

Zatvoreni investicijski fond „Naprijed“

Naziv pravnog lica

Sarajevo, Kulovića 4

Sjedište i adresa

4200030490006

Jedinstveni identifikacioni broj (JIB)

I-26/22

Broj protokola

Finansijsko-informatička agencija

Ložionička 3, 71000 Sarajevo

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

za period od 01.01.2021. do 31.12.2021.

Mirzeta Dželo

Certificirani računovođa

0710/5

Broj dozvole

033/911-682; mirzeta.dzelo@naprijedinvest.ba

Kontakt

M.P.

Arijana Mutilović

Direktor

Odgovorno lice

Usvojene računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja propisane Pravilnikom o računovodstvenim politikama navedene su dalje u tekstu:

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2021. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Opće politike

18

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 objelodanjanje potencijalnih potraživanja i obaveza 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)

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 obveznice. Fond na dan 31.12.2021. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganje u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

Utvrdjivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Finansijska 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;

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

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;
- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;
- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

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

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

h) Nerealizirani kapitalni 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.

i) 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.

Iznos i priroda pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave

1. Poslovni prihod

Za period 01.01.-31.12.2021. godine poslovni prihod iznosio je 23.841,58 KM.

Isti se odnosi na:

a) Prihod od dividendi u iznosu od 23.508,48 KM

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
<i>Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo</i>	<i>BSRSRK2</i>	50	59,75000	2.987,50
<i>JP Elektroprivreda BIH</i>	<i>JPESR</i>	79604	0,15077358	12.002,18
<i>TVORNICA CEMENTA KAKANJ</i>	<i>TCMKR</i>	3.435	2,48000	8.518,80
Ukupno				23.508,48

b) Prihod od kamata na obveznice u iznosu od 333,10 KM.

2. Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 163.471,40 KM.

red.br.	EMITENT	REALIZIRANI DOBICI
1.	Vispak	5.171,00
2.	JP Elektroprivreda HZ-HB	329,45
3.	JP Elektroprivreda BIH	63.550,13
4.	Energoinvest	20.021,12
5.	Rudnik soli Tuzla	7.700,00
6.	IK Banka Zenica	1.640,00
7.	Metal Gradiška	18.503,02
8.	Tvornica cementa Kakanj	674,60
9.	ZIF Prof-plus	45.810,00
	Ukupno real.dobici od prodaje vrijednosnih papira	163.399,32

red.br.	EMITENT	REALIZIRANI DOBICI
1.	Obveznice TECSKE	72,08
	Ukupno realizirani dobici - obveznice	72,08

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 1.031.199 KM.

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 941.202,23 KM i to kako slijedi:
IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

u periodu od 1.01.2021 do 31.12.2021

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	689.979,95	73,31%
Naknada Registru	12.452,31	1,32%
Naknade depozitaru	19.800,00	2,10%
Naknada za reviziju	7.020,00	0,75%
Naknada za računovodstvo	57.536,81	6,11%
Naknada berzi	11.400,00	1,21%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	19.917,03	2,12%
Troškovi servisiranja dioničara	1.843,92	0,20%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	1,73%
Naknade i troškovi direktora fonda	57.455,82	6,10%
Ostali troškovi	47.469,91	5,04%
Ukupni troškovi	941.202,23	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	29.676.818,55	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje	3,17%	

Realizovani gubitak

Realizovani gubici za period 01.01.-31.12.2021. godine iznosili su 98.031,69 KM.

red.br.	EMITENT	realizirani gubici-kto 61000
1.	JP Elektroprivreda BiH d.d.	260,00
2.	ZIF Bonus d.d.	44.203,72
3.	Sarajevo osiguranje d.d.	7.699,93
4.	Ozon d.d.	200,00
5.	Rudarski institut d.d.	9.824,04
	ukupno	62.187,69

Nerealizovani gubici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 1.258.584 KM.

BILANS STANJA

1. Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 31.12.2021. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 56.121,64 KM. Isti se odnosi na Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo- redovan račun (32.788,93 KM) i Raiffeisen bank -Skrbnički račun (23.332,71 KM).

2. Vlasnički vrijednosni papiri

U skladu sa MSFI-em 9 –Financijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Fond zatečena ulaganja u portfelju na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenom biznis modelu upravljanje financijskom imovinom, reklasificira u kategoriju

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha kada se:

- ulaganjima upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti ili
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

Za primjenu MSFI-a 9 obaveznao je uraditi retroaktivnu primjenu za sva zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine kao da je klasifikacija ovih ulaganja bila uvijek u primjeni.

Za retroaktivnu primjenu potrebno je sve zatečene akumulirane efekte promjene fer cijene ulaganja na poziciji revalorizacijskih rezervi na dan 1.1.2018. godine (pozitivnih i negativnih efekata) reklasificirati na analitičke pozicije kapitala –nerealizirani dobiti ili nerealizirani gubici po vrsti emitenta iz portfelja ulaganja.

