove isključivo u svoje ime i za račun investicionih fondova, a u skladu sa Zakonom, aktima donesenim na osnovu Zakona te drugim relevantnim propisima,
4. dostavljati Depozitaru kopije svih izvornih dokumenata vezanih uz transakcije imovinom investicionih fondova, i to odmah po sastavljanju tih dokumenata ili njihovom prispjeću, te sve ostale dokumente i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih Zakonom, aktima donesenim na osnovu Zakona, te drugim relevantnim aktima,
5. objavljivati podatke o investicionim fondovima kojima upravlja i o Društvu u skladu sa Zakonom, i aktima donesenim na osnovu Zakona te drugim relevantnim propisima,
6. zadužiti osobu za održavanje kontakata sa Komisijom u cilju sprovođenja izvještavanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
7. upravljati investicionim fondovima u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanim rizicima svakog pojedinog investicionog fonda kojim upravlja, a u najboljem interesu akcionara Fonda, odnosno vlasnika udjela,
8. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i akata donesenih na osnovu Zakona.

Tokom obavljanja poslova izuzetno se obraća pažnja na odgovornosti u poslovanju, te s tim u vezi Društvo i zaposleni ne smiju:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata,
2. sticati ili otuđivati imovinu investicionog fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih lica,
3. kupovati sredstvima investicionog fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, akata donesenih na osnovu Zakona i Prospekta imovine fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u investicione fondove kojima upravlja,

5. nenaplativo otuđivati imovinu investicionih Fondova,

6. neposredno ili posredno, istovremeno ili sa odgađanjem, dogovarati prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva investiciona fonda kojima upravlja Društvo pod uslovima različitih od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan investicioni fond, stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi,

7. preuzimati obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda, uz izuzetak transakcija finansijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku finansijskih instrumenata uz istovremeno plaćanje.

Aktivnosti stalnosti poslovanja

Društvo preuzima sve odgovarajuće mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovno poslovanje koristeći odgovarajuće sisteme, sredstva i postupke koji su srazmjerni vrsti, obimu i složenosti njegovog poslovanja.

U tu svrhu donijelo je slijedeće postupke, mjere i procedure:

- postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i pojedinačne odgovornosti;
- mjere i postupke kojima osigurava i potvrđuje da su relevantna lica društva svjesna postupaka koje moraju poštovati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti;
- mehanizme interne kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti sa Zakonom i aktima donesenim na osnovu Zakona kao i sa drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim nivoima društva za upravljanje;
- interno izvještavanje i dostavljanje informacija na svim relevantnim nivoima društva za upravljanje kao i učinkovit protok informacija sa svim uključenim trećim licima,
- evidenciju svoga poslovanja i unutrašnje organizacije;
- evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena;
- politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja;
- administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja društva za upravljanje i fondova kojima Društvo upravlja u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima;
- mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka;
- mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija.

II STANJE TRŽIŠTA KAPITALA U POSLOVNOJ 2022. GODINI

2.1. Republika Srpska

Ukupan promet

Na tržištu Banjalučke berze u 2022. godini ostvaren je ukupan promet od 688.424.491 KM, što u odnosu na 2021. godinu predstavlja rast od 82%. Od ostvarenog ukupnog prometa 63% se odnosi na trgovanje obveznicama, 28% na promet trezorskih zapisa, a 9% na trgovanje akcijama.

Redovan promet

Redovan promet u 2022. godini je iznosio 112.760.620 KM i veći je za 3% u odnosu na redovan promet prethodne godine, pri čemu se najveći dio redovnog prometa, odnosno oko 70% odnosio na trgovanje obveznicama.

Na tržištu akcija se najviše trgovalo akcijama emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, čijim akcijama se prometovalo u iznosu od 15.999.576 KM.

Indeksi

Vrijednost BIRS indeksa koji prati kretanje cijena na tržištu akcija je na kraju godine zabilježila kumulativni rast od 25,89 %, te je iznosila na kraju godine 840,88 poena.

ORS indeks, koji prati kretanje obveznica, zabilježio je blagi rast od 1,98% u odnosu na prošlu godinu, te na kraju godine iznosio je 2.978,53 poen.

2.2. Kratak pregled stanja na svjetskim tržištima kapitala

Na većini svjetskih berzi cijene akcija su u 2022. godini imale negativne trendove, a kuriozitet je da je 2022. godina bila jedna od rijetkih godina u kojima su prinosi i na akcije i na obveznice bili uglavnom negativni. Zbog visoke inflacije, koja je u pojedinim zemljama dostigla nivo kakvi nisu viđeni decenijama, neke centralne banke su počele da smanjuju podsticajne monetarne mjere, a gotovo sve centralne banke su povećale kamatne stope, kao jedno od sredstava borbe protiv visoke inflacije. Rast referentnih kamatnih stopa i smanjenje bilansa centralnih banaka nekih od najvećih ekonomija, doveli su do smanjene ponude novca, a što je imalo negativne implikacije na berze. Pored uticaja na cijene akcija, rast referentnih kamatnih stopa uticao je i na rast prinosa, odnosno pad vrijednosti obveznica.

MSCI indeks svjetskih berzi, koji prati kretanja na najvećim berzama u svijetu, u 2022. godini imao je pad od 19,5%.

S&P 500 indeks završio je godinu na 3.839,50 bodova, što znači da je u 2022. godini imao pad od 19,4%.

Indeks EURO STOXX 50, koji predstavlja akcije 50 najvećih kompanija iz evrozone, u 2022. godini imao je pad od 11,9%.

III POSLOVNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Društvo je u protekloj godini obavljalo aktivnosti u cilju restrukturiranja portfelja fondova kojima upravlja, te poboljšanja likvidnosti portfelja fondova, u uslovima koji nisu bili najpovoljniji na domaćem tržištu kapitala. Društvo je u prethodnom periodu stavilo akcenat na restrukturiranje samih fondova, s ciljem obezbjeđivanja sredstava za nesmetanu isplatu zahtjeva za otkup, a takođe i sa ciljem usklađivanja sa propisanim strukturama ulaganja, vodeći računa o održavanju vrijednosti imovine fondova, kao i njihove likvidnosti.

S obzirom na nepovoljnu situaciju na Banjalučkoj berzi, naročito u segmentu trgovanja akcijama, kojeg karakteriše izuzetna nelikvidnost, ozbiljnije restrukturiranje portfelja je bilo veoma teško postići na nelikvidnom tržištu, prvenstveno u pogledu izdavanja i realizacije prodajnih naloga koji se odnose na neatraktivne i slabo likvidne hartije od vrijednosti.

Društvo je nastojalo da realizuje restrukturiranje fondova kako bi se omogućila prvenstveno likvidnost fondova kojom bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela, a takođe kako bi se stvorio određen investicioni potencijal za nova ulaganja.

S tim u vezi, Društvo je:

- realizovalo redovne aktivnosti otvorenih fondova, sa ciljem obezbjeđivanja likvidnosti fondova koja bi osigurala isplate zahtjeva za otkup,
- upravljalo portfeljima hartija od vrijednosti, sprovodilo investicione i transakcione aktivnosti u skladu sa usvojenim investicionim ciljevima, odnosno Prospektima fondova,
- izvršavalo sve transakcije u vezi sa upravljanjem, raspolaganjem imovinom Fondova i kupoprodajom hartija od vrijednosti u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i aktima Fondova,
- vodilo poslovne knjige, finansijske izvještaje i evidencije za svaki Fond,
- izvještavalo u skladu sa načinom, rokovima i propisima, Komisiju, udjeličare, javnost i sva lica značajna za rad i poslovanje Fondova,
- pratilo i učestvovalo u pokrenutim sudskim sporovima.

