



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom  
“NAPRIJED” d.d. Sarajevo**

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

**Sarajevo, februar 2022.godina**

*Sadržaj:*

	<i>Stranica</i>
Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-38
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

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

### **Opći podaci Fonda**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond Naprijed d.d. Sarajevo, registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu tokom maja 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 "Naprijed" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "Naprijed" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“). Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“) i sjedišta kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 1. februara 2010. godine Rješenjem br.065-0-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-04.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2021. godine iznosi KM 87.639.440 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 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).

Adresa Fonda je Kulovića broj 4, Sarajevo.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. 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 profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. 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
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

**Tijela Fonda:**

Nadzorni odbor

Šišić Mirza                      Predsjednik

Amir Polutan                    Član

Almir Murtić                    Član

Odbor za reviziju:

Aida Mežit                      Predsjednik

Vedad Selimbegović          Član **do** 01.07.2021. godine

Niko Dujō                        Član **od** 01.07.2021. godine

Admir Đurđević                Član

Uprava

Jasmin Baralija                Direktor

## Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

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

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Jasmin Baralija, direktor Fonda

ZIF „NAPRIJED“ 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

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2021. godine izloženih na stranicama 9 do 38, 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 „Naprijed“ 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 bilješke broj 6. i 13 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova i Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- na činjenicu da od 01.01.2022. godine stupa na snagu novi Pravilnik o kontnom okviru i sadržaju konta za investicijske fondove. Primjenom novog Pravilnika grupa računa 56 se zatvara. Prijelaznim odredbama novog Pravilnika (član 44 stav (2) i (3)) po realizaciji gubitaka ili dobitaka predmetne imovine Fonda, efekti se prenose na akumulirane gubitke (grupa 550) ili dobitke (grupa 540). Ova činjenica upućuje na ugroženost upisanog kapitala Fonda preko jedne trećine i potrebno je poduzimanje aktivnosti u skladu sa članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH.
- na 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 31.281.020 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. Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguju primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 78% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 22 % ulaganja je na procjeni. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačka provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

#### *Odgovor revizora na rizike*

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

### **Ostale informacije**

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

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

### **Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor**

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

### **Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja**

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

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

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

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

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



Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugom 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

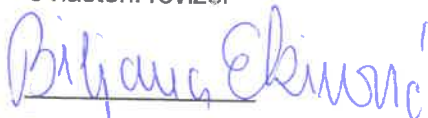
### **Izveštaj o drugim zakonskim zahtjevima**

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 „Naprijed“ 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

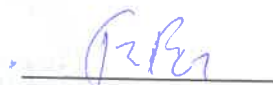
Sarajevo, 23.februar 2022. godine

Ovlašteni revizor



Biljana Ekinović

Direktor



Ferid Ekinović

## BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

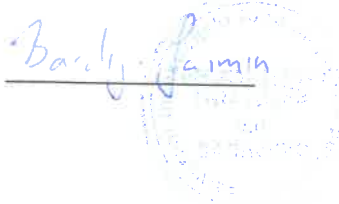
	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>23.842</b>	<b>36.709</b>
Prihodi od dividendi		23.509	36.229
Prihodi od kamata		333	480
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>163.471</b>	<b>1.684.727</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		163.471	1.684.727
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>941.202</b>	<b>1.126.805</b>
Naknada društvu za upravljanje		689.980	770.679
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		19.917	143.107
Naknada članovima Nadzornog odbora		16.345	16.346
Naknada za reviziju		9.351	11.120
Naknada za depozitara		19.800	19.800
Ostali poslovni rashodi		185.809	165.753
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>98.032</b>	<b>507.041</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		62.188	507.041
Ostali realizovani gubici		35.844	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(851.921)</b>	<b>87.590</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(851.921)</b>	<b>87.590</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(851.921)</b>	<b>87.590</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(227.385)	4.445.630
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>(227.385)</b>	<b>4.445.630</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(1.079.306)</b>	<b>4.533.220</b>
Obična zarada po dionici		(0,26)	1,11
Razrijeđena zarada po dionici			

