

ZIF „NAPRIJED“ d.d.
Sarajevo-Centar, Trampina 12
JIB:4200030490006

Zabilješke uz finansijske izvještaje ZIF NAPRIJED d.d.
Sarajevo
Za period 01.01. – 31.12.2023.

I - 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 31.12.2023. godine iznosi KM 87.639.439,50 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2023. 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 Trampina broj 12, 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 2023. godinu je Raiffeisen bank d.d. BiH.

Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom VGT Broker d.o.o. Visoko 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 zaposlenih Fonda bio je 1 (jedan).

Nadzorni odbor čine:

1. Šišić Mirza – predsjednik
2. Amir Polutan – član
3. Almir Murtić – član

Odbor za reviziju čine:

1. Aida Mezit – predsjednik
2. Niko Dujo – član
3. Admir Đurđević – član

Direktor Fonda je Tatjana Vitković od 01.03.2022. godine.

II - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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

Računovodstvene politike Fonda obuhvataju načela, osnove, dogovore, praksu i pravila za evidentiranje poslovnih događaja u poslovnim knjigama, te sastavljanje i predočavanje osnovnih finansijskih izvještaja Fonda.

Cilj utvrđivanja računovodstvenih politika je objektivno i fer prezentiranja imovine, obaveza, prihoda, rashoda i kapitala.

Načela za utvrđivanje računovodstvenih politika: neograničenost poslovanja, načelo nastanka poslovnog događaja (akrualno načelo), načelo značajnosti, načelo prevage bitnog nad oblikom ili formom i načelo opreznosti

Na osnovu utvrđenih računovodstvenih politika izrađuju se i predočavaju:

1. Osnovni (godišnji) finansijski izvještaji,
2. Finansijski izvještaji u toku godine.

Finansijsko izvještavanje se vrši sastavljanjem i prezentiranjem temeljnih finansijskih izvještaja:

- Izvještaj o finansijskom položaju na kraju perioda (Bilans stanja),
- Izvještaj o ukupnom rezultatu za period (Bilans uspjeha),
- Izvještaj o tokovima gotovine,
- Izvještaj o promjenama neto imovine i
- Bilješke uz finansijske izvještaje.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja polazi se od temeljnih odrednica o: razumljivosti, značajnosti, pouzdanosti, neutralnosti, razboritosti i usporedivosti iskazanih podataka i drugih informacija iz finansijskih izvještaja Fonda.

Društvo za upravljanje investicijskim fondom (u daljem tekstu Društvo) obračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda kojom upravlja, utvrđuje obaveze Fonda, obračunava neto vrijednost imovine Fonda ukupno i neto vrijednost imovine po udjelu odnosno dionici Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbir vrednovanja svih oblika imovine koji su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene.

Obaveze Fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine Fonda, obaveze prema Društvu po osnovu naknade i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Pored naknade za upravljanje, iz imovine Fonda mogu se plaćati isključivo sljedeći troškovi:

- a) naknada banci depozitaru,
- b) naknade i troškovi članova Nadzornog odbora Fonda.

- c) naknade i troškovi direktora Fonda koji obuhvataju: neto plaću, regres za korištenje godišnjeg odmora, uvećanje plaće za svaku godinu penzijskog staža, godišnju nagradu, dnevnice, pravo na povrat stvarno dokumentovanih troškova koji se odnose na putne troškove, troškove edukacije, telefona, reprezentacije i osiguranja za slučaj smrti odnosno invalidnosti, kupovinu stručne literature i naknade za korišćenje vlastitog automobila u službene svrhe. Iznos, visinu i ograničenja pojedinih troškova odredit će Nadzorni odbor Ugovorom o ovlašćenjima, pravima i obavezama direktora.
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
- e) naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
- f) računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
- g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu podnose dioničarima,
- h) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove Društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi Društvo,
- i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,
- j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- k) porezi koje je Fond dužan platiti na osnovu zakona koji reguliraju materiju oporezivanja,
- l) troškovi oglašavanja u skladu sa Zakonom i
- m) ostale naknade određene posebnim zakonima.

(2) Troškovi će se zaračunavati imovini Fonda u stvarnim iznosima.

(3) Ukupni troškovi Fonda ne mogu biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,5% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje.