Društvo je aktivno učestvovalo na Skupštinama akcionara emitenata iz portfelja fondova, kako ličnim prisustvom, putem punomoćnika, tako i pisanim putem.

IV FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO

4.1 Bilans stanja

U narednoj tabeli prikazan je skraćen bilans stanja Društva na dan 31.12.2022. godine:

	2022	2021
Stalna imovina	779.949	683.372
-Nematerijalna sredstva	2.751	5.091
-Nekretnine, postrojenja,oprema	777.198	678.281
Tekuća imovina	454.733	411.189
-Kratkoročna potraživanja	129.164	98.705
-Gotovinski ekvivalenti i gotovina	325.244	312.189
Bilansna aktiva	1.234.682	1.094.561
Vanbilansna aktiva	0	0
Kapital	1.046.946	892.257
-Osnovni (akcijski) kapital	400.000	400.000
-Rezerve	40.000	40.000
-Neraspoređena dobit	606.946	452.257
Obaveze	187.736	202.304
-Dugoročne obaveze	0	0
-Kratkoročne obaveze	187.736	202.304
Bilansna pasiva	1.234.682	1.094.561
Vanbilansna pasiva	0	0

U okviru ostalih nematerijalnih sredstava evidentiran je softver za praćenje i obračun neto vrijednosti imovine fondova i softverska aplikacija knjigovodstvenog programa, u vrijednosti od 2.751KM.

Zemljište u vrijednosti od 128.799 KM čini zemljište na kojem je smješten građevinski objekat u pripremi, koji je evidentiran na poziciji avansa i nekretnina, postrojenja i opreme u pripremi u vrijednosti od 583.655 KM. U obračunskom periodu ulaganja u objekat su iznosila 38.866 KM.

Oprema se sastoji od računarske opreme u vrijednosti od 4.566 KM, putničkog automobila u vrijednosti od 58.329 KM i ostale opreme u vrijednosti od 1.849 KM.

Potraživanja Društva su potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje.

Gotovinu čini novac na žiro računu kod Nove banke u iznosu od 324.827 KM i blagajna u visini od 417 KM.

Kapital čini osnovni kapital koji se sastoji od udjela u vrijednosti od 400.000 KM čiji je vlasnik jedno fizičko lice, zakonskih rezervi u iznosu od 40.000 KM i neraspoređene dobiti ostvarene u obračunskom periodu u iznosu od 606.946 KM.

Društvo ima samo kratkoročne obaveze u iznosu od 187.736 KM, koje se odnose na obaveze iz poslovanja i to prema dobavljačima od 27.258 KM, obaveze prema vlasniku po osnovu raspoređene a neisplaćene dobiti u iznosu od 103.544 KM, obaveze refundacije troška bankarske provizije fondovima u iznosu od 108 KM, naknade za vode, šume i protivpožarnu zaštitu u iznosu od 649 KM i porez na dobit utvrđenu pri obračunu rezultata perioda u iznosu od 56.177 KM.

4.2 Bilans uspjeha

U tabeli koja slijedi prikazan je skraćeni bilans uspjeha Društva za period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine:

Skraćeni bilans uspjeha	2022	2021
Poslovni prihodi	1.121.134	899.897
-Prihodi od pruženih usluga	1.121.134	899.897
Poslovni rashodi	446.011	396.886
-Troškovi materijala	876	4.428
-Troškovi plata, naknada plata i ostalih ličnih primanja	233.022	205.642
-Troškovi proizvodnih usluga	10.454	9.167
-Troškovi amortizacije i rezervisanja	7.765	3.893
-Nematerijalni troškovi	187.402	167.438
-Troškovi poreza	4.513	6.160
-Troškovi doprinosa	183	158
Poslovni dobitak	675.123	503.011
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
Dobit redovne aktivnosti	675.123	503.011
Dobit prije oporezivanja	675.123	502.758
Poreski rashodi perioda	68.177	50.501
Neto dobit perioda	606.946	452.257
UKUPNI PRIHODI	1.121.134	899.897
UKUPNI RASHODI	446.011	397.139

Društvo je prihode ostvarilo po osnovu naknade za upravljanje fondovima u iznosu od 1.035.786 KM i izlazne naknade u iznosu od 85.348 KM koja se naplaćuje kod otkupa udjela.

Nematerijalni troškovi obuhvataju troškove revizije finansijskih izvještaja Društva i fondova u iznosu od 12.343 KM, notarske usluge u iznosu od 13 KM, stručno usavršavanje zaposlenih u iznosu od 1.831 KM, održavanje informacionog sistema u iznosu od 10.074 KM, ostale neproizvodne usluge u iznosu od 38.541 KM, usluge Centralnog registra u iznosu od 55.887 KM, usluge Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske u iznosu od 42.740 KM, usluge Berze u iznosu od 2.200KM, troškove reprezentacije u visini 13.125 KM, troškove platnog prometa u visini 5.347 KM, troškove osiguranja u iznosu od 1.915 KM, takse u iznosu od 2.213 KM, pretplatu na časopise u iznosu od 895 KM i ostale nematerijane rashode u iznosu od 278 KM.

Društvo je ostvarilo bruto dobitak u iznosu od 675.123 KM, obračunati porez na dobit iznosio je 68.177 KM, a ostvarena neto dobit iznosila je 606.946 KM.

V PREGLED POSLOVANJA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

5.1 Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „PROFIT PLUS“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka, a koji je pravni sljedbenik PIF „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod brojem JP-A-10 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-315-3/18 od 21.06.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „PROFIT PLUS“. Broj udjela u OIF je jednak broju akcija ZIF-a. Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda BLB-PROFIT a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. 28.07.2018. godine.

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2022.godine:

Redni broj	Opis	Vrijednost na dan 31.12.2022.	Učešće u vrijednosti imovine
1.	Akcije	5.863.078 KM	97,69%
2.	Obveznice	0 KM	0,00%
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00%
4.	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00%
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	138.596 KM	2,31%
6.	Ostala imovina	16 KM	0,00%
7.	Ukupna imovina (1-6)	6.001.690 KM	100,00%
8.	Ukupne obaveze	56.387 KM	0,94%
9.	Neto imovina (7-8)	5.945.303 KM	99,06%
10.	Broj udjela	1.134.999	
11.	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	5,2382 KM	

Na dan 31.12.2022. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastojao od ulaganja u akcije i to u iznosu od 5.863.078 KM, što čini 97,7% vrijednosti ukupne neto imovine fonda, te gotovine i gotovinskih ekvivalenata u vrijednosti od 138.596 KM, što čini 2,3% imovine fonda.

Struktura imovine na dan 31.12.2022.godine nije bila usklađena sa strukturom ulaganja koja je predviđena Prospektom fonda, iz razloga što je Prospektom predviđeno učešće akcija do 94,99% neto vrijednosti imovine Fonda. Iako je Društvo u toku godine preduzimalo aktivnosti koje su bile usmjerene na restrukturiranje portfelja i povećanje likvidnosti Fonda, krajem godine je zaprimljen zahtjev za isplatu 200.000 udjela, u vrijednosti od oko 1,05 miliona KM, a što je u tom trenutku predstavljalo oko 15% imovine fonda. Zbog isplate navedenog iznosa krajem godine, gotovinska pozicija je značajno umanjena, a istovremeno je poraslo učešće akcija u imovini Fonda, te je prekoračen Prospektom definisan dozvoljeni udio akcija u imovini.