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

Direktor Društva



Direktor Fonda



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

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	5	56.122	110.027
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	31.281.020	32.212.601
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	30.620	74.066
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>31.367.762</b>	<b>32.396.694</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>			
Obaveze iz poslovanja Fonda	8	<b>224.273</b>	<b>173.899</b>
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		0	0
Obaveze za naknadu za upravljanje		16.415	13.667
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		142.444	83.471
Ostale obaveze		4.824	4.801
Obračunati neplaćeni rashodi		0	0
		60.590	71.960
<b>Kapital</b>	9	<b>31.143.489</b>	<b>32.222.795</b>
Dionički kapital		87.639.440	87.639.440
Emisiona premija		4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve		1.472.082	1.472.082
Rezultat tekućeg perioda		(851.921)	87.590
Neraspoređena dobit		27.087.521	26.359.235
Neraspoređeni gubitak		(78.037.408)	(75.317.667)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(10.179.437)	(12.031.097)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>31.367.762</b>	<b>32.396.694</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>4.076.253</b>	<b>4.076.253</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>7,64</b>	<b>7,91</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>9.711.356</b>	<b>9.711.356</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>9.711.356</b>	<b>9.711.356</b>

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		
	31.12.2021.	31.12.2020.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.794.678	10.598.587
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.770.064	10.576.957
Prilivi po osnovu dividendi	23.509	14.670
Prilivi po osnovu kamata	77	480
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	1.028	6.480
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	1.848.583	10.606.292
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	971.065	9.576.967
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	642.000	682.369
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	19.917	141.118
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	7.020
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	19.800
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	185.861	178.868
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	1.165	150
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	0	0
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	(53.905)	(7.705)
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	1.794.678	10.598.587
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	1.848.583	10.606.292
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	0	0
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	(53.905)	(7.705)
<b>Gotovina na početku perioda</b>	110.027	117.732
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	56.122	110.027
	(53.905)	(7.705)

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

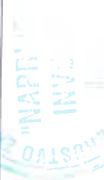
	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspore- đeni dobitak (gubitak)	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>87.639.440</b>	<b>4.013.212</b>	<b>1.472.082</b>	<b>(17.603.025)</b>	<b>(47.095.475)</b>	<b>(736.659)</b>	<b>27.689.575</b>
Raspored rezultata	0	0	0	0	(736.659)	736.659	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	87.590	87.590
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	4.445.630	0	0	4.445.630
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	1.126.298	(1.126.298)	0	0
<b>Stanje na dan 31.12.2020.</b>	<b>87.639.440</b>	<b>4.013.212</b>	<b>1.472.082</b>	<b>(12.031.097)</b>	<b>(48.958.432)</b>	<b>87.590</b>	<b>32.222.795</b>
Raspored rezultata					87.590	(87.590)	0
Rezultat tekuće godine						(851.921)	(851.921)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)				(227.385)			(227.385)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)				2.079.045	(2.079.045)		0
<b>Stanje na dan 31.12.2021.</b>	<b>87.639.440</b>	<b>4.013.212</b>	<b>1.472.082</b>	<b>(10.179.437)</b>	<b>(50.949.887)</b>	<b>(851.921)</b>	<b>31.143.489</b>

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

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

## 2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,45% 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 takvima 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 operativne 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

## Opće politike

- 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 računovostvenih 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 u skladu sa članom 47. Zakona o IF-ovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova i Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine IF za 2021. godinu iznosi KM 1.514.373. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članovima 75.-76. Zakona o IF-ovima za 2021. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao zadovoljavajuću platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2021. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,40. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je ugrožena likvidnost na dan 31.12.2021. godine.

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

#### **4 Osnovne računovodstvene politike**

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

##### **a) Opće**

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2021. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrednovanju 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 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) Financijska 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. Fond na dan 31.12.2021. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

- *Financijska 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).

Financijska 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 financijska 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.

Efekte 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.

Efekte 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, odonso od 1.1.2022. godine, konta grupe 56 se smatraju privremenim, obzirom da nakon realizacije svih nerealizovanih dobitaka i gubitaka, prethodno priznatih do 31. decembra 2021. godine, investicijski fondovi trebaju zatvoriti konta grupe 56. Stanje na kontu 560 - Nerealizovani dobitci po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, utvrđeno na dan 31. decembar 2021. godine, naknadno će biti prenešeno na konto 540 - Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda, po realizaciji dobitaka od predmetne imovine. Stanje na kontu 561 - Nerealizovani gubici po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, utvrđeno na dan 31. decembar 2021. godine, naknadno će biti prenešeno na konto 550 - Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda, po realizaciji gubitaka od predmetne imovine.



## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

### za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

izraženo u KM

2021 god.	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	32.191.410	30.480.534	7,90	4.076.253
II	32.766.878	31.224.963	8,04	4.076.253
III	27.846.722	25.942.668	6,83	4.076.253
IV	26.507.771	24.445.980	6,50	4.076.253
V	27.961.402	26.037.118	6,86	4.076.253
VI	28.582.990	26.761.965	7,01	4.076.253
VII	29.422.123	27.716.035	7,22	4.076.253
VIII	28.458.131	27.359.913	6,98	4.076.253
IX	30.110.599	28.980.610	7,39	4.076.253
X	32.407.828	31.544.115	7,95	4.076.253
XI	30.116.331	28.992.804	7,39	4.076.253
XII	29.749.638	28.462.653	7,30	4.076.253
Ukupno	356.121.823	337.949.357	87	48.915.036
broj mjeseci poslovanja	12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici	29.676.819	28.162.446	7,28	4.076.253
			izraženo u KM	
PGNVI Fonda/dionice			29.676.819	
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			28.162.446	
<b>Upravljačka provizija 2,45% (UP)</b>			<b>689.980</b>	

Neto vrijednost imovine Fonda za 2021 godinu je utvrđivala Raiffeisen bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2021. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju 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 29.676.819.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2021. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,45% 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 28.162.446 dok upravljačka provizija iznosi KM 689.980.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2021. godini je 4.076.253, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,28.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2021. godine:

	Na dan 31.12.2021. godine		Na dan 31.12.2021. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	31.367.762	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	31.204.079
Broj dionica Fonda	4.076.253	Broj dionica Fonda	4.076.253
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	7,70	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	7,66

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

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodna godina	Raniji period		
			2019	2018	2017
Najniža vrijednost	26.293.028	27.147.237	26.545.246	29.497.698	33.353.381
Najviša vrijednost	34.676.234	38.547.609	35.807.315	41.606.133	38.679.096
Najniža cijena	0,91	0,89	0,76	0,84	0,95
Najviša cijena	1,18	1,06	1,09	1,10	16,74
Prosječna cijena	0,94	0,96	0,95	0,96	2,21

**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	23.509	36.229
Prihod od kamata na oročene depozite	333	480
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>23.842</b>	<b>36.709</b>

Prihodi od dividendi KM 23.509 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
Tvornica cementa Kakanj d.d Kakanj	8.519
JP Elektroprivreda BIH	12.002
Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo	2.988
<b>Ukupno</b>	<b>23.509</b>

**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	689.980	770.679
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	19.917	143.107
Naknada Nadzornom odboru	16.345	16.346
Naknada externe revizije	9.351	11.120
Naknada depozitara	19.800	19.800
Troškovi bankarskih usluga	669	558
Troškovi upravljanja-RVP	12.452	12.189
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasi	1.844	2.725
Naknada KVP	29.677	32.697
Ostali rashodi	141.167	117.584
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>941.202</b>	<b>1.126.805</b>

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 2,45% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2021. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 689.980. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 28.162.446. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 29.676.819.

Najznačajniji ostali rashodi KM 141.167 se odnose na obračunatu bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 57.215, troškove računovodstvenih usluga KM 57.537 i naknada SASE KM 11.400.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	163.471	1.684.727
<b>Ukupno realizirani dobiti</b>	<b>163.471</b>	<b>1.684.727</b>

#### Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	62.188	507.041
Ostali realizirani gubici	35.844	0
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>98.032</b>	<b>507.041</b>

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 65.439.

