



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
"EUROFOND-1" d.d. Sarajevo**

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

Sarajevo, februar 2022.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	9
Bilans stanja ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-36
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2021.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Eurofond-1" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond EUROFOND-1" d.d. Tuzla, registrovan u Kantonalnom sudu u Tuzli tokom marta 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Eurofond-1" d.d. Tuzla. Investicioni fond "Eurofond-1" d.d. Tuzla je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Eurofond-1" d.d. Tuzla, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Dana 23.03.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformacije PIF-a u IF Eurofond-1 d.d. Tuzla. Rješenjem broj: 05/1-19-122/06 od 23.03.2006. godine navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH. Kod Općinskog suda u Tuzli, tadašnji IF Eurofond-1 d.d. Tuzla je registrovan Rješenjem broj: 032-0-Reg.06-000544 od 07.04.2006. godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Tuzla (skraćeni naziv „ZIF Eurofond-1 d.d.“). Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima FBiH, upisan u Registar fondova FBiH kod Komisije na osnovu Rješenja broj 05/1-19-575/09 od 16. decembra 2009. godine. Dana 4.6.2018. godine u sudski registar Općinskog suda u Sarajevu upisani su podaci za Fond :

- o promjeni naziva Fonda- novo ime Eurofond-1 d.d. Sarajevo;
- promjeni adrese sjedišta Fonda- nova adresa: ulica Kulovića broj 4, Sarajevo i
- promjeni osnivača Fonda, novi osnivač –DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2021. godine iznosi KM 64.985.958 podijeljen na 3.610.331 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 18,00 po dionici. Tokom 2021. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (Društvo) je društvo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Sarajevo. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa Društvom (2017. godine). Anex na Ugovor o upravljanju potpisan je u decembru 2020. godine. Banka depozitar Fonda za 2021. godinu je Raiffeisen Bank d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

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

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

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sejfo Ušanović	Predsjednik <u>do</u> 26.7.2021.; Član <u>od</u> 26.7.2021.godine
Asmir Tanović	Član <u>do</u> 26.7.2021.; Predsjednik <u>od</u> 26.07.2021. godine
Sead Čampara	Član

Odbor za reviziju:

Adnana Vuković	Predsjednik
Emir Krajina	Član <u>do</u> 1.07.2021. godine
Sabrija Kaknjo	Član <u>od</u> 1.07.2021. godine
Danijel Bojo	Član

Uprava

Sabina Alić	Direktor
-------------	----------

Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Sabina Alić, direktor Fonda
ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva
DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
23. februar 2022. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2021. godine izloženih na stranicama 9 do 36, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2021. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju:

- na bilješku broj 6. i 12 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- a činjenicu da od 01.01.2022. godine stupa na snagu novi Pravilnik o kontnom okviru i sadržaju konta za investicijske fondove. Primjenom novog Pravilnika grupa računa 56 se zatvara. Prijelaznim odredbama novog Pravilnika (član 44 stav (2) i (3)) po realizaciji gubitaka ili dobitaka predmetne imovine Fonda, efekti se prenose na akumulirane gubitke (grupa 550) ili dobitke (grupa 540). Ova činjenica upućuje na ugroženost upisanog kapitala Fonda preko jedne trećine i potrebno je poduzimanje aktivnosti u skladu sa članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH.
- na bilješku 13. uz finansijske izvještaje, koja opisuje uticaj pandemije COVID-a 19 na Fond. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 7.895.563 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Metode vrednovanja koje Uprava primjenjuje su metode vrednovanja u skladu sa važećim računovodstvenim standardima u FBiH za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Ulaganja, odnosno iznos od 46% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 54 % ulaganja je na procjeni uz primjenu metoda vrednovanja sukladnih važećim računovodstvenim standardima. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, srednjeg nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 1,70% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH i potvrde od strane Banke Skrbnika za stanje ulaganja u vlasništvu Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najvažniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najvažnije na dan 31.12.2021. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2021. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2021 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