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2021	4.210.263	3,1400
31.01.2022	4.638.863	3,4603
28.02.2022	4.977.162	3,7129
31.03.2022	5.132.040	3,8294
30.04.2022	6.553.425	4,8903
31.05.2022	6.347.029	4,7367
30.06.2022	6.197.347	4,6250
31.07.2022	6.116.181	4,5650
31.08.2022	6.149.562	4,5905
30.09.2022	6.713.630	5,0267
31.10.2022	6.715.493	5,0295
30.11.2022	6.775.392	5,0747
31.12.2022	5.945.303	5,2382
Promjena u 2022	41,21%	66,82%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 41,21% veća u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 66,82%. Rast neto vrijednosti imovine u 2022. godini je rezultat rasta vrijednosti akcija u portfelju fonda, prvenstveno usljed rasta cijene akcije emitenta Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor. Takođe, u toku 2022. godine ostvareni su prihodi od dividendi u iznosu od 1.301.099 KM, što je takođe značajno doprinijelo rastu neto vrijednosti imovine Fonda.

Usljed odliva gotovine po osnovu isplate udjela i smanjenja broja udjela u toku godine, značajna je razlika u procentualnoj promjeni neto imovine i neto imovine po udjelu u 2022. godini. Broj udjela na dan 31.12.2022. godine bio je 1.134.999, što je za 15,4% manje u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procentat (%)
1	RŽR LJubija a.d. Prijedor	33,85
2	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	23,78
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	13,99
4	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	6,12
5	Rudnik i Termoelektrana Gacko a.d. Gacko	6,08

Iz prethodne tabele je vidljivo da je rizik koncentracije dosta visok, s obzirom da najvećih 5 pojedinačnih ulaganja čine 83,8% ukupne imovine Fonda, a uočava se i velika izloženost emitentima iz sistema Elektroprivrede Republike Srpske. Najveće pojedinačno ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor.

Komentar aktivnosti u 2022. godini

Aktivnosti u 2022.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2022. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se poboljša likvidnost Fonda, te je najveći dio preduzetih aktivnosti bio usmjeren ka tome. U toku godine, na prodaju je nuđen određen broj akcija emitentata za koje je Društvo procijenilo da nemaju perspektivu rasta, međutim nije bilo značajnijih prodaja zbog loše likvidnosti na Berzi. U toku 2022. godine iz portfelja Fonda

prodane su sve akcije emitenta Nemetali a.d. Prijedor, te manji broj akcija emitenta Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje, u ukupnom iznosu od 34.319 KM. Kao rezultat priliva gotovine od dividendi, likvidnost Fonda je u toku godine bila bitno poboljšana, međutim krajem godine izvršena je isplata udjela u iznosu od oko 1,05 miliona KM, što je bitno narušilo likvidnost Fonda. Istovremeno, zbog značajnog odliva gotovine krajem godine, struktura imovine na dan 31.12.2022. godine je relativno nepovoljna.

Bilans stanja OAIF „PROFIT PLUS“ na dan 31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	138.596	34.974
Ulaganja fonda	5.863.078	4.175.820
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	5.863.078	4.175.820
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	5.863.078	4.175.820
Potraživanja	16	11.902
UKUPNO SREDSTVA	6.001.690	4.222.696
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	56.387	12.433
-Obaveze prema društvu za upravljanje	19.627	12.289
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	36.760	144
UKUPNO OBAVEZE	56.387	12.433
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	2.236.850	3.314.686
-Udjeli	2.236.850	3.314.686
Revalorizacione rezerve	2.101.303	369.159
Dobit	1.607.149	630.829
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	501.589	630.829
-Dobit tekuće godine	1.105.560	
Gubitak	0	104.411
- Akumulirani, nepokriveni gubici iz ranijih godina	0	
- Gubitak tekuće godine	0	104.411
UKUPNO NETO IMOVINA	5.945.302	4.210.263
BROJ EMITOVANIH UDJELA	1.134.999	1.340.830
NETO IMOVINA PO UDJELU	5,2382	3,1400

Ulaganja fonda od 5.863.078 KM čine ulaganja u akcije 34 emitenta koje kotiraju na tržištu kapitala Republike Srpske.

Na dan bilansiranja akcije su vrednovane po fer vrijednosti ostvarenoj na berzi ili procjenjenoj vrijednosti u skladu sa važećim Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova koji je donesen od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

U obračunskom periodu Fond ima potraživanje od društva za upravljanje po osnovu bankarske provizije.

Obaveze Fonda su obaveze po osnovu provizije Društvu za upravljanje i izlazne provizije koja se obračunava na otkup udjela .

Revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobiti ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine Fonda uložene u finansijske instrumente. Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke u iznosu od 2.101.303 KM.

Bilans uspjeha OAIF „PROFIT PLUS“ u periodu 01.01-31.12.2022.godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	1.301.099	31.506
-Prihodi od dividendi	1.301.099	31.506
Realizovani dobiti	14.124	851
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	14.124	851
Poslovni rashodi	209.663	136.758
Naknada društvu za upravljanje	209.663	136.758
Realizovani gubici	0	10
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital		10
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	1.105.560	0
Realizovani gubitak		104.411
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobiti	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	1.105.560	
Ukupni gubitak prije oporezivanja	0	104.411
Ukupna dobit poslije oporezivanja	1.105.560	
Ukupni gubitak poslije oporezivanja	0	104.411
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	1.732.144	264.963
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	1.732.144	264.963
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	1.732.144	264.963
Povećanje neto imovine fonda	2.837.704	160.552

U obračunskom periodu Fond je ostvario prihode od dividendi u iznosu od 1.301.099 KM, pri čemu se najveći dio prihoda odnosi na dividendu koju je isplatio emitent Rudnik željezne rude Ljubija a.d. Prijedor.

Realizovani dobiti se odnose na prodaju akcija emitenata Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje i Nemetali a.d. Prijedor.

Rashodi fonda su naknada društvu za upravljanje koja se obračunava svakog dana na vrijednost neto imovine fonda po godišnjoj stopi od 3,5% što je definisano Prospektom.

Neto imovina fonda je povećana u 2022. godini u odnosu na 2021. godinu za 1.735.039 KM.

Promjene na neto imovini su rezultat povećanja po osnovu ostvarenog dobitka u iznosu od od 1.105.560 KM i rasta fer vrijednosti u iznosu od 1.732.143 KM, te smanjenja po osnovu otkupa udjela u visini od 1.077.836 KM i dobitka i gubitka priznatog kroz ostali rezultat (-24.828 KM).

5.2 Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-17 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-476-3/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 09.11.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka postali udjelici u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „BALKAN INVESTMENT FOND“.

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2022.godine

Redni broj	Opis	Vrijednost na dan 31.12.2022.	Učešće u vrijednosti imovine
1.	Akcije	3.015.724 KM	80,09%
2.	Obveznice	414.079 KM	11,00%
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00%
4.	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00%
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	316.859 KM	8,42%
6.	Ostala imovina	18.719 KM	0,50%
	Ukupno	3.765.382 KM	100,00%
8.	Ukupne obaveze	10.915 KM	0,29%
9.	Neto imovina (7-8)	3.754.466 KM	99,71%
10.	Broj udjela	733.970	
11.	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	5,1153 KM	

Na dan 31.12.2022. godine, portfelj fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije, u iznosu od 3.015.724 KM što čini 80,09% vrijednosti ukupne imovine fonda, te ulaganja u obveznice u iznosu od 414.079 KM, što čini 11% imovine fonda i gotovine u iznosu od 316.859 KM.

Ukupna imovina fonda iznosi 3.765.382 KM, što uz obaveze fonda od 10.915 KM kao rezultat ima neto vrijednost imovine u iznosu od 3.754.466 KM, odnosno 5,1153 KM vrijednosti po pojedinačnom udjelu u fondu.