(4) Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova a izračunava se na sljedeći način:

Ukupni troškovi iz čl. 44. Statuta, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom / prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda x 100

(5) Pokazatelj ukupnih troškova mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvještaju Fonda.

Na računima grupe 10 – Gotovina i gotovinski ekvivalenti iskazuju se novčana sredstva, kao i neposredno unovčivi vrijednosni papiri i drugi novčani ekvivalenti u smislu MRS 7.

Na računima klase 2 – Ulaganja Fonda, iskazuju se ulaganja Fonda u dozvoljene oblike imovine. Ulaganja u vrijednosne papire koji se drže do dospeljeća i vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, obuhvataju se i iskazuju saglasno MSFI 9. Za priznavanje i procjenjivanje plasmana relevantni su MRS 32 – Finansijski instrumenti: prezentacija, MSFI 9 – Finansijski instrumenti, MSFI 7 – Finansijski instrumenti: objavljivanja, kao i drugi relevantni MRS/MSFI. Ulaganja u nekretnine, obuhvataju se i iskazuju saglasno MRS 40 – Ulaganja u nekretnine i drugim relevantnim MRS/MSFI.

ULAGANJA FONDA

FINANSIJSKA SREDSTVA PO AMORTIZOVANOM TROŠKU KOJA SE DRŽE DO DOSPJEĆA (FS DD)

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi naplate ugovornih novčanih tokova. U ovu kategoriju se svrstavaju i dužnički vrijednosni papiri (obveznice) kao ulaganja koja se drže do dospeljeća pod oznakom FS DD. U trenutku stjecanja početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji je jednak cijeni pojedinačne imovine u koju su uključeni i transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ulaganja koja se drže do dospeljeća vrednuju se prema amortiziranom trošku ulaganja primjenom efektivne kamatne stope u skladu sa MSFI 9 – Finansijski instrumenti.

Imovina Fonda koja se vrednuje po amortizovanom trošku u skladu sa MSFI 9 podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja.

FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA (FS BU)

Fer vrijednost vrijednosnih papira iz portfolija Fonda, kojima se trguje u BiH, utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih u posljednjem tromjesečnom periodu, zaokruženo na četiri decimale. Uslov za utvrđivanje fer vrijednosti na navedeni način jeste da je vlasničkim vrijednosnim papirima koji

se vrednuje u posljednjem tromjesečju koje prethodi datumu vrednovanja, trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana.

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija Fonda koje ne ispunjavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na prethodno navedeni način, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procijene kojim je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu na datum vrednovanja. Društvo je dužno, prilikom utvrđivanja fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira koristiti ulazne podatke i izvještaje s tržišta koji su javno dostupni i specifični za pojedinog emitera, uzimajući u obzir sve faktore koji bi drugi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira. Primjenjene tehnike procijene moraju biti kontrolisane i potvrđene od strane banke depozitara

METODOLOGIJA ZA PROCIJENU FER VRIJEDNOSTI ULAGANJA

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija investicijskog fonda koji ne zadovoljavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na način propisan u članu 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine Fonda i obračunu neto vrijednosti imovine Fonda, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana/kupljena u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu za datum vrednovanja.

U skladu sa navedenim standardima propisane metode procjene su:

1. Metoda uporedivih preduzeća (peer group) – tržišni pristup,
2. Metoda diskontovanja novčanih tokova (DCF) – prihodovni pristup,
3. Metoda vrednovanja neto sredstava – troškovni pristup.

Kriterijumi za izbor pojedinih metoda

Kriterijumi za izbor tržišnog pristupa vrednovanja su:

- Postojanje adekvatnog broja uporedivih preduzeća,
- Pristup podacima koji se upoređuju,
- Postojanje tržišnih uslova za analizirana preduzeća.

Kriterijumi za izbor prihodovne metode su:

- Mogućnost projekcije budućih rezultata uz razuman stepen vjerovatnoće da će se predviđanje ostvariti, odnosno da postoje realna očekivanja da će projektovani rezultati pratiti planiranu stopu rasta u budućnosti.
- Potencijal preduzeća u stvaranju dobiti ili novčanog toka značajno doprinosi njegovoj vrijednosti.