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

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

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

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

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

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2021. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 23.02.2022. godine

ovlašteni revizor


Biljana Ekinović

direktor


Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	27.252	22.363
Prihodi od dividendi		10.896	6.163
Prihodi od kamata		16.200	16.200
Ostali prihodi		156	0
Realizovana dobit	3	29.421	92.219
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		29.421	92.219
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	252.356	277.306
Naknada društvu za upravljanje		113.777	137.464
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		3.668	6.813
Naknada članovima Nadzornog odbora		11.778	11.778
Naknada za reviziju		5.616	7.020
Naknada za depozitara		14.400	14.400
Ostali poslovni rashodi		103.117	99.831
Realizovani gubitak	3	92.952	62.322
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		92.952	62.322
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(288.635)	(225.046)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(288.635)	(225.046)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(288.635)	(225.046)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	310.562	(1.491.548)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		310.562	(1.491.548)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		21.927	(1.716.594)
Obična zarada po dionici		0,01	(0,48)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02. 2022. godine

Direktor Društva



 D.D.

Direktor Fonda Direktor Fonda



 Zlatomir Investicijski fond sa javnom odgovornošću
 "EUROFOND-1"
 d.d.
 Sarajevo

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2021.godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5	20.017	16.759
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	7.447.758	7.622.260
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja		0	0
Ulaganja u nekretnine	6	447.804	450.112
Potraživanja iz aktivnosti	7	16.200	17.990
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		7.931.779	8.107.121
PASIVA			
Obaveze	8	205.271	402.539
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	5
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		22.774	19.740
Obaveze za naknadu za upravljanje		173.043	372.130
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		9.454	10.664
Kapital	9	7.726.508	7.704.582
Dionički kapital		64.985.958	64.985.958
Emisiona premija		3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve		850.799	850.799
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(288.635)	(225.046)
Neraspoređena dobit		11.778.311	10.958.306
Neraspoređeni gubitak		(67.123.673)	(65.726.831)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(5.660.380)	(6.322.732)
UKUPNA PASIVA		7.931.779	8.107.121
Broj emitovanih dionica		3.610.331	3.610.331
Neto imovina po dionici		2,14	2,13
Vanbilansna aktiva		5.308.090	6.137.492
Vanbilansnapasiva		5.308.090	6.137.492

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02. 2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



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

	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	489.393	579.908
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	462.997	564.789
Prilivi po osnovu dividendi	11.546	5.669
Prilivi po osnovu kamata	0	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	14.850	9.450
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	486.135	577.001
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	134.344	371.659
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	218.656	70.000
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	3.673	6.809
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.020	5.616
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14.400	14.400
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	61.709	59.053
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	46.333	49.464
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	3.258	2.907
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Ukupni prilivi gotovine	489.393	579.908
Ukupni odlivi gotovine	486.135	577.001
NETO PRILIV GOTOVINE	3.258	2.907
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	16.759	13.852
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	20.017	16.759
	3.258	2.907

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02. 2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2021. godine zajedno sa uporednim podacima 2020. godine

31.12.2021. godine

Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređena dobit	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
64.985.958	3.184.128	850.799	(6.322.732)	10.958.306	(65.726.831)	(225.046)	7.704.582
Stanje na dan 31.12.2020.							
Raspored rezultata							
Rezultat tekuće godine							
Promjene na nerealiziranim dobitima (gubicima)							
Preros na nerealiziranih gubitaka (dobitaka)							
Uskladjivanje							
64.985.958	3.184.128	850.799	(5.860.380)	11.778.311	(67.123.673)	(288.635)	7.726.508
Stanje na dan 31.12.2021.							

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 23.02.2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2021. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

Fond je u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrdjivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitarev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu, Statutu Fonda i Anex u Ugovora o upravljanju, Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u periodu od 1.1.2021 do 31.12.2021. godine u visini 1,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 1,50% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2021. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- Interni akti

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

- Pravilnik o internoj kontroli iz 2018. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2021. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa iz 2009. godine (izmjenjen tokom 2017. godine) definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvim informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima iz 2018. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Interni revizor
- Sekreterijat i administrativna služba
- Interna kontrola
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)

- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)
- jedinica –odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama iz 2021. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2021. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli iz 2018. godine.