Struktura ulaganja na dan 31.12.2022. godine odstupa od limita koji su definisani Prospektom fonda, te će Društvo u toku 2023. godine da preduzme potrebne aktivnosti kako bi se struktura imovine uskladila sa propisanim ograničenjima.

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2021	3.465.914	4,5642
31.01.2022	3.531.046	4,6512
28.02.2022	3.660.012	4,8223
31.03.2022	3.430.489	4,5224
30.04.2022	3.396.153	4,4772
31.05.2022	3.427.923	4,5259
30.06.2022	3.339.048	4,5409
31.07.2022	3.468.846	4,718
31.08.2022	3.736.353	5,082
30.09.2022	3.678.361	5,004
31.10.2022	3.645.079	4,9588
30.11.2022	3.686.214	5,0169
31.12.2022	3.754.467	5,1153
Promjena u 2022	8,33%	12,07%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 8,3% veća u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 12,1%. Rast neto vrijednosti imovine u 2022. godini je rezultat rasta vrijednosti akcija u portfelju fonda, prvenstveno usljed rasta cijene akcija emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka. Takođe, u toku 2022. godine ostvareni su prihodi od dividendi u iznosu od 355.303 KM, što je takođe uticalo na rast neto vrijednosti imovine Fonda.

Broj udjela na dan 31.12.2022. godine bio je 733.970, što je za 3,3% manje u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	30,08
2	Boksit a.d. Milići	25,90
3	Put GP a.d. Istočno Sarajevo	4,51
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	4,50
5	Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad	4,30

Posmatrano po emitentima, 30,1% vrijednosti ulaganja Fonda se odnosi na vlasništvo nad akcijama emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, dok sljedeće vrednosno najznačajnije ulaganje Fonda se odnosi na akcije emitenta Boksit a.d. Milići, što u kumulativnom procentualnom omjeru iznosi 56,0%, odnosno više od polovine ukupne imovine Fonda. Evidentan je visok rizik koncentracije za dva navedena emitenta, dok kod ostalih emitenata u portfelju rizik koncentracije nije izražen.

Komentar aktivnosti u 2022. godini

Aktivnosti u 2022.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2022. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se struktura ulaganja uskladi sa

ograničenjima koja su definisana Prospektom, te da se održi likvidnost Fonda, pa je najveći dio preduzetih aktivnosti bio usmjeren ka tome.

U toku 2022. godine iz portfelja Fonda prodane su sve akcije emitenta Bosnalijek d.d. Sarajevo, te manji broj akcija emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, u ukupnom iznosu od 584.646 KM. Pored toga, Društvo je pokušavalo da proda još dio akcija iz portfelja Fonda, ali bez uspjeha. Sa druge strane, na kupovinu obveznica koje po osnovu ratne štete i stare devizne štednje emituje Republika Srpska, u 2022. godini utrošeno je 319.327 KM.

Iako je Društvo preduzimalo aktivnosti na usklađivanju strukture ulaganja sa propisanim ograničenjima, ovaj cilj nije ostvaren iz dva osnovna razloga. Jedan razlog odnosi se na rast cijene akcija emitenta Telekom Srpske u toku godine, tako da iako je Društvo u toku godine prodavalo akcije ovog emitenta, zbog rasta cijene akcija učešće ovog emitenta u portfelju nije značajnije smanjeno, a samim tim ni zbirno učešće akcija u imovini fonda. Drugi razlog odnosi se na dividendu u akcijama koju je u toku godine isplatio emitent Boksit a.d. Milići. Broj akcija Boksita u portfelju Fonda u toku godine je povećan po osnovu dividende, a s obzirom da cijena akcija ovog emitenta nije bitno promijenjena, učešće akcija Boksita u portfelju se povećalo, a što je uticalo i na rast ukupnog učešća akcija u imovini. Iz ovih razloga, prodajne aktivnosti koje je Društvo obavljalo u toku godine nisu bile dovoljne da se učešće akcija u imovini svede ispod 70%, te će Društvo u 2023. godini da nastavi sa aktivnostima koje bi dovele do usklađivanja strukture ulaganja sa propisanim limitima.

Bilans stanja OMIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ na dan 31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	316.860	396.312
Ulaganja fonda	3.429.804	3.355.315
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3.429.804	3.355.315
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	3.015.725	3.175.368
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	414.079	179.947
Potraživanja	15.856	88.814
UKUPNO SREDSTVA	3.765.382	3.841.012
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
-Obaveze po osnovu troškova poslovanja	0	352.387
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	10.776	9.895
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	140	12.816
UKUPNO OBAVEZE	10.916	375.098
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	3.279.874	3.395.049
-Udjeli	3.279.874	3.395.049
Revalorizacione rezerve	-184.188	-89.957
Dobit	658.781	309.250
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	384.509	0
-Dobit tekuće godine	274.272	309.250
Gubitak	0	148.428
- Akumulirani, nepokriveni gubici iz ranijih godina	0	148.428
- Gubitak tekuće godine	0	0
UKUPNO NETO IMOVINA	3.754.467	3.465.914
BROJ EMITOVANIH UDJELA	733.970	759.304
NETO IMOVINA PO UDJELU	5,1153	4,5646

Ulaganja fonda od 3.429.804 KM čine ulaganja u akcije 13 emitenata koje kotiraju na domaćem tržištu u iznosu od 3.015.725 KM i obveznice emitovane od strane Republike Srpske u iznosu od 414.079 KM.

Potraživanja Fonda su po osnovu dividendi u novcu od emitenta Boksit a.d. Milići u iznosu od 15.833 KM i potraživanje od društva za upravljanje po osnovu refundacije bankarske provizije. Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije za upravljanje i izlazne provizije.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve predstavljaju nerealizovane gubitke od 184.188KM.

Dobitak priznat direktno u kapitalu odnosi se na ostvareni dobitak od prodaje akcija Telekomu Srpske u iznosu od 126.332 KM i akcija emitenta Bosnalijek Sarajevo u iznosu od 97.355 KM.

Bilans uspjeha OMIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ u periodu 01.01-31.12.2022.godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	389.485	424.903
-Prihodi od dividendi	355.303	160.480
-Prihodi od kamata	4.782	2.975
-Ostali poslovni prihodi	29.400	261.448
Realizovani dobiti	2.675	342
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2.037	0
Poslovni rashodi	117.888	115.995
Naknada društvu za upravljanje	117.888	115.995
Realizovani gubici	0	0
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital		0
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	274.272	309.250
Realizovani gubitak	0	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobiti	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	274.272	309.250
Ukupni gubitak prije oporezivanja	0	0
Ukupna dobit poslije oporezivanja	274.272	309.250
Ukupni gubitak poslije oporezivanja	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	-94.231	303.063
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-94.656	302.467
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-94.656	302.467
Povećanje neto imovine fonda	180.041	612.313

U 2022 godini ostvaren je prihod od dividendi emitenata Boksit a.d. Milići u iznosu od 291.046 KM i Telekom Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 64.257KM. Dividenda emitenta Boksit a.d. Milići isplaćena je u akcijama.

Ostali poslovni prihodi odnose se na priliv depozita iz stečajne mase Banke Srpske u iznosu od 29.050 KM.

Realizovani dobiti od 2.037 KM prikazani u bilansu uspjeha čine neto iznos dobitaka i gubitaka, pri čemu ukupni dobiti iznose 3.212 KM, dok gubici iznose 1.175 KM.

Ostali realizovni dobiti predstavljaju dobitke ostvarene po dospijeću kupona obveznica (razlika nominalne i nabavne vrijednosti kupona)

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda što je regulisano Prospektom fonda.