Kriterijumi za izbor troškovne metode su:

- Da se preduzeće nalazi u teškoj finansijskoj situaciji i da nije izvjestan nastavak poslovanja,
- Preduzeće posjeduje značajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu,
- Ima velike akumulirane gubitke.

Detaljan opis kriterijuma za izbor pojedine metode prikazan je i prilikom opisa pojedinačnih postupaka.

Metoda procijene uporedivih preduzeća (PEER GROUP)

Prema tržišnom pristupu prilikom procjene koriste se tržišne cijene, finansijski pokazatelji i druge relevantne informacije dobivene tržišnim transakcijama koje uključuju grupu identičnih ili uporedivih finansijskih instrumenata te se na osnovu dobivenih informacija definiše vrijednost analiziranog vrijednosnog papira. Tržišni pristup najčešće uključuje tržišne multiplikatore iz koje se izvode vrijednosti za analizirani instrument. Društvo u sklopu tehnika procjene bazirane na tržišnom pristupu koristi tehniku uporedne analize kompanija (PEER Group). Koncept određivanja fer vrijednosti prema navedenoj tehnici baziran je na premisi da se fer vrijednost određenog finansijskog instrumenta može odrediti poređenjem sa sličnim finansijskim instrumentima za koje postoji određena tržišna cijena.

Metodu „peer group“ je moguće primijeniti ukoliko se mogu uporediti najmanje 3 preduzeća.

Uporediva preduzeća su ona koja posluju u istoj djelatnosti i sa uporedivim poslovnim aktivnostima.

Ovom metodom upoređuju se pokazatelji i multiplikatori.

U cilju primjene ove metode obrazložiće se samo **metoda uporedivih preduzeća**.

Kao **kriterijumi** za izbor uporedivih preduzeća uzimaju se:

- Klasifikacija djelatnosti,
- Berza na kojoj vrijednosni papiri kotiraju,
- Veličina (prihod, imovina, zaposlenici),
- Profitabilnost,
- Ostali uporedivi faktori ukoliko postoje.

Pretpostavke korištenja tržišnog principa:

- Da postoje preduzeća koja se mogu uporediti sa analiziranim,
- Da postoje dostupni podaci.

Ukoliko se po analizama procjenitelja dođe do podataka o uporedivim preduzećima pristupa se ovoj metodi, a ukoliko ista nije primjenljiva koristiće se drugi načini procjene.

Korištenja navedene tehnike procjene u Društvu podrazumijeva slijedeće korake:

1. Identifikacija kompanija za peer grupu,
2. Izbor odgovarajućih finansijskih pokazatelja koji su najadekvatniji za procjenu vrijednosti kompanije koja se analizira,

3. Izračun navedenih finansijskih pokazatelja za svaku kompaniju u izabranom peer-u te određivanje srednje ili medijan vrijednosti za izabrane pokazatelje,
4. Primjena srednje ili medijan vrijednosti izabranih pokazatelja na odgovarajući finansijski pokazatelj kompanije koja se procjenjuje ,
5. Primjena odgovarajuće prilagodbe vrijednosti na dobivenu vrijednost u slučaju da je ista primjenljiva (u slučaju da se uključuju određeni diskonti ili premije za likvidnost ili manjinsku kontrolu u odnosu na dobivenu vrijednost).

Metoda procjene diskontovanjem novčanog toka

Prema prihodovnom pristupu – procjenom se budući novčani tokovi kompanije koja se procjenjuje svode na sadašnju vrijednost uzimajući u obzir rizičnost navedenih novčanih tokova iskazanu kroz diskontnu stopu. U sklopu navedene tehnike Društvo koristi metodu diskontovanih budućih tokova DCF.

Prilikom procjene kompanije putem DCF metode neophodno je definisati buduće novčane tokove kompanije. Pretpostavka korištenja ovog metoda je da postoji mogućnost projekcije budućih rezultata uz razuman stepen vjerovatnoće da će se predviđanje ostvariti, odnosno da postoje realna očekivanja da će projektovani rezultati pratiti planiranu stopu rasta u budućnosti. Ono što ovaj metod također podrazumijeva, jeste mogućnost da se utvrdi cijena kapitala, kao diskontna stopa uz pomoć koje će se izračunati sadašnja vrijednost novčanih tokova

Ukoliko ne postoje navedene pretpostavke ovaj metod nije primjeren, i mora se pristupiti drugim načinima procjene.