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

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani /dobita (gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
1.	ASA Banka d.d.Srajevo	IKBZRK2	9.225	1.640	(24.845)	(23.205)
2.	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	1.650	329	(19.288)	(18.959)
3.	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	33.754	0	(10.224)	(10.224)
4.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	423.310	63.290	(1.660.606)	(1.597.316)
5.	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	30.032	20.021	(498.819)	(478.798)
6.	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	18.700	7.700	(471)	7.229
7.	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	23.431	18.503	(50.257)	(31.754)
8.	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	71.388	(7.700)	9.720	2.020
						nastavak

## Zabilješke uz finansijske izvještaje

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani /dobita (gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
9.	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	72.175	675	7.818	8.493
10.	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	71.750	0	(3.868)	(3.868)
11.	OZON d.d. Travnik	OZNTR	47.200	(200)	1.919	1.719
12.	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	580.260	45.810	(23.079)	22.731
13.	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	62.052	5.171	5.171	10.342
14.	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	200.926	(44.204)	179.372	135.168
15.	RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	RINSR	124.212	(9.824)	8.413	(1.411)
	Ukupno realizirani dobitak (gubitak) od prodaje KM			101.211	(2.079.044)	(1.977.833)
	Ostali realizirani dobitci(gubici) KM			(35.772)	(1)	(35.773)
	<b>Ukupno efekat realizirani dobitak (gubitak) KM</b>			<b>65.439</b>	<b>(2.079.045)</b>	<b>(2.013.606)</b>

## 4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja

## Nerealizovani dobitci

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	1.031.199	7.193.831
<b>Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima</b>	<b>1.031.199</b>	<b>7.193.831</b>

## 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	1.258.584	2.748.201
<b>Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja</b>	<b>1.258.584</b>	<b>2.748.201</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (227.385) - nerealizovani gubitak.**

**5. Gotovina**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Poslovni račun	56.122	110.027
<b>Ukupnogotovina</b>	<b>56.122</b>	<b>110.027</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 56.122 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	96.676.806	99.544.175
Ispravka vrijednosti	(65.395.786)	(67.337.982)
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MSFI 9 a nisu obuhvaćeni kontom 200) i usklađenje vrijednosti	0	6.100
Ispravka vrijednosti	0	308
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>31.281.020</b>	<b>32.212.601</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>31.281.020</b>	<b>32.212.601</b>

*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 2020. 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 28.162.446.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 29.676.819.

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 1.514.373.

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 1.671.159 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa članom 47. Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 164.842 (prekoračenja isključena i u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja);
- Prekoračenje u skladu sa članom 76. Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 619.745;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 364.396;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 522.176.

Odlukom Uprave Društva ulaganja Fonda su klasifikovanja u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Prikaz ulaganja dan 31.12.2021. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 24.266.570
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 7.014.450.

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

Prodaja ulaganja:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
1	ASA Banka d.d.Sarajevo	IKBZRK2	205,00	45,00	9.225
2	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	55,00	30,00	1.650
3	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	7.032,00	4,80	33.754
4	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	38.300,00	11,05	423.310
5	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	24.416,00	1,23	30.032
6	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1.000,00	18,70	18.700
7	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	9.298,00	2,52	23.431
8	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	5.165,00	13,82	71.388
9	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	2.750,00	26,25	72.175
10	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	1.750,00	41,00	71.750
11	OZON d.d. Travnik	OZNTR	300,00	157,33	47.200
12	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	152.700,00	3,80	580.260
13	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	5.171,00	12,00	62.052
14	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	36.532,00	5,50	200.926
15	RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	RINSR	2.823,00	44,00	124.212
	<b>Ukupno realizovane prodaje</b>				<b>1.770.064</b>

**Kupovina ulaganja:**

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
1	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	104.000,00	1,23	127.920
2	ZIF Crobih fond d.d. Mostar	CRBFRK1	54.500,00	4,09	222.905
3	Sarajevosiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	43.600,00	14,23	620.240
	<b>Ukupno kupovine</b>				<b>971.065</b>

**7. Potraživanja iz aktivnosti**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	6.480	33.530
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	0	3.086
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	24.140	37.450
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>30.620</b>	<b>74.066</b>

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira odnosi se na potraživanja po dospjelim obveznicama za TECSKE KM 6.480.

Potraživanja po osnovu dividende KM 24.140 se odnosi na potraživanje od Energonova d.d. Sarajevo KM 21.559 i Bosnalijek d.d. Sarajevo KM 2.581.