Neto imovina fonda je povećana u obračunskom periodu za 288.553 KM pod uticajem dobitka perioda u iznosu od 274.272 KM i realizovanog dobitka prikazanog kroz kapital u iznosu od 223.687 KM, umanjeno za smanjenje fer vrijednosti od 94.231 KM i otkup udjela u iznosu od 115.175KM.

5.3 Otvoreni akcijski investicioni fond "BORS INVEST FOND"

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-16 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-477-4/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 08.11.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „BORS INVEST FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. dana 08.11.2018. godine.

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2022 .godine

Redni broj	Opis	Vrijednost na dan 31.12.2022.	Učešće u vrijednosti imovine
1	Akcije	3.122.996 KM	83,57%
2	Obveznice	0 KM	0,00%
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00%
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00%
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	613.952 KM	16,43%
6	Ostala imovina	15 KM	0,00%
7	Ukupna imovina (1-6)	3.736.963 KM	100,00%
8	Ukupne obaveze	10.913 KM	0,29%
9	Neto imovina (7-8)	3.726.050 KM	99,71%
10	Broj udjela	537.325	
11	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	6,9344 KM	

Na dan 31.12.2022. godine, portfelj se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije u iznosu od 3.122.996 KM što čini 83,6% vrijednosti ukupne imovine fonda, te gotovine i gotovinskih ekvivalenata u vrijednosti od 613.952 KM, što čini 16,4% imovine Fonda.

Ukupna imovina Fonda iznosi 3.736.963 KM, što uz obaveze fonda od 10.913 KM kao rezultat ima neto vrijednost imovine u iznosu od 3.726.050 KM, odnosno 6,9344 KM vrijednosti po pojedinačnom udjelu u fondu.

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2021	2.718.186	5,0221
31.01.2022	2.922.884	5,4012
28.02.2022	3.209.887	5,933
31.03.2022	3.190.822	5,9051
30.04.2022	3.615.146	6,6971
31.05.2022	3.531.017	6,5423
30.06.2022	3.461.944	6,4161
31.07.2022	3.461.638	6,4163
31.08.2022	3.476.645	6,447
30.09.2022	3.577.860	6,6355
31.10.2022	3.569.347	6,6234
30.11.2022	3.587.678	6,6727
31.12.2022	3.726.050	6,9344
Promjena u 2022	37,08%	38,08%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 37,1% veća u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 38,1%. Rast neto vrijednosti imovine u 2022. godini je rezultat rasta vrijednosti akcija u portfelju fonda, prvenstveno usljed rasta cijene akcija emitenata Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje i Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor. Takođe, u toku 2022. godine ostvareni su prihodi od dividendi u iznosu od 424.905 KM, što je takođe uticalo na rast neto vrijednosti imovine Fonda.

Broj udjela na dan 31.12.2022. godine bio je 537.325, što je za 0,7% manje u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	23,60
2	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	15,59
3	Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	15,50
4	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	8,49
5	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	4,32

Pojedinačno najveće ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje. Tri najveća ulaganja zbirno čine 54,7% imovine Fonda, što ukazuje na visok rizik koncentracije. Takođe, uočava se visoka izloženost emitentima iz sistema Elektroprivrede Republike Srpske.

Komentar aktivnosti u 2022. godini

Aktivnosti u 2022.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2022. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se poboljša likvidnost Fonda, te je najveći dio preduzetih aktivnosti bio usmjeren ka tome i može se reći da je ovaj cilj postignut.

U toku 2022. godine iz portfelja Fonda prodane su sve akcije emitenata Nemetali a.d. Prijedor i Japra a.d. Novi Grad, te manji broj akcija emitenta Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje,

u ukupnom iznosu od 241.023 KM. Pored priliva gotovine od navedenih prodaja, likvidnost Fonda je u toku godine bila bitno poboljšana zahvaljujući prilivima gotovine po osnovu dividendi.

U toku godine, nije bilo kupovnih aktivnosti.

Bilans stanja OAIF „BORS INVEST FOND“ na dan 31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	613.952	100.149
Ulaganja fonda	3.122.996	2.611.780
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3.122.996	2.611.780
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	3.122.996	2.611.780
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	0	0
Potraživanja	15	21.401
UKUPNO SREDSTVA	3.736.963	2.733.330
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	10.913	15.144
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	0
UKUPNO OBAVEZE	10.913	15.144
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	1.934.473	1.959.439
-Udjeli	1.934.473	1.959.439
Revalorizacione rezerve	892.004	150.762
Dobit	899.573	607.985
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	589.433	601.451
-Dobit tekuće godine	310.140	6.534
Gubitak	0	148.428
- Akumulirani, nepokriveni gubici iz ranijih godina	0	148.428
- Gubitak tekuće godine	0	0
UKUPNO NETO IMOVINA	3.726.050	2.718.186
BROJ EMITOVANIH UDJELA	537.325	541.249
NETO IMOVINA PO UDJELU	6,9344	5,0221

Ulaganja fonda od 3.122.996 KM čine ulaganja u akcije emitenata koji kotiraju na domaćem tržištu kapitala.

Fond ima potraživanje samo od Društva za upravljanje i to po osnovu refundacije troškova bankarske provizije .

Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije za upravljanje.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke od 892.004 KM jer je fer vrijednost ulaganja veća od nabavne vrijednosti.

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 37,1% veća u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 38,1%.

Bilans uspjeha OAIF „BORS INVEST FOND“ u periodu 01.01-31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	424.905	66.499
-Prihodi od dividendi	424.905	66.499
-Prihodi od kamata	0	0
Realizovani dobiti	4.674	27.046
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	4.674	27.046
Poslovni rashodi	119.439	87.011
Naknada društvu za upravljanje	119.439	87.011
Realizovani gubici	0	0
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital		0
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	310.140	6.534
Realizovani gubitak	0	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobiti	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	310.140	6.534
Ukupni gubitak prije oporezivanja	0	0
Ukupna dobit poslije oporezivanja	310.140	6.534
Ukupni gubitak poslije oporezivanja	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	741.242	161.791
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	741.242	161.791
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	741.242	161.791
Povećanje neto imovine fonda	1.051.382	168.325

U obračunskom periodu Fond ima ostvaren prihod od dividendi u iznosu od 424.905 KM, pri čemu je najveći dio isplatio emitent Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor, u iznosu od 365.086 KM.

Realizovani dobitak od 4.674 KM prikazan u bilansu uspjeha čini neto iznos dobitaka i gubitaka, pri čemu ukupni dobiti iznose 4.985 KM, dok gubici iznose 311 KM.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda što je definisano Prospektom fonda.

Neto imovina fonda je u odnosu na prethodni period povećana za 1.007.864 KM, najviše zahvaljujući rastu fer vrijednosti ulaganja u iznosu od 741.242 KM i ostvarenoj dobiti perioda u iznosu od 310.140 KM. Na povećanje neto vrijednosti imovine uticao je i dobitak prikazan direktno u kapitalu u iznosu od 48.150 KM, dok su na neto vrijednost imovine negativan uticaj imali gubitak priznat direktno u kapitalu u iznosu od 66.702 KM i otkup udjela u visini od 24.966 KM.

5.4 Otvoreni akcijski investicioni fond „AKTIVA INVEST FOND”

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „AKTIVA INVEST FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-18 - Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-425-5/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 16.11.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „AKTIVA INVEST FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. dana 16.11.2018. godine.