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

1. Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
2. Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu sa uspostavljanom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
3. Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
4. Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcionisanje sistema interne kontrole;
5. Zakonito, tačno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim uposlenicima Društva;
6. Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
7. Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva.

Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor. Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentovati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati direktora kao odgovorno lice u Društvu sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti. U obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda provode se sljedeći specifični kontrolni postupci u skladu sa važećim propisima i općim aktima Društva: kontrola transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrola investicijskih ograničenja i izvještavanje u slučajevima prekoračenja, te kontrola obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovodstvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U oktobru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Interne procedure i program provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi sa kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva Odlukom od 09.03.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2021 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja za 2021. godinu u skladu sa Zakonom o IF-ovima i Pravilniku o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, iznosi KM 889.518.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2021. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,09. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je privremeno ugrožena likvidnost na dan 31.12.2021.godine. Najznačajniji dio obaveza KM predstavlja obavezu za upravljačku proviziju Društvu.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

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

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

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2021. godinu sadrže uporedne podatke iz 2020. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

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

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

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

e) Ulaganja

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

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

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 i nekretnine, Fond na dan 31.12.2021. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *Ulaganje u nekretnine po fer vrijednosti.*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrednovanju 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).

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

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;

- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili

- derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobiti i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica,

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

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

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

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

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

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) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

i) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

Nerealizirani kapitalni dobitci ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak.

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

2021 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	8.087.275	398.644	7.688.631	6.673.175	2,13	3.610.331
II	8.200.211	359.163	7.841.048	6.847.597	2,17	3.610.331
III	7.953.959	257.622	7.696.337	6.697.397	2,13	3.610.331
IV	7.792.496	269.108	7.523.389	6.696.424	2,08	3.610.331
V	8.310.891	276.242	8.034.650	7.208.402	2,23	3.610.331
VI	8.289.534	282.749	8.006.786	7.156.147	2,22	3.610.331
VII	8.246.808	291.635	7.955.173	7.104.602	2,20	3.610.331
VIII	7.654.823	276.817	7.378.006	6.481.758	2,04	3.610.331
IX	7.685.603	285.341	7.400.262	6.537.188	2,05	3.610.331
X	7.541.514	285.999	7.255.516	6.416.195	2,01	3.610.331
XI	7.379.230	282.781	7.096.449	6.239.535	1,97	3.610.331
XII	7.329.506	218.187	7.111.319	6.254.933	1,97	3.610.331
Ukupno			90.987.564	80.313.351	25,20	43.323.972
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			7.582.297	6.692.779	2,10	3.610.331
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			7.582.297			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			6.692.779			
Upravljačka provizija 1,7% (UP)			113.777			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2021 godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. (Depozitar). Za period 2021. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2021. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 7.582.297.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2021. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2021. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 6.692.779 dok upravljačka provizija iznosi KM 113.777.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2021. godini je 3.610.331, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 2,10.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2021. godine:

	Na dan 31.12.2021. godine		Na dan 31.12.2021. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	7.931.779	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	7.726.508
Broj dionica Fonda	3.610.331	Broj dionica Fonda	3.610.331
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	2,20	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	2,14

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

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Raniji periodi		
			2019	2018	2017
Najniža neto vrijednost	7.009.396	7.679.380	8.472.487	8.845.383	10.758.786
Najviša neto vrijednost	8.368.586	10.366.591	11.399.818	14.024.351	13.574.844
Najniža cijena	0,59	0,73	0,40	0,48	0,98
Najviša cijena	0,66	0,81	0,77	0,90	1,15
Prosječna cijena	0,62	0,77	0,53	0,66	1,03

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Prihod od dividendi	10.896	6.163
Prihodi od zakupa	16.200	16.200
Ostali nespomenuti prihodi	156	0
Ukupno poslovni prihodi	27.252	22.363

Prihodi od dividendi KM 10.896 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	7.702
TVORNICA CEMENTA KAKANJ d.d.	1.488
TELEKOMUNIKACIJE REPUBLIKE SRPSKE a.d. BANJA LUKA	1.706
Ukupno:	10.896

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	113.777	137.464
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.668	6.813
Naknada Nadzornom odboru	11.778	11.778
Naknada externe revizije	5.616	7.020
Naknada depozitara	14.400	14.400
Troškovi bankarskih usluga	679	516
Troškovi upravljanja-RVP	14.947	14.983
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasa	1.763	1.130
Naknada KVP	7.582	9.181
Ostali rashodi	78.146	74.021
Ukupno troškovi	252.356	277.306

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 1,7% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2021. godine, što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekucem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 113.777. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 6.692.779. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 7.582.297.