Za retroaktivnu primjenu na dan 1.1.2018. godine sva zatečena ulaganja sa istorijskom nabavnom i ispravkom vrijednosti (odnosno fer vrijednosti) sa pozicije ulaganja u vrijednosne papire raspoloživa za prodaju potrebno je reklasificirati na pripadajuću grupu konta ulaganja –vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Zatečena fer vrijednost svakog pojedinačnog ulagaja je nova nabavna vrijednost vrijednosnog papira.

Ulaganja u nekretnine (investicijske nekretnine) koja su sastavni dio portfelja Fonda ostaju na istim pozicijama analitičkih konta. Naknadno mjerenje se vrši po fer vrijednosti koje direktno utiče na pozicije prihoda i rashoda Fonda.

Na dan 31.12.2021. godine Fond je imao ulaganja u dionice 63 Društva. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 31.281.020,07 KM. Od ukupnog broja emitenata, 26 emitenta je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan

31.12.2021. godine iznosila je 24.266.570,44 KM, dok je ostalih 37 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2021. godine iznosila 7.046.029,75 KM.

A. Pregled ulaganja na dan 31.12.2021. godine

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovani h vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništv u fonda	% vlasništv a fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjel a	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanj a
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0,00	0	0,00%	PR
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	0,00	0	0,00%	PR
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	1303,40079 4	0,00	0	0,00%	PR
4	BAGS ENERGOOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	2,55	136702,95	0,44%	PR
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	3,86	60822,02	0,19%	PR
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	689298	6,46%	1,860023	1,25	861622,5	2,76%	TC
7	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	40000	2,43%	12,99	7,87	314800	1,01%	PR
8	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	63768	18,68%	24,776726	42,99	2741386,3 2	8,79%	TC
9	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0,00	0	0,00%	PR
10	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	9,81	34570,44	0,11%	PR
11	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	351270	11,56%	3,925131	0,99	347757,3	1,11%	TC
12	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	18645	50	0,26%	564,074	390,00	19500	0,06%	TC
13	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0,00	0	0,00%	PR
14	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	61478	2,01%	4,245743	4,09	251445,02	0,81%	TC
15	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	16,52	130111,52	0,42%	PR
16	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0,00	0	0,00%	PR
17	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	260283	7,20%	1,01344	1,40	364396,2	1,17%	PR
18	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	129277	13,62%	43,210394	41,00	5300357	16,99%	TC
19	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	115409	0,65%	20,84	0,84	96943,56	0,31%	TC
20	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	0,00	0	0,00%	PR
21	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,00	0	0,00%	PR
22	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	1,39	69500	0,22%	TC
23	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK 2	31675	2232	7,04%	218,523746	0,00	0	0,00%	PR
24	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	3,90	142845,3	0,46%	TC
25	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	0,00	0	0,00%	PR
26	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0,00	0	0,00%	PR
27	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0,00	0	0,00%	PR

28	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	166000	5,82%	6,467807	5,39	894740	2,87%	TC
29	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	1059	0,00%	54,70848	4,50	4765,5	0,02%	TC
30	ASA Banka d.d.Srajevo	IKBZRK2	658695	1911	0,29%	315,769273	57,15	109219,19	0,35%	TC
31	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	8,67	504247,2	1,62%	PR
32	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	42604	0,13%	46,697262	11,52	490968,5	1,57%	TC
33	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0,00	0	0,00%	PR
34	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	0,90	1108275,3	3,55%	TC
35	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	6,55	577081,2	1,85%	TC
36	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	4,30	63923,8	0,20%	PR
37	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	16210	5,56%	151,602521	155,37	2518547,7	8,07%	PR
38	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	754161	14,86%	3,651141	3,57	2692279,3 5	8,63%	TC
39	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	0,00	0	0,00%	PR
40	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	13,24	3667,48	0,01%	PR
41	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72779	24,98%	25,142053	64,00	4657856	14,93%	TC
42	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	12,04	33085,92	0,11%	TC
43	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	1,50	311568	1,00%	TC
44	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	0,00	0	0,00%	PR
45	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0,00	0	0,00%	PR
46	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,00	0	0,00%	PR
47	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	2,70	100917,9	0,32%	TC
48	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	62343	1,34%	13,699629	14,60	909902,32	2,92%	TC
49	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRC SR	89405	20837	23,30%	91,002544	4,30	89599,1	0,29%	PR
50	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	147584	5,64%	18,837451	12,39	1828565,7 6	5,86%	TC
51	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	0,30	31830	0,10%	TC
52	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	1435	0,01%	23,157031	32,50	46637,5	0,15%	TC
53	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0,00	0	0,00%	PR
54	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0,00	0	0,00%	PR
55	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	1,17	18242,64	0,06%	PR
56	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	55271	15,64%	39,845488	46,86	2589999,0 6	8,30%	PR
57	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	25735	0,60%	1,405851	7,00	180145	0,58%	PR
58	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	1,61	940,24	0,00%	PR
59	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0,00	0	0,00%	PR
60	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	1,32	3734,28	0,01%	PR