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2022.godine

Redni broj	Opis	Vrijednost na dan 31.12.2022.	Učešće u vrijednosti imovine
1	Akcije	5.633.391 KM	80,51%
2	Obveznice	171.757 KM	2,45%
3	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00%
4	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00%
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.190.574 KM	17,01%
6	Ostala imovina	1.510 KM	0,02%
7.	Ukupna imovina (1-6)	6.997.231 KM	100,00%
8.	Ukupne obaveze	20.597 KM	0,29%
9.	Neto imovina (7-8)	6.976.634 KM	99,71%
10.	Broj udjela	773.413	
11.	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	9,0206 KM	

Na dan 31.12.2022. godine, portfelj Fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije u iznosu od 5.633.391 KM, što čini 80,5% vrijednosti ukupne imovine fonda, te ulaganja u obveznice u vrijednosti od 171.757 KM, što čini 2,5% imovine fonda i gotovine u iznosu od 1.190.574 KM, a što čini 17% imovine Fonda.

Ukupna imovina fonda iznosi 6.997.231 KM, što uz obaveze fonda od 20.597 KM kao rezultat ima neto vrijednost imovine od 6.976.634 KM, odnosno 9,0206KM vrijednosti po udjelu.

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2021	6.833.067	7,9926
31.01.2022	7.226.592	8,4553
28.02.2022	6.792.861	8,7716
31.03.2022	6.398.531	8,2625
30.04.2022	6.530.535	8,4334
31.05.2022	6.632.633	8,5687
30.06.2022	6.621.128	8,5553
31.07.2022	6.730.949	8,6975
31.08.2022	6.798.090	8,7846
30.09.2022	6.772.620	8,754
31.10.2022	6.773.143	8,7556
30.11.2022	6.800.899	8,7917
31.12.2022	6.976.634	9,0206
Promjena u 2022	2,10%	12,86%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 2,1% veća u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 12,9%. Rast neto vrijednosti imovine u 2022. godini je rezultat rasta vrijednosti akcija u portfelju fonda, prvenstveno rasta cijene akcija emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka. Takođe, u toku 2022. godine ostvareni su prihodi od dividendi u iznosu od 199.950 KM, što je takođe uticalo na rast neto vrijednosti imovine Fonda.

Broj udjela na dan 31.12.2022. godine bio je 773.413, što je za 9,5% manje u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	32,28
2	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	15,40
3	Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale	6,78
4	Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	4,76
5	Veletrgovina a.d. Gradiška	4,35

Najveće pojedinačno ulaganje se odnosi na ulaganje u akcije emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, kod kojeg je prisutan visok rizik koncentracije. Veliko učešće u imovini Fonda imaju i akcije emitenta Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad, koje zajedno sa akcijama Telekoma Srpske čine gotovo polovinu imovine Fonda.

Komentar aktivnosti u 2022. godini

Aktivnosti u 2022.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2022. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se poboljša likvidnost Fonda i da se smanji izloženost prema Telekomu Srpske, te su aktivnosti Društva uglavnom bile usmjerene ka ovim ciljevima.

U toku 2022. godine prodajne aktivnosti su se prvenstveno odnosile na prodaju akcija Telekoma Srpske, čijom prodajom u toku godine je ostvaren priliv od 1.247.025 KM. Takođe, na prodaju je nuđen određen broj akcija emitenata za koje je Društvo procijenilo da nemaju perspektivu rasta, međutim nije bilo realizacije zbog loše likvidnosti na Berzi. U toku godine, nije bilo kupovnih aktivnosti.

Bilans stanja OAIF „AKTIVA INVEST FOND“ na dan 31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.190.574	537.386
Ulaganja fonda	5.805.147	6.200.914
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	5.805.147	6.200.914
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	5.633.390	6.006.661
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	171.757	194.253
Potraživanja	0	0
UKUPNO SREDSTVA	6.997.231	6.852.616
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	20.552	19.519
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	45	30
UKUPNO OBAVEZE	20.597	19.549
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	5.603.804	6.303.202
-Udjeli	5.603.804	6.303.202
Revalorizacione rezerve	-465.639	-924.259
Dobit	1.838.469	1.454.124
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1.829.062	1.296.763
-Dobit tekuće godine	9.407	157.361
Gubitak	0	0
- Akumulirani, nepokriveni gubici iz ranijih godina	0	0
- Gubitak tekuće godine	0	0
UKUPNO NETO IMOVINA	6.976.634	6.833.067
BROJ EMITOVANIH UDJELA	773.413	854.921
NETO IMOVINA PO UDJELU	9,0206	7,9926

Ulaganja fonda od 5.805.147 KM čine ulaganja u akcije emitenata na domaćem i stranom tržištu u iznosu od 5.633.390KM i obveznice emitovane od strane Republike Srpske u iznosu od 171.757 KM.

Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije za upravljanje u visini od 20.552 KM i provizije po osnovu otkupa udjela u iznosu od 45 KM.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve su negativne i čine nerealizovane gubitke od 465.639 KM.

Dobitak priznat direktno u kapitalu odnosi se na dobitak od prodaje akcija Hidroelektrana na Trebišnjici u iznosu od 124.927 KM i akcija Telekoma Srpske u iznosu od 250.011 KM.

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 2,1% veća u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 12,9%.

Bilans uspjeha OAIF „AKTIVA INVEST FOND“u periodu 01.01-31.12.2022.godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
- Poslovni prihodi	202.766	361.004
-Prihodi od dividendi	199.950	357.723
-Prihodi od kamata	2.816	3.281
Realizovani dobiti	40.377	1.824
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	36.758	0
Poslovni rashodi	233.736	205.467
Naknada društvu za upravljanje	233.736	205.467
Realizovani gubici	0	0
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital		0
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	9.407	157.361
Realizovani gubitak	0	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobiti	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	9.407	157.361
Ukupni gubitak prije oporezivanja	0	0
Ukupna dobit poslije oporezivanja	9.407	157.361
Ukupni gubitak poslije oporezivanja	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	458.620	892.266
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	462.057	892.805
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	462.057	892.805
Povećanje neto imovine fonda	468.027	1.049.627

U obračunskom periodu ostvaren je prihod po osnovu dividendi u ukupnom iznosu od 199.950 KM, pri čemu se na dividendu Telekomu Srpske odnosi 174.027 KM. Prihodi od kamata na obveznice iznosili su 2.816 KM.

Realizovani dobiti od 36.758 KM prikazani u bilansu uspjeha čine neto iznos dobitaka i gubitaka.

Ostali realizovani dobitak od 3.619 KM se odnosi na naplatu dospjele glavnice obveznica.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja se obračunava svakog dana po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda.

Realizovani gubici od 2.762 KM prikazani u bilansu uspjeha odnose se na prodaju akcija Telekomu Srpske.

Neto imovina Fonda je povećana u obračunskom periodu za 143.567 KM, pri čemu su na povećanje uticali ostvareni dobitak u iznosu od 9.407 KM, povećanje fer vrijednosti u iznosu od 458.620 KM i dobitak priznat direktno u kapitalu u iznosu od 374.938 KM. Sa druge strane, na smanjenje neto imovine Fonda uticao je otkup udjela u iznosu od 699.398 KM.

5.5 Otvoreni mješoviti investicioni fond „VB FOND”

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „VB FOND” nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „VB FOND” a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „VB FOND” a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-11 - Rješenje KHOV RS br: 01-UP-51-314-3/18 od 21.06.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „VB FOND” a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „VB FOND”.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „VB FOND” a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj. dana 28.07.2018. godine.