Osnovne **pretpostavke** za primjenu ovog metoda su:

- Da su javno objavljeni i dostupni godišnji finansijski izvještaji,
- Da nije upitna stalnost poslovanja preduzeća,
- Da se budući novčani tokovi mogu ocijeniti pouzdano.

Kao izvori ulaznih podataka koriste se dostupni podaci sa Berze na kojoj vrijednosni papiri kotiraju, web sajta preduzeća, te ostali podaci i informacije kojima lica koja vrše procjene raspolažu.

Kao ulazne podatke neophodno je analizirati:

- Finansijske izvještaje preduzeća,
- Revizorski izvještaj,
- Poslovni plan preduzeća za najmanje 3 godine (ukoliko je isti dostupan),
- Ostali relevantni i dostupni podaci o preduzeću.

Korištenjem DCF metode u procjeni vrijednosti mora se osigurati i konzistentnost u pretpostavkama na osnovu kojih su definisani novčani tokovi te odgovarajuća diskontna stopa.

Metoda vrednovanja neto sredstava

Metoda vrednovanja neto sredstava je troškovna metoda procjene.

Pretpostavke za korištenje ove metode su:

- Da preduzeće posluje sa gubitkom duži niz godina,
- Da je preduzeće pred stečajem ili likvidacijom,
- Da preduzeće ne obavlja osnovu djelatnost.

Pri izradi procjene vrijednosti ukupnog kapitala ovom metodom utvrđuje se osnovna vrijednost ukupnog kapitala. Osnovna vrijednost ukupnog kapitala jednaka je razlici između korigovane vrijednosti imovine koja se formira u zavisnosti od uslova na tržištu i vrijednosti obaveza.

Na bazi posljednjeg godišnjeg finansijskog obračuna neophodno je sačiniti tabelu imovinske vrijednosti, te odrediti procenete korekcije pozicija bilansa stanja, odnosno imovine koju Društvo posjeduje. U tom smislu procjenitelj određuje stope smanjenja/povećanja vrijednosti za sve vidove imovine. Stope se određuju na bazi tržišnih uslova i iskustvenih metoda. Obaveze preduzeća se obračunavaju u mjeri u kojoj su iskazane.

Na bazi imovinske vrijednosti preduzeća i diskonta ili premija, po određenim stavkama, odnosno korekcije za iznos za koji se imovinska vrijednost smanjuje ili povećava jer se prilagođava tržišnim uslovima prodaje, izračunava se neto vrijednost imovine.

Izbor metode za procjenu

U skladu sa propisanim kriterijumima i pretpostavkama za korištenje pojedine metode prilikom procjene vršit će se izbor onih propisanih metoda koje se mogu primijeniti. Ukoliko se prilikom procjene utvrdi da se neka od navedenih metoda ne može primijeniti, zbog nedostatka informacija, nelogičnosti u dobijenim podacima ili zbog drugih okolnosti Društvo će tu metodu isključiti, kao neprimjenljivu. Ukoliko za određeno preduzeće nije dostupan godišnji obračunski period uzimaju se podaci iz posljednjeg dostupnog finansijskog izvještaja uz primjenu korekcionog faktora.

Prilikom procjene fer vrijednosti neophodno je održavati konzistentnost u odabiru odgovarajuće tehnike kako bi se postigla uporedivost dobivenih rezultata u odnosu na prethodno razdoblje. U slučaju da je došlo do promjene izabrane tehnike procjene potrebno je obrazložiti razloge zbog kojih je do iste došlo.

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira, potraživanja po osnovu dividende i ostala potraživanja iskazuju se po nominalnoj vrijednosti uvećanoj za kamate i druge naknade u skladu sa sklopljenim ugovorom.