Najznačajniji ostali rashodi KM 78.146 se odnose na obračunate bruto plaće direktora Fonda KM 54.449 i troškove SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizirani dobici od prodaje vrijednosnih papira	29.421	92.219
Ukupno realizirani dobici	29.421	92.219

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	92.952	62.322
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	92.952	62.322

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **gubitak** od ulaganja KM 63.531.

Srukturna ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja i emitenta iz portfelja Fonda je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) tekuće godine (KM)	Kapitalni dobitak/ (gubitak) kroz bilans stanja efekat iz ranijeg perioda (KM)	Ukupan efekat prodaje (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	49.118	7.852	(45.862)	(38.010)
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	48.755	(1.299)	(125.324)	(126.623)
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	81.280	19.200	(65.689)	(46.489)
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	66.500	(1.900)	15.730	13.830
OZON d.d. Travnik	OZNTR	125.600	(800)	3.554	2.754
UNIONINVESTPLASTIK A d.d. Sarajevo	UNPLR	53.460	2.354	4.906	7.260
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	38.126	(88.938)	(139.104)	(228.042)
Ukupno realizirani dobici/(gubici)			(63.531)	(351.789)	(415.320)

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

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	1.190.496	267.531
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	1.190.496	267.531

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	877.626	1.759.079
Nerealizirani gubici na nekretninama po osnovu svođenja na fer vrijednost	2.308	211
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	879.934	1.759.290

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (310.562) - nerealizovani dobitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Poslovni račun	20.017	16.759
Ukupno gotovina	20.017	16.759

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 20.017 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen BANK d.d. Sarajevo (Depozitar)

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	52.899.590	55.552.678
Ispravka vrijednosti	(45.451.832)	(47.930.418)
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.447.758	7.622.260
Ulaganja Fonda u nekretnine -zemljište	70.056	70.056
Ulaganja Fonda u nekretnine -poslovni objekti	377.748	380.056
Ukupno ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod zakup	447.804	450.112
Ukupno ulaganja	7.895.562	8.072.372

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.

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

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 6.692.779.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 7.582.297.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2021. godinu iznosi KM 889.518.

Na dan 31.12.2021. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 805.392 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 566.026;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 239.365.

Ulaganja su klasifikovana u kategoriju- ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednost kroz bilans uspjeha.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2021. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 3.442.574;
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 4.005.184;

✓ Ulaganje u nekretnine- KM 447.804.

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

Prodaja ulaganja:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Kolicina</i>	<i>Cijena (KM)</i>	<i>Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)</i>
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	4.700	10,45	49.118
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	5.325	9,16	48.755
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	64.000	1,27	81.280
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	1.900	35,00	66.500
OZON d.d. Travnik	OZNTR	800	157,00	125.600
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	1.100	48,60	53.460
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	3.466	11,00	38.126
Ukupno realizovane prodaje				462.839

Kupovina ulaganja za 2021. godinu:

- kupovina dionica ZIF Prof Plus dd Sarajevo u vrijednosti KM 39.000 (10.000 kom dionica po cijeni KM 3,9 po dionici).

7. Potraživanja iz aktivnosti

<i>Pozicija</i>	<i>Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)</i>	<i>Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)</i>
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	157
Potraživanja od zakupa nekretnine	16.200	14.850
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	0	2.983
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	16.200	17.990

Potraživanja od zakupa nekretnina (KM 16.200) su naplaćena u potpunosti tokom januara 2022. godine.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	5
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	5
Obaveze prema banci depozitaru	1.200	1.200
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	12.717	12.717
Ostale obaveze iz poslovanja	8.857	5.823
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	22.774	19.740
Obaveze za naknadu za upravljanje	173.043	372.130
Ostale obaveze prema Društvu	0	0
Obaveze prema društvu za upravljanje	173.043	372.130
Unaprijed obračunati rashodi perioda	9.454	10.664
Pasivna vremenska razgraničenja	9.454	10.664
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	205.271	402.539

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 173.043 odnose se na obavezu prema DUF Euro-investment d.d. Tuzla KM 123.862 i obavezu prema DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo KM 49.181. (Navedene obaveze su konfirmisane).