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2022.godine

Redni broj	Opis	Vrijednost na dan 31.12.2022.	Učešće u vrijednosti imovine
1.	Akcije	2.138.834 KM	60,74%
2.	Obveznice	814.843 KM	23,14%
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00%
4.	Depoziti i plasmani		0,00%
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	559.106 KM	15,88%
6.	Ostala imovina	8.734 KM	0,25%
7.	Ukupna imovina (1-6)	3.521.516 KM	100,00%
8.	Ukupne obaveze	95.402 KM	2,71%
9.	Neto imovina (7-8)	3.426.114 KM	97,29%
10.	Broj udjela	729.055	
11.	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	4,6994 KM	

Na dan 31.12.2022. godine, portfelj fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije u iznosu od 2.138.834 KM što čini 60,7% vrijednosti ukupne neto imovine fonda, ulaganja u obveznice u iznosu od 814.843 KM, što čini 23,1% imovine Fonda, te ulaganja u gotovinu i gotovinske ekvivalente u visini od 559.106 KM, a što čini 15,9% imovine Fonda.

Ukupna imovina fonda iznosi 3.521.516 KM, što uz obaveze fonda od 95.402 KM kao rezultat ima neto vrijednost imovine od 3.426.114 KM, odnosno 4,6994 KM vrijednosti po udjelu.

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2021	3.316.596	4,5066
31.01.2022	3.337.379	4,5368
28.02.2022	3.517.557	4,7879
31.03.2022	3.365.085	4,585
30.04.2022	3.421.138	4,6658
31.05.2022	3.461.379	4,723
30.06.2022	3.449.573	4,7087
31.07.2022	3.476.338	4,7483
31.08.2022	3.466.053	4,7364
30.09.2022	3.365.091	4,6008
31.10.2022	3.367.549	4,6054
30.11.2022	3.379.298	4,6238
31.12.2022	3.426.114	4,6994
Promjena u 2022	3,30%	4,28%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 3,3% veća u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 4,3%.

Broj udjela na dan 31.12.2022. godine bio je 729.055, što je za 0,9% manje u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	25,14
2	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	8,22
3	Republika Srpska-ratna šteta 6	5,03
4	Republika Srpska 3,5% 06/02/24	4,97
5	Veletrgovina a.d. Gradiška	4,56

Najveće pojedinačno ulaganje se odnosi na ulaganje u akcije Telekoma Srpske, koje čini 25,1% imovine Fonda i to je jedino pojedinačno ulaganje sa visokim rizikom koncentracije.

Komentar aktivnosti u 2022. godini

Aktivnosti u 2022.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2022. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se smanji izloženost prema Telekomu Srpske, te da se većina likvidnih sredstava usmjeri u kupovinu obveznica koje emituje Republika Srpska, a da se manji dio likvidnih sredstava usmjeri u kupovinu akcija.

U toku 2022. godine prodajne aktivnosti su se prvenstveno odnosile na prodaju akcija Telekoma Srpske, čijom prodajom u toku godine je ostvaren priliv od 284.342KM. U izvještajnom periodu izvršena je prodaja svih udjela OAIF Aktiva invest fond koji su bili u vlasništvu OMIF VB fond. Takođe, na prodaju je nuđen određen broj akcija emitenata za koje je Društvo procijenilo da nemaju perspektivu rasta, međutim nije bilo realizacije zbog loše likvidnosti na Berzi.

Sa druge strane, u skladu sa Planom poslovanja, kupovne aktivnosti su pretežno podrazumijevale kupovinu obveznica koje emituje Republika Srpska, dok je manji iznos sredstava uložen u kupovinu akcija emitenata Hidroelektrane na Trebišnjici i Hidroelektrane na

Drini. U toku 2022. godine, u kupovinu obveznica uloženo je 848.074 KM, dok je u kupovinu akcija uloženo 143.295 KM.

Bilans stanja OMIF „VB FOND“ na dan 31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	559.106	336.187
Ulaganja fonda	2.953.676	2.991.931
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2.953.676	2.991.931
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	2.138.833	2.773.608
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	814.843	218.323
Potraživanja	30	43.820
UKUPNO SREDSTVA	3.521.516	3.372.391
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	10.158	7.798
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	294	47
Ostale obaveze	84.950	47.950
UKUPNO OBAVEZE	95.402	55.795
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	2.411.956	2.444.134
-Udjeli	2.411.956	2.444.134
Revalorizacione rezerve	-438.390	-225
Dobit	1.497.146	872.687
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	1.497.146	829.326
-Dobit tekuće godine	0	43.361
Gubitak	44.598	0
- Akumulirani, nepokriveni gubici iz ranijih godina	0	0
- Gubitak tekuće godine	44.598	0
UKUPNO NETO IMOVINA	3.426.114	3.316.596
BROJ EMITOVANIH UDJELA	729.055	735.946
NETO IMOVINA PO UDJELU	4,6994	4,5066

Ulaganja fonda od 2.953.676 KM čine ulaganja u akcije emitenata na domaćem i stranom tržištu u iznosu od 2.138.833 KM i ulaganja u obveznice u iznosu od 814.843 KM.

Akcijski dio portfelja Fonda čine ulaganja u akcije 37 emitenata koje kotiraju na domaćem tržištu i akcije 3 emitenta koje kotiraju na tržištu Crne Gore.

Ostale obaveze fonda od 84.950 KM se odnose na obaveze po osnovu uplata za akcije emitenta Promet a.d. Prnjavor prema sporazumu za vansudsko poravnanje u predmetu obaveze za preuzimanje. Ostatak duga prema sporazumu za vansudsko poravnanje na dan 31.12.2022. godine iznosio je 15.703 KM.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane gubitke od 438.390 KM.

Dobitak priznat direktno u kapitalu u iznosu od 624.459 KM odnosi se na prodaju udjela OAIF Aktiva invest fond u visini od 533.240 KM i akcija Telekoma Srpske u iznosu od 91.219 KM.

Bilans uspjeha OMIF „VB FOND“ u periodu 01.01-31.12.2022.godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
- Poslovni prihodi	65.620	126.193
-Prihodi od dividendi	52.893	120.401
-Prihodi od kamata	12.727	3.742
Realizovani dobiti	6.830	9.354
-Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3.335	6.059
-Ostali realizovani dobiti	3.495	3.295
Poslovni rashodi	117.048	92.186
Naknada društvu za upravljanje	117.048	92.186
Realizovani gubici	0	0
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital		0
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	0	43.361
Realizovani gubitak	44.598	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobiti	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	0	43.361
Ukupni gubitak prije oporezivanja	44.598	0
Ukupna dobit poslije oporezivanja	0	43.361
Ukupni gubitak poslije oporezivanja	44.598	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	-438.164	64.682
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	-434.669	66.587
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-434.669	66.587
Povećanje neto imovine fonda	0	108.043
Smanjenje neto imovine fonda	482762	0

U 2022. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 52.893 KM, te prihod po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 12.727KM.

Realizovani dobiti od 3.335 KM prikazani u bilansu uspjeha čine neto iznos dobitaka i gubitaka, pri čemu su ukupni dobiti iznosili 5.912 KM, a gubici 2.577 KM.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda u skladu sa Prospektom fonda.

Neto imovina fonda je povećana u obračunskom periodu za 109.518KM, a kao rezultat realizovanog dobitka priznatog u kapitalu u iznosu od 624.459KM, gubitka perioda u iznosu od 44.598KM, pada fer vrijednosti u iznosu od 438.164 KM, te otkupa udjela u iznosu od 32.179 KM.

5.6 Otvoreni akcijski investicioni fond „VIB FOND”

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „VIB FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „VIB FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „VIB FOND“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta, nije registrovan u sudskom registru, upisan je u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-19-Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-448-5/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 10.11.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „VIB FOND“ a.d. Banja Luka postali udjelničari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „VIB FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „VIB FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj.dana 10.11.2018. godine.