Ispravak (smanjenje vrijednosti) potraživanja provodi se u periodu spoznaje o nemogućnosti naplate dijela ili ukupnog potraživanja na teret rashoda perioda. Otpis potraživanja provodi se samo u slučaju kada o tome donese odluku odgovarajući organ društva, a kada je dužnik likvidiran ili na drugi način prestao poslovati odnosno kada je po konačnoj presudi izgubljen spor.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije naplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansa. Procjena očekivanih kreditnih gubitaka za kašnjenje u naplati potraživanja vršit će se za svako potraživanje pojedinačno uzimajući u obzir sve faktore koji utiču na procjenu kreditnih gubitaka

Ulaganja/prodaja finansijske imovine Fond evidentira na datum trgovanja, odnosno na dan kad se ugovorno obavezao na kupovinu/prodaju finansijske imovine.

Sve promjene u tržišnoj vrijednosti ulaganja do dana namire društvo evidentira kroz račun dobiti i gubitka, ako se radi o imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Novac se sastoji od novca u bankama banke depozitara.

Novac na računima koji se vode u konvertibilnim markama (KM) u organizaciji platnog prometa i bankama vodi se u nominalnim iznosima prema izvodu o stanju i prometu tih računa.

Kod sastavljanja izvještaja o novčanim tokovima od poslovnih aktivnosti primjenjuje se direktna metoda.

Plaćeni troškovi unaprijed za budući period iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a obračunavaju se u troškove perioda na koji se odnose. Razlog razgraničavanja, kao i iznos koji se odnosi na budući period, mora biti iskazan na odgovarajućoj knjigovodstvenoj ispravi i mora biti zadovoljeno načelo nastanka događaja i sučeljavanja prihoda s rashodima.

Prihodi obračunati u korist tekućeg perioda, a nemaju elemenata da se iskažu kao potraživanje, iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja. Kada se steknu uvjeti za ispostavljanje dokumenata po osnovi kojeg se stječu potraživanja, vremenska razgraničenja se prenose na račune potraživanja. Osnova prihodovanja i iskazivanja takvih iznosa na vremenskim razgraničenjima mora biti utvrđena u odgovarajućim knjigovodstvenim dokumentima.

Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze prema dobavljačima i ostale dugoročne obaveze početno se iskazuju po nominalnoj vrijednosti prema zaključenom ugovoru.

Prihodi koji nemaju uvjete za priznavanje u tekućem obračunskom periodu odgađaju se preko vremenskih razgraničenja za buduće periode.

Poslovni prihodi Fonda su:

- Prihod od dividende,
- Prihod od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća,
- Prihodi od najma
- Ostali poslovni prihodi.

Prihodi od dividendi obuhvaćaju se prihodi po osnovi ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje fond drži u svom portfelju.

Prihodi od kamata obuhvaćaju se prihodi od kamata koje fond ostvaruje po osnovi dužničkih instrumenata - vrijednosnih papira i depozita. Prihodi se knjiže na odgovarajuća četverocifrena konta shodno klasifikaciji dužničkih instrumenata u kategorije finansijske imovine.

Amortizacija premije (diskonta) od vrijednosnih papira - dužničkih instrumenata iskazuje se amortizirani dio razlike između nominalne cijene vrijednosnih papira i cijene po kojoj su vrijednosni papiri kupljeni. Amortizacija se knjiži na odgovarajuća četverocifrena konta shodno klasifikaciji dužničkih instrumenata u kategorije finansijske imovine.

Realizovani dobiti obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji finansijske imovine - vrijednosnih papira i nekretnina, pri promjeni kurseva stranih valuta, te ostali realizovani dobiti

- Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira,
- Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika,
- Realizovani dobiti pod prodaje ulaganja u nekretnine,
- Ostali realizovani dobiti.

Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po amortizovanom trošku, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Nerealizovani dobiti obuhvaćaju se pozitivni efekti vrijednosnog usklađivanja finansijske imovine - vrijednosnih papira i derivata, i nekretnina, otpuštanja prethodno priznatih umanjenja vrijednosti finansijske imovine, nekretnina i ostale imovine, te ostali nerealizovani dobiti, u skladu sa MSFI 9, MRS 36 i drugim relevantnim MRS/MSFI, i usvojenom računovodstvenom politikom.

Nerealizovani dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se dobiti koji su posljedica usklađivanja niže knjigovodstvene vrijednosti ove imovine (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom višom fer vrijednošću.

Nerealizovani dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se dobiti koji su posljedica usklađivanja više knjigovodstvene vrijednosti ovih obaveza (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom nižom fer vrijednošću.