61	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	312300	17,96%	1,881537	1,93	602739	1,93%	TC
62	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0,00	0	0,00%	PR
63	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	7,48	34782	0,11%	TC
Ukupno u Federacija BiH								31281020,07	100,25 %	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								31281020,07	100,25 %	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								31281020,07	100,25 %	0,00

B. PREGLED TRANSAKCIJA

U periodu januar – decembar 2021. godine izvršene su sljedeće transakcije:

KUPOVINE

Red.br.	EMITENT	količina	iznos
1.	ZIF BIG	104000	127.920,00
2.	ZIF CROBIH FOND	54500	222.905,00
5.	SARAJEVO-OSIGURANJE	43600	620.240,00
	UKUPNO		971.065,00

PRODAJE

Red.br.	EMITENT	količina	iznos
1.	ASA BANKA	205	9.225,00
2.	JP ELEKTROPRIVREDA HZ-HB	55	1.650,00
3.	JP HT MOSTAR	7032	33.753,60
4.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	38300	423.310,13
5.	ENERGOINVEST	24416	30.031,68
6.	RUDNIK SOLI TUZLA	1000	18.700,00
7.	METAL GRADIŠKA	9298	23.430,96
8.	SARAJEVO-OSIGURANJE	5165	71.388,35
9.	TVORNICA CEMENTA KAKANJ	2750	72.174,60
10.	ENERGONOVA	1750	71.750,00
11.	OZON	300	47.200,00
12.	ZIF PROF-PLUS	152700	580.260,00

13.	VISPAK	5171	62.052,00
14.	ZIF BONUS	36532	200.926,00
15.	RUDARSKI INSTITUT	2823	124.212,00
	UKUPNO		1.770.064,32

Dana 11.02.2021. godine dospjele su na naplatu obveznice TEC serije E nominalne vrijednosti 6.000,00 KM.

3. Potraživanja

Na dan 31.12.2021. godine potraživanja po osnovu dospjelih obveznica iznosila su 6.480,00 KM i to kako slijedi:

- Obveznice TEC serije E u iznosu od 6.000,00 KM
- Kamate po osnovu Obveznice TEC serija E u iznosu od 480,00 KM

Na dan 31.12.2021. godine potraživanja po osnovu dividende iznosila su 24.140,29 KM i to kako slijedi:

- Bosnalijek d.d. 2.581,25 KM
- Energonova d.d. 21.559,24 KM
- Zavod za Vodoprivredu -0,20 KM

4. Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2021. god. iznose 224.272,99 KM, od čega:

- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 142.444,21 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 4.823,43 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi 60.590,38 KM
- Obaveze prema dobavljačima 14.637,07 KM
- Obaveze prema banci depozitaru 1.650,00 KM
- Ostale obaveze (šume i TZ) 127,90 KM

d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa 31.12.2021. godine iznosio je 31.143.489,01 KM.

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda	87.639.439,50 KM
dionička premija	4.013.212,19 KM
rezerve	1.472.082,21 KM
nepokriveni gubitak ranijih godina	-78.037.408,24 KM
nepokriveni gubitak tekuće godine	-851.920,94 KM
neraspoređena dobit ranijih godina	27.087.520,95 KM
nerealizirani dobici/gubici	-10.179.436,66 KM