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2022.godine

Redni broj	Opis	Vrijednost na dan 31.12.2022.	Učešće u vrijednosti imovine
1.	Akcije	6.368.614 KM	86,05%
2.	Obveznice	262.262 KM	3,54%
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0 KM	0,00%
4.	Depoziti i plasmani	0 KM	0,00%
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	768.210 KM	10,38%
6.	Ostala imovina	2.165 KM	0,03%
7.	Ukupna imovina (1-6)	7.401.251 KM	100,00%
8.	Ukupne obaveze	19.900 KM	0,27%
9.	Neto imovina (7-8)	7.381.351 KM	99,73%
10.	Broj udjela	1.461.244	
11.	Neto vrijednost imovine po udjelu (9/10)	5,0514 KM	

Na dan 31.12.2022. godine, portfelj fonda se prevashodno sastoji od ulaganja u akcije i to u iznosu od 6.368.614 KM, što čini 86,1% vrijednosti ukupne imovine fonda. Vrijednost obveznica u portfelju Fonda iznosi 262.262 KM, što čini 3,5% imovine Fonda, a vrijednost gotovine na dan 31.12.2022. godine iznosila je 768.210 KM, odnosno 10,4% imovine Fonda. Ukupna imovina Fonda na dan 31.12.2022. godine iznosila je 7.401.251 KM, dok je neto imovina Fonda imala vrijednost od 7.381.351 KM.

Kretanje neto vrijednosti imovine:

Datum	Neto vrijednost imovine	NVI po udjelu
31.12.2021	7.652.099	4,4813
31.01.2022	7.766.450	4,5483
28.02.2022	7.834.386	4,5881
31.03.2022	7.358.693	4,3999
30.04.2022	7.600.315	4,6274
31.05.2022	7.660.745	4,6644
30.06.2022	7.839.010	4,8469
31.07.2022	8.143.981	5,0355
31.08.2022	7.217.463	4,939
30.09.2022	7.257.536	4,9665
31.10.2022	7.882.354	5,3943
30.11.2022	7.343.070	5,0252
31.12.2022	7.381.351	5,0514
Promjena u 2022	-3,54%	12,72%

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2022. godine bila je za 3,5% manja u odnosu na 31.12.2021. godine, dok je neto vrijednost imovine po udjelu bila veća za 12,7%. Pad neto vrijednosti imovine u 2022. godini je rezultat otkupa udjela u toku godine.

Broj udjela na dan 31.12.2022. godine bio je 1.461.244, što je za 14,4% manje u odnosu na početak godine.

Pregled top 5 ulaganja Fonda

R. br.	Emitent	Procenat (%)
1	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	24,18
2	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	20,81
3	Alpro a.d. Vlasenica	12,21
4	BH telekom d.d. Sarajevo	10,68
5	Boksit a.d. Milići	5,39

Najveće pojedinačno ulaganje odnosi se na ulaganje u akcije emitenta JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo. Pet najvećih pojedinačni pozicija čine oko 73,3% imovine Fonda, što ukazuje na visok rizik koncentracije.

Komentar aktivnosti u 2022. godini

Aktivnosti u 2022.godini su se odvijale u skladu sa usvojenim Planom poslovanja za 2022. godinu. Planom poslovanja bilo je predviđeno da se poveća likvidnost Fonda, te da se smanji rizik koncentracije. Likvidnost Fonda je poboljšana, i pored činjenice da su u toku godine isplaćeni udjeli u ukupnom iznosu od 1.200.273 KM. Sa druge strane, rizik koncentracije nije bitnije smanjen, iz razloga što je i pored preduzetih prodajnih aktivnosti, učešće pojedinih emitenata u portfelju stagniralo ili raslo usljed smanjenje imovine Fonda po osnovu otkupa udjela.

U toku 2022. godine prodajne aktivnosti su se provodile kako bi se obezbijedila gotovina za isplatu udjela, te kako bi se umanjio rizik koncentracije. U skladu s tim, prodajne aktivnosti su

se prvenstveno odnosile na prodaju akcija Telekoma Srpske, Elektroprivrede BiH i BH Telekoma, odnosno najvećih pozicija u portfelju Fonda. Takođe, izvršena je prodaja svih udjela OIF Liliium Global koji su bili u vlasništvu Fonda. Ukupna vrijednost svih prodajnih transakcija u 2022. godini iznosila je 1.634.921 KM.

U toku 2022. godine nije bilo kupovnih aktivnosti.

Bilans stanja OAIF „VIB FOND“ na dan 31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
SREDSTVA		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	768.210	231.461
Ulaganja fonda	6.630.876	7.350.727
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	6.630.876	7.350.727
-Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	6.368.614	7.055.042
-Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata	262.262	295.685
Potraživanja	79	88.610
UKUPNO SREDSTVA	7.401.251	7.673.122
OBAVEZE		
Obaveze po osnovu poslovanja	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja		
-Obaveze prema društvu za upravljanje	19.900	20.999
-Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	0	24
UKUPNO OBAVEZE	19.900	21.023
NETO IMOVINA		
- Osnovni kapital	6.275.443	7.475.715
-Udjeli	6.275.443	7.475.715
Revalorizacione rezerve	296.390	-132.037
Dobit	809.518	308.421
-Akumulirana, neraspoređena dobit iz ranijih godina	710.548	174.957
-Dobit tekuće godine	98.970	133.464
Gubitak	0	0
UKUPNO NETO IMOVINA	7.381.351	7.652.099
BROJ EMITOVANIH UDJELA	1.461.244	1.707.554
NETO IMOVINA PO UDJELU	5,0514	4,4813

Ulaganja fonda od 6.630.876KM čine ulaganja u akcije emitenata čije akcije kotiraju na domaćem tržištu u iznosu od 6.368.614 KM i obveznice emitovane od strane Republike Srpske u iznosu od 262.262 KM.

Akcijski dio portfelja Fonda čine akcije 45 emitenata koje kotiraju na domaćem tržištu.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobiti od 296.390 KM.

Dobitak priznat direktno u kapitalu iznosio je 427.376 KM, dok je gubitak priznat direktno u kapitalu iznosio 25.249 KM.

Bilans uspjeha OAIF „VIB FOND“ u periodu 01.01-31.12.2022. godine

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
- Poslovni prihodi	345.484	338.092
-Prihodi od dividendi	341.176	333.320
-Prihodi od kamata	4.308	4.772
Realizovani dobici	5.485	19.491
-Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	0	16.829
-Ostali realizovani dobici	5.485	2.662
Poslovni rashodi	238.013	224.119
Naknada društvu za upravljanje	238.013	224.119
Realizovani gubici	13.986	0
Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni kapital	13.986	0
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	0	0
REALIZOVANA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovana dobit	98.970	133.464
Realizovani gubitak	0	0
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobici	0	0
Ukupna nerealizovana dobit	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	0	0
UKUPNA DOBIT(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		
Ukupna dobit prije oporezivanja	98.970	133.464
Ukupna dobit poslije oporezivanja	98.970	133.464
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU		
OSTALI UKUPNI REZULTAT	428.427	1.011.017
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	433.500	1.011.596
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	433.500	1.011.596
Povećanje neto imovine fonda	527.397	1.144.481

U 2022. godini ostvaren je prihod po osnovu dividendi u iznosu od 341.176 KM, te prihod po osnovu kamata na obveznice u iznosu od 4.308 KM.

Realizovani gubitak od 13.986 KM priznat u bilansu uspjeha čini neto iznos dobitaka i gubitaka.

Neto imovina fonda je smanjena u obračunskom periodu za 270.748 KM, a kao rezultat realizovanog dobitka priznatog u kapitalu u iznosu od 427.377 KM, gubitka priznatog u kapitalu od 25.249 KM, dobitka perioda u iznosu od 98.970 KM, rasta fer vrijednosti u iznosu od 428.427 KM, te otkupa udjela u iznosu od 1.200.273 KM.

Uprava Društva