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 9.454 odnose se na obračunate troškove za decembar 2021.godine za upravljačku proviziju KM 8.861 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 593.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Dionički kapital	64.985.958	64.985.958
Emisiona premija	3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve	850.799	850.799
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	11.778.311	10.958.306
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(67.123.673)	(65.726.831)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(288.635)	(225.046)
Nerealizirani dobitak	419.433	16.062.244
Nerealizirani gubitak	(6.079.813)	(22.384.976)
Ukupno kapital	7.726.508	7.704.582

Na dan 31.12.2021 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 64.985.958.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2021.i 2020. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2021. KM	% Učešća	31.12.2020. KM
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	19,949	12.964.049	10,0456	6.528.229
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	7,2094	4.685.098	7,2094	4.685.098
GB d.d. Kranj	5,119	3.326.631	5,1119	3.322.017
OIF Moneta Podgorica	4,514	2.933.466	4,514	2.933.466
DZS d.d. Ljubljana	3,5687	2.319.154	3,5687	2.319.154
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,6867	1.745.978	2,6867	1.745.978
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	2,6547	1.725.182	2,6547	1.725.182
Ostali	54,2985	35.286.400	64,209	41.726.834
Ukupno:	100	64.985.958	100	64.985.958

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2021. godine ukupno iznose KM 5.660.380 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno smanjenje iznosi KM 662.352.

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

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2021.g.	-6.322.732
Povećanje (neto efekat)	310.563
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	351.789
Stanje na dan 31.12.2021. godine	-5.660.380

Na osnovu Odluke Skupštine gubitak iskazan u finansijskom izvještaju za 2020.godinu u iznosu KM 225.046 pokriva se na teret poslovnog rezultata raspoređuje se na akumulirani gubitak.

10. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicionim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta 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	
DUF Naprijed invest d.o.o. Sarajevo.	DUF	Ugovor o upravljanju	58.042	0	0	113.777
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.200	0	0	14.400
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	Banka	Ugovor	0	0	0	679
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	2.850	0	0	11.400

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Nastavak			
			Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2021. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.21.-31.12.2021. sa navedenom povezanom strankom	
ZUKO d.o.o. Sarajevo	Revizor	Ugovor	0	0	0	5.616
	Broker	Ugovor	5	0	0	3.292
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	30.960
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor-neto	0	0	0	3.250
	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto	0	0	0	3.350
	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto	0	0	0	3.000
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor-neto	0	0	0	400
	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto	0	0	0	320
	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto	0	0	0	320

11. Sudski sporovi

Prema Izvještaju advokatse kancelarije na dan 31. decembra 2021. godine protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor, vrijednost spora iznosi KM 18.760.

Na dan 31.decembra 2021.godine Fond nema pokrenutih aktivnih sudskih sporova.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2021.godine:

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH						
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55328	13527	24,44%	-	0,00%
2	AMOS DD TUZLA	29911	5192	17,35%	-	0,00%
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130217	19542	15,00%	-	0,00%
4	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	2638	0,00%	31.656	0,41%
5	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	10658236	581168	5,45%	726.460	9,39%
6	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	1641288	22230	1,35%	174.950	2,26%
7	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	147605	23591	15,98%	213.027	2,75%
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3038426	130500	4,29%	129.195	1,67%
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	4406	1,53%	2.511	0,03%
10	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	1142530	69652	6,09%	-	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% od NVI fonda
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	22089	24,99%	-	0,00%
12	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763396	122798	16,08%	-	0,00%
13	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72555	18138	24,99%	-	0,00%
14	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	2851523	58900	2,06%	317.471	4,10%
15	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	470423	34296	7,29%	297.346	3,84%
16	KHK D.D. LUKAVAC	3577915	288245	8,05%	490.017	6,33%
17	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478729	57504	12,01%	-	0,00%
18	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	1582876	59926	3,78%	-	0,00%
19	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	253374	57942	22,86%	-	0,00%
20	METALOTEHNA DD TUZLA	364462	91079	24,98%	391.640	5,06%
21	OZON d.d. Travnik	291400	4370	1,49%	678.967	8,78%
22	PLUTO D.D. NEUM	43642	10910	24,99%	-	0,00%
23	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	5072824	10000	0,19%	35.699	0,46%
24	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317881	61682	19,40%	-	0,00%
25	RAZVITAK D.D. GRADACAC	17370	4340	24,98%	-	0,00%
26	SNAGA DD VAREŠ	249023	62210	24,98%	167.967	2,17%
27	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2614855	80000	3,05%	991.200	12,81%
28	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	83346	9,35%	25.004	0,32%
29	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	9476540	600	0,00%	19.500	0,25%
30	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	119290	14376	12,05%	-	0,00%
31	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	22147	393	1,77%	-	0,00%
32	TRZ HADŽIĆI DD	583338	29167	5,00%	364.004	4,71%
33	Teledigital d.d. Sarajevo	435741	8205	1,88%	295.380	3,82%
34	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	193929	30592	15,77%	-	0,00%
35	UDARNIK DD BREZA	349741	87400	24,98%	236.854	3,06%
36	TURIST BEST d.d. KONJIC	167599	7317	4,36%	-	0,00%
37	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	353242	24900	7,04%	1.166.814	15,08%
38	PRETIS d.d. Vogošća	4253444	98871	2,32%	692.097	8,95%
39	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	467776	18522	3,95%	-	0,00%
40	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	32640	3,32%	0	0,00%
Ukupno u Federacija BiH					7.447.759	96,27%
Ukupno ulaganja u dionice					7.447.759	96,27%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					7.447.759	96,27%
Ulaganja u nekretnine						
Posl. Zgrada 224m2, ukupne površine 1112m2, zemljište 888m2 izvadak br. 2829 Bijeljina					447.804	5,79%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					7.895.563	

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

Na dan 31.12.2021. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Angrosirovina d.d. Tuzla; Metalotehna d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2021. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Unioninvestplastika d.d. Sarajevo (vrijednost prekoračenja KM 6.420).

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2021. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Kao što je navedeno gore u bilješci broj 6. Ulaganja, na dan 31. decembar 2021. godine ukupno 20 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom u vrijednosti KM 239.365

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Vrijednost prekoračenja (KM)</i>
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	-
2	AMOS DD TUZLA	-
3	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	2.511
4	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	-

Nastavak		
RBr	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja (KM)
5	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	-
6	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	-
7	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	-
8	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	-
9	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	-
10	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	-
11	PLUTO D.D. NEUM	-
12	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	-
13	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	-
14	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	-
15	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	-
16	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	-
17	UDARNIK DD BREZA	236.854
18	TURIST BEST d.d. KONJIC	-
19	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	-
20	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	-
	Ukupno vrijednost prekoračenja	239.365

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjivalo neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika.

13. Uticaj pandemije - virus COVID -19

U martu 2020. godine, zbog proglašene pandemije virusa Covid-19, u Bosni i Hercegovini i svijetu su uvedene mnoge mjere ograničenja kretanja ljudi i roba u cilju suzbijanja pandemije, a koje značajno utječu na BH i svjetsku privredu, odnosno uzrokuju značajan pad privrednih aktivnosti i smanjenje likvidnosti. Navedeni pad privrednih aktivnosti ima uticaj i na poslovanje Fonda u dijelu fer vrijednosti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i udjele. Trenutno nije moguće pouzdano utvrditi trajanje i efekat navedenih mjera i pada privrednih aktivnosti, niti uticaj koji će imati na poslovanje Fonda. Društvo je za Fond poduzelo određene mjere za očuvanje likvidnosti u poslovanju, te Uprava Društva i Fonda smatraju da navedeno neće ugroziti princip neograničenosti poslovanja Fonda.

14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 23.02.2022. godine.



Uprava DUF-a



Uprava Fonda