Nerealizovane pozitivne kursne razlike obuhvaćaju se dobiti nastali pri preračunu vrijednosti monetarne imovine i monetarnih obaveza na datum izvještavanja, a po osnovu porasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, te po osnovu pada kursa valute u kojoj su iskazane monetarne obaveze.

Finansijski prihodi

- Prihodi od kamata,
- Ostali finansijski prihodi.

Prihodi po osnovi kamata, tantijema i dividendi priznaju se pod uvjetima:

- vjerovatnosti naplate i
- pouzdanost utvrđivanja prihoda.

Prihodi po osnovu kamata obračunavaju se svaki mjesec po ugovorenim kamatama, a najkasnije na datum bilansiranja. Kamate se obračunavaju metodom efektivne kamatne stope i priznaju se u prihode razmjerno vremenu korištenja sredstava od strane dužnika, a u skladu sa ugovorom.

Prihodi od dividendi, odnosno naknada ulagačima obračunavaju se nakon što je pravo na naplatu tih sredstava utvrđeno.

Prihodi od dividendi priznaju se prema nastanku događaja, a prema ugovorenim uvjetima.

Poslovni rashodi Fonda su:

- Naknada društvu za upravljanje,
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- Rashodi po osnovu kamata,
- Naknade članovima Nadzornog odbora,
- Naknada vanjskom revizoru,
- Naknada banci depozitaru,
- Rashodi po osnovu poreza,
- Ostali poslovni rashodi Fonda.

Troškovi primanja zaposlenih se priznaju u periodu u kojem je subjekt primio usluge od zaposlenika, a ne u periodu isplate ili obaveze za isplatom.

Kratkoročna primanja zaposlenih (plativa u roku od dvanaest mjeseci) se priznaju kao rashod u periodu u kojem zaposlenik pruža uslugu. Obaveza temeljem neisplaćenih primanja se vrednuje u nediskontovanom iznosu.

Realizovani gubici u poslovanju Fonda su:

- Realizovani gubitak od prodaje vrijednosnih papira,
- Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika,
- Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova,
- Ostali realizovani gubici.

Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku obuhvaćaju se gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po amortizovanom trošku, po cijeni nižoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat obuhvaćaju se gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, po cijeni nižoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvaćaju se gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijski imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, po cijeni nižoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani,

Nerealizovani gubici u poslovanju Fonda su:

- Nerealizovani gubici su negativni efekti vrijednosnog usklađivanja finansijske imovine - vrijednosnih papira i derivata, nekretnina, umanjenja vrijednosti finansijske imovine, nekretnina i ostale imovine,
- ostali nerealizovani gubici, u skladu sa MSFI 9, MRS 36 i drugim relevantnim MRS/MSFI i usvojenom računovodstvenom politikom.

Nerealizovani gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se gubici koji su posljedica usklađivanja više knjigovodstvene vrijednosti ove imovine (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom nižom fer vrijednošću.

Nerealizovani gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se gubici koji su posljedica usklađivanja niže knjigovodstvene vrijednosti ovih obaveza (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom višom fer vrijednošću.

Nerealizovane negativne kursne razlike obuhvaćaju se gubici nastali pri preračunu vrijednosti monetarne imovine i monetarnih obaveza na datum izvještavanja, a po osnovu pada kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, te po osnovu porasta kursa valute u kojoj su iskazane monetarne obaveze.

Finansijski rashodi Fonda su:

- Rashodi po osnovu kamata,
- Ostali finansijski rashodi.

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima i njime su identificirani sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- Tržišni rizik – Imovina Fonda se ulaže u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.

-Valutni rizik – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.

- Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

- Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

- Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da se poreski propisi Federacije BiH, BiH ili drugih zemalja promijene na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda. Rizik Promjena poreskih propisa je izvan uticaja Društva.

-Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda – S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija i tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine je podložna promjenama.

III - Zabilješke uz finansijske izvještaje

BILANS STANJA

1. Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 31.12.2023. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 90.887,90 KM. Isti se odnosi na Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo- redovan račun (86.938,80 KM) i Skrbnički račun (3.949,10 KM).