**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	0
<b>Obaveze iz poslovanja Fonda</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obaveze prema banci depozitaru	1.650	1.650
Östale obaveze iz poslovanja	14.765	12.017
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>16.415</b>	<b>13.667</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	142.444	83.471
Östale obaveze prema Društvu	4.824	4.801
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>147.268</b>	<b>88.272</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	60.590	71.960
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>60.590</b>	<b>71.960</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>224.273</b>	<b>173.899</b>

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 60.590 odnose se na obračunate troškove decembra 2021. godine za: upravljačku proviziju KM 58.111 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 2.479.



## 9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Dionički kapital	87.639.440	87.639.440
Emisiona premija	4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve	1.472.082	1.472.082
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	27.087.521	26.359.235
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(78.037.408)	(75.317.667)
Rezultat tekuće godine	(851.921)	87.590
Nerealizirani dobitak	6.702.947	40.877.805
Nerealizirani gubitak	(16.882.384)	(52.908.902)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>31.143.489</b>	<b>32.222.795</b>

Na dan 31.12.2021 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 87.639.440.

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

	(%) učešća	31.12.2021. KM	(%) učešća	31.12.2020. KM
Raiffeisen Bank d.d. BiH (skrbnički račun)	19,7869	17.341.128	27,2891	23.916.014
ZIF „BIG-Investiciona Grupa“ d.d. Sarajevo	22,5145	19.731.582	17,6575	15.474.934
ZIF CROBiH Fond d.d. Mostar	4,7102	4.127.993	4,7102	4.127.993
Sberbank BH d.d. Sarajevo (skrbnički račun)	6,434	5.638.722	4,5449	3.983.125
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,146	3.633.531	4,146	3.633.531
Omnia International Djevičanska Ostrva	3,3935	2.974.044	3,3935	2.974.044
Ostali	34,72	30.426.924	36,84	32.288.824
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>87.639.440</b>	<b>100</b>	<b>87.639.440</b>

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2021. godine ukupno iznose KM 10.179.437 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno smanjenje negativnog efekta iznosi KM 1.851.660. Promjene tokom 2021. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2021.g.	-12.031.097
Povećanje (neto efekat negativno)	-227.385
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	2.079.045
Stanje na dan 31.12.2021. godine	-10.179.437

<b>10. Porez na dobit</b>	
	<b>2021 (KM)</b>
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>	<b>-851.921</b>
<b>Kapitalni dobici(gubici)</b>	<b>-2.079.045</b>
Porezni učinak prihoda od dividendi	-23.509
Porezni gubitak 2021. godine	-2.954.475
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	-14.668.179
<b>Tekuća obaveza poreza na dobit</b>	<b>-</b>

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine. Na dan 31. decembra 2021. godine Fond ima KM 14.668.179 (2020. – KM 17.674.968) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	2021.	2020.
	KM	KM
2021.	0	5.961.264
2022.	3.680.601	3.680.601
2023.	3.930.765	3.930.765
2024.	3.048.960	3.048.960
2025.	1.053.378	1.053.378
2026.	2.954.475	0
<b>Ukupno:</b>	<b>14.668.179</b>	<b>17.674.968</b>

Odlukom Skupštine od 03.04.2020.godine, Realizovani dobitak Fonda za 2020 godinu u iznosu KM 87.589, raspoređuje se na akumuliranu dobit.

### 11. 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	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	142.444	0	0	689.980
	Depozitar	Ugovor	1.650	0	0	19.800
	Banka	Ugovor	0	0	0	0
	Revizor	Ugovor	0	0	0	0
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900	0	0	11.400
	Broker	Ugovor	0	0	0	17.875
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	57.456
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.889
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.153
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	5.153
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	859
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	736
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	736

## 12. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2021. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana. Društvo je za Fond pokrenulo sudski spor za naplatu potraživanja od Massimo Holding d.o.o. Sarajevo u vrijednosti KM 35.844.