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

MJESEC	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)
JANUAR	113.141,38	32.150.518,75	77.263,30	0,00	32.340.923,43	-23,47	15.649,72	-133.840,52	0,00	-149.513,71	32.191.409,71	4.076.253	7,90
FEBRUAR	108.986,42	32.713.400,38	85.570,58	0,00	32.907.957,38	-53,42	19.444,42	-121.581,60	0,00	-141.079,44	32.766.877,94	4.076.253	8,04
MART	93.581,12	27.849.369,82	79.912,81	0,00	28.022.863,75	-1,41	17.627,90	-158.512,84	0,00	-176.142,14	27.846.721,61	4.076.253	6,83
APRIL	93.675,85	26.532.742,07	88.604,84	0,00	26.715.022,76	-66,52	20.222,81	-186.962,64	0,00	-207.251,97	26.507.770,79	4.076.253	6,5
MAJ	132.322,34	27.943.132,58	127.611,00	0,00	28.203.065,92	37.387,31	15.598,93	-188.677,69	0,00	-241.663,93	27.961.401,99	4.076.253	6,86
JUNI	78.042,36	28.610.135,71	89.630,42	0,00	28.777.808,49	0,00	11.315,31	-183.503,35	0,00	-194.818,67	28.582.989,83	4.076.253	7,01
JULI	108.163,15	29.460.350,49	102.363,68	0,00	29.670.877,32	3.364,38	16.784,70	-228.605,65	0,00	-248.754,73	29.422.122,58	4.076.253	7,22
AVGUST	104.050,87	28.527.119,00	79.518,29	0,00	28.710.688,16	0,00	19.086,84	-233.469,92	0,00	-252.556,76	28.458.131,40	4.076.253	6,98
SEPTEMBAR	184.023,94	30.105.457,22	104.364,29	0,00	30.393.845,45	8.770,26	20.551,46	-253.924,59	0,00	-283.246,31	30.110.599,14	4.076.253	7,39
OKTOBAR	125.580,92	32.373.521,81	79.518,29	0,00	32.578.621,02	0,00	15.434,68	-155.357,95	0,00	-170.792,64	32.407.828,38	4.076.253	7,95
NOVEMBAR	79.581,44	30.133.033,90	104.317,54	0,00	30.316.932,87	15.177,51	20.204,79	-165.219,45	0,00	-200.601,75	30.116.331,13	4.076.253	7,39
DECEMBAR	77.570,87	29.830.107,47	72.167,95	0,00	29.979.846,29	-51,19	23.288,29	-206.868,77	0,00	-230.208,25	29.749.638,04	4.076.253	7,30
UKUPNO	1.298.720,66	356.228.889,20	1.090.842,99	0,00	358.618.452,84	64.895,47	215.209,85	2.216.524,97	0,00	2.496.630,30	356.121.822,54	48.915.036	7,28
PROSJEK:	108.226,72	29.685.740,77	90.903,58	0,00	29.884.871,07	5.407,96	17.934,15	-184.710,41	0,00	-208.052,53	29.676.818,55	4.076.253	7,28

Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2021. god. iznosi 29.676.818,55 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2021. god. iznosi 7,28 KM.

Na dan 31.12.2021. godine Fond je imao 18.961 vlasnika. Prvih deset najvećih dioničara na 31.12.2021. godine dat je u pregledu:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	22,5145	22,5145	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	19,7869	19,7869	SKRBNIČKI
SBER BANK BH	6,4340	6,4340	SKRBNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	4,7102	4,7102	VLASNIČKI
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	4,1460	4,1460	VLASNIČKI

OMNIA INTERNATIONAL	3,3935	3,3935	VLASNIČKI
ZIF MI-GROUP d.d.	1,9984	1,9984	VLASNIČKI
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	1,2436	1,2436	VLASNIČKI
Naprijed invest d.o.o. Sarajevo	1,1022	1,1022	VLASNIČKI
Bijač Zoran	0,6953	0,6953	VLASNIČKI

Rad sa povezanim strankama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2021. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.21.-31.12.2021. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	142.444,21			689.979,95
	Depozitar	Ugovor	1.650,00			19.800,00
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900,00			11.400,00
	Broker	Ugovor				17.875,20
	Direktor Fonda	Ugovor				57.455,82
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				5.888,88
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.152,80
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.152,80
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				858,80
	Član odbora za reviziju	Uprava				736,10
	Član odbora za reviziju	Uprava				736,10

Ukupan iznos svih finansijskih obaveza, garancija ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u Bilans stanja

Fond nema nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u Bilans stanja.

Iznosi obaveza koje dospijevaju nakon više od pet godina

Fond nema obaveza koji dospijevaju nakon više od pet godina.

Ukupna dugovanja pravnog lica pokrivena instrumentima osiguranja

Fond nema dugovanja koja su pokrivena instrumentima osiguranja.

Avansi i odobreni krediti članovima uprave i nadzornih tijela

Fond nema datih avansa i odobrenih kredita članovima uprave i nadzornih tijela.

Prosječan broj zaposlenih u godini

U 2021. godini Fond je upošljavao samo 1 zaposlenika i to direktora Fonda.

Informacija o evidenciji dugotrajne imovine po fer vrijednosti, odnosno revalorizacionim iznosima

Fond nema dugotrajne imovine.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Sumnjiva i sporna potraživanja

Sa 31.12.2021. godine Fond je izvršio otpis potraživanja po osnovu dividende Ozon d.d. u iznosu od 13.310 KM.

Sa 31.12.2021. godine izvršeno je umanjenje vrijednosti potraživanja za obveznice Massimo i kamatu u iznosu od 35.844,00 KM. Navedeno potraživanje je utuženo.

Razlozi za odstupanja od opštih načela finansijskog izvještavanja

Nije bilo odstupanja od opštih načela finansijskog izvještavanja.