2. Vlasnički vrijednosni papiri

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dan 31.12.2023. godine Fond je imao ulaganja u dionice 34 Društva. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 20.978.065,33 KM. Od ukupnog broja emitenata, 5 emitenata je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 31.12.2023. godine iznosila je 3.539.815,98 KM, dok je ostalih 29 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2023. godine iznosila 17.438.249,35 KM.

A. Pregled ulaganja na dan 31.12.2023. godine

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama / udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BUGOJNOPROMET D.D. BUGOJNO	0,00	15757	185.932,60	53.731,37	6,601947	0,261640
2	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	0,00	877298	22.546.558,60	468.213,94	8,231174	2,279925
3	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	0,00	40000	1.300.000,00	419.600,00	2,437110	2,043204
4	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	0,00	63768	1.313.620,80	1.413.736,56	18,684075	6,884062
5	BOSANAC D.D. ORAŠJE	0,00	3524	152.413,00	21.848,80	5,036516	0,106391
6	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	0,00	351270	6.498.495,00	1.408.592,70	11,560920	6,859014
7	BOSNA RE D.D. SARAJEVO	0,00	50	17.000,00	68.456,00	0,268168	0,333340
8	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	0,00	5910	153.660,00	37.646,70	0,193550	0,183317
9	ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO	0,00	260283	4.685.094,00	247.268,85	7,209394	1,204053
10	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	0,00	127477	1.274.770,00	3.936.489,76	13,438421	19,168379

11	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	0,00	115409	1.442.612,50	220.431,19	0,653591	1,073370
12	ZIF FORTUNA FOND D.D.	0,00	50000	1.200.000,00	275.500,00	2,236399	1,341522
13	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	0,00	176000	4.241.599,94	735.680,00	6,172140	3,582327
14	JP HT D.D. MOSTAR	0,00	1059	10.590,00	4.394,85	0,003353	0,021400
15	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	0,00	58160	668.840,00	521.113,60	12,363341	2,537515
16	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	0,00	10705	760.055,00	143.596,87	0,033977	0,699232
17	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	0,00	1231417	29.800.291,40	806.208,71	24,993596	3,925760
18	METALOTEHNA D.D. TUZLA	0,00	7866	97.538,40	30.362,76	2,158250	0,147849
19	OZON D.D. TRAVNIK	0,00	16210	324.200,00	2.335.861,00	5,562800	11,374263
20	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	0,00	754161	9.954.925,20	2.073.716,50	14,866690	10,097774
21	POSLOVNI SISTEM RMK D.D. ZENICA	0,00	72773	727.730,00	26.198,28	24,987467	0,127570
22	RMU BANOVIĆI D.D. BANOVIĆI	0,00	2748	274.800,00	34.762,20	0,396034	0,169271
23	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	0,00	207712	2.284.832,00	870.313,28	13,889626	4,237911
24	SNAGA D.D. VAREŠ	0,00	23227	325.178,00	41.576,33	9,327251	0,202452
25	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	0,00	37297	372.970,00	317.397,47	0,804745	1,545538
26	ŠIPAD-ERC D.D. SARAJEVO	0,00	12537	156.712,50	44.631,72	14,022706	0,217330
27	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	0,00	141846	3.262.458,00	1.512.078,36	5,424622	7,362928
28	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	0,00	106100	1.326.250,00	166.577,00	11,912875	0,811132
29	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	0,00	1435	14.350,00	48.079,96	0,015143	0,234121
30	UNION-INŽENJERING D.D. BIHAĆ	0,00	15592	294.688,80	13.720,96	6,648842	0,066813
31	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	0,00	55271	552.710,00	2.612.107,46	15,646780	12,719420
32	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING D.D. BUGOJNO	0,00	584	6.482,40	613,20	2,023562	0,002986
33	ZADRUGAR D.D. JAJCE	0,00	2829	35.362,50	2.970,45	5,241801	0,014464
34	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU D.D. SARAJEVO	0,00	4650	46.500,00	64.588,50	1,017450	0,314508
	UKUPNO				20.978.065,33		

B. PREGLED TRANSAKCIJA

U periodu januar – decembar 2023. godine izvršene su sljedeće transakcije:

PRODAJE

Red.br.	Emitent	količina	vrijednost
1.	ELEKTROPRIVREDA BIH	2610	36.484,96
2.	ASA BANKA	1580	136.849,13
3.	SARAJEVO OSIGURANJE	46	667,00
4.	ENERGONOVA	1800	57.600,00
5.	PRETIS	25735	216.174,00
6.	SARAJEVSKA PIVARA	4538	56.028,20
7.	METALOTEHNA	7000	17.010,00
8.	SNAGA	14150	28.300,00
	UKUPNO		549.113,29

3. Potraživanja

Na dan 31.12.2023. godine ukupna potraživanja iznosila su 0,00 KM.