## 13. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2021. godine

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	-	0,00%
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	-	0,00%
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	-	0,00%
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠČA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	136.703	0,44%
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	60.822	0,19%

Nastavak

## Zabilješke uz finansijske izvještaje

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	689298	6,46%	861.623	2,76%
7	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	40000	2,43%	314.800	1,01%
8	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	63768	18,68%	2.741.386	8,79%
9	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	59307	24,99%	-	0,00%
10	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	34.570	0,11%
11	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	351270	11,56%	347.757	1,11%
12	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	18645	50	0,26%	19.500	0,06%
13	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	-	0,00%
14	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	61478	2,01%	251.445	0,81%
15	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	130.112	0,42%
16	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	-	0,00%
17	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	260283	7,20%	364.396	1,17%
18	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	129277	13,62%	5.300.357	16,99%
19	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	115409	0,65%	96.944	0,31%
20	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	-	0,00%
21	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	-	0,00%
22	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	69.500	0,22%
23	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	-	0,00%
24	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	142.845	0,46%
25	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	-	0,00%
26	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	-	0,00%
27	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HKLKR	73531	3467	4,71%	-	0,00%
28	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	166000	5,82%	894.740	2,87%
29	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	1059	0,00%	4.766	0,02%
30	ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	658695	1911	0,29%	109.219	0,35%
31	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	504.247	1,62%
32	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	42604	0,13%	490.969	1,57%
33	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	-	0,00%
34	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	1.108.275	3,55%
35	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	577.081	1,85%
36	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	63.924	0,20%
37	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	16210	5,56%	2.518.548	8,07%
38	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	754161	14,86%	2.692.279	8,63%
39	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	-	0,00%
40	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	3.667	0,01%
41	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72779	24,98%	4.657.856	14,93%
42	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693880	2748	0,39%	33.086	0,11%
43	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	311.568	1,00%
44	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	-	0,00%
45	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	-	0,00%
46	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	-	0,00%
47	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	100.918	0,32%
48	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	62343	1,34%	909.902	2,92%
49	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSSR	89405	20837	23,30%	89.599	0,29%

RB	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nastavak	
						Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
50	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	147584	5,64%	1.823.566	5,86%
51	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	31.830	0,10%
52	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	1435	0,01%	46.638	0,15%
53	TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	-	0,00%
54	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	-	0,00%
55	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	18.243	0,06%
56	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	55271	15,64%	2.589.999	8,30%
57	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	25735	0,60%	180.145	0,58%
58	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	940	0,00%
59	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	-	0,00%
60	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	3.734	0,01%
61	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	312300	17,96%	602.739	1,93%
62	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	-	0,00%
63	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	34.782	0,11%
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>						<b>31.281.020</b>	<b>100%</b>

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 ulaganja u emitentima Metalotehna d.d. Tuzla; Angrosirovina d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš (navedeni emitenti su isključeni iz osnovice za obračun upravljačke provizije i po osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja u ZIF-ova). 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 prekoračenja ulaganja u emitentu Energonova d.d. Sarajevo u iznosu KM 619.745.

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2021. godine ukupno 31 emitent iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	-	-
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	-	-
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	-	-
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	136.703	136.703
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	-	-
6	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	-	-
7	ĐUBRAVA DD CAZIN	130.112	130.112
8	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	-	-
9	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla*	364.396	364.396
10	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	5.300.357	619.745
11	Ē- RKG DD BIHAC	-	-
12	FDM D.D.	-	-
13	GD GRADNJA DD ZENICA	-	-
14	GDD "POLET" SARAJEVO	142.845	142.845
15	GMK D.D. KAKANJ	-	-
16	GRANIT DD JABLANICA	-	-
17	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	-	-
18	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	-	-
19	METALOTEHNA DD TUZLA	63.924	63.924
20	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	-	-
21	RUDSTROJ DD KAKANJ	-	-
22	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STEČAJU	-	-
23	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	-	-
24	SNAGA DD VAREŠ	100.918	100.918
			<i>nastavak</i>

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja (KM)
25	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	89.599	89.599
26	TMK DD KONJIC - u stečaju	-	-
27	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	18.243	18.243
28	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	940	940
29	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	-	-
30	ZADRUGAR DD JAJCE	3.734	3.734
31	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	-	-
			1.671.159

\* Prekoračenje ulaganja za ZIF EUROFOND-1 d.d. je po osnovu Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09) član 22.

\*\* prekoračenja iz Člana 76., stav 1, tačka a) Zakona

#### 14. 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.

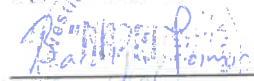
#### 15. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 23.februar 2022. godine.



Uprava DUF-a



Uprava Fonda