Opis	Iznos
Potraživanja za dospjele obveznice	24.945,00
Ispravka vrijednosti za dospjele obveznice	-24.945,00
Potraživanja za kamatu na obveznice	4.944,00
Ispravka vrijednosti za potraživanja za kamatu na obveznice	-4.944,00
Potraživanja za dividendu	24.140,49
Ispravka vrijednosti za potraživanja po osnovu dividende	-24.140,49
ukupno	0,00

4. Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2023. god. iznose 532.580,37 KM, od čega:

- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju	374.986,48 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja	83.420,58 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi	49.430,35 KM
- Obaveze prema dobavljačima	5.125,70 KM
- Obaveze prema banci depozitaru	1.650,00 KM
- Obaveze prema berzi, KVP i RVP	17.307,49 KM
- Ostale obaveze (TZ)	659,77 KM

d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa 31.12.2023. godine iznosio je 20.536.372,87 KM.

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda	87.639.439,50 KM
dionička premija	4.013.212,19 KM
rezerve	1.472.082,21 KM
nepokriveni gubitak ranijih godina	-101.338.056,46 KM
nepokriveni gubitak tekuće godine	-4.684.433,51 KM
neraspoređena dobit ranijih godina	33.434.128,94 KM

5.NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Mjesec	UKUPNA NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA OBRAČUN UP	UKUPAN BROJ DIONICA	NVI PO DIONICI	UPRAVLJAČKA PROVIZIJA
januar	30.037.150,14	24.625.685,20	4.076.253,00	7,37	51.241,69
februar	29.976.158,72	24.671.835,39	4.076.253,00	7,35	46.369,55
mart	29.909.246,66	24.640.114,93	4.076.253,00	7,34	51.271,72
april	29.818.919,46	24.522.691,65	4.076.253,00	7,32	49.381,32
maj	29.111.624,89	23.603.210,71	4.076.253,00	7,14	49.114,07
juni	27.086.167,68	22.758.164,37	4.076.253,00	6,64	45.828,09
juli	21.895.346,78	20.916.791,42	4.076.253,00	5,37	43.524,10
avgust	25.284.005,74	22.157.404,88	4.076.253,00	6,20	46.105,63
septembar	28.275.223,33	23.194.689,84	4.076.253,00	6,94	46.707,13
oktobar	28.189.040,28	23.083.035,11	4.076.253,00	6,92	48.031,70
novembar	28.086.839,24	22.989.757,96	4.076.253,00	6,89	46.294,44

decembar	27.177.077,72	22.557.972,04	4.076.253,00	6,67	46.939,12
ukupno	334.846.800,64	279.721.353,50	48.915.036,00	6,85	570.808,56
prosjeak	27.903.900,05	23.310.112,79	4.076.253,00	6,85	47.567,38

BILANS USPJEHA

1. Poslovni prihod

Za period 01.01.-31.12.2023. godine poslovni prihod iznosio je 22.367,05 KM.
Isti se odnosi na:

- a) Prihod od dividendi u iznosu od 16.412,05 KM

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
ASA BANKA D.D.	IKBZ	1306	5,1	6.660,60
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D.	TCMK	1435	4,17	5.983,95
BOSNA REOSIGURANJE D.D.	BSRSRK2	50	75,35	3.767,50
UKUPNO				16.412,05

Ostali poslovni prihodi u iznosu od 5.955,00 KM odnose se na dio naplaćenog iznosa utuženih potraživanja za obveznice Massimo.

2. Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 12.990,77 KM.

EMITENT	IZNOS
ASA BANKA D.D.	25,37
SARAJEVO OSIGURANJE D.D.	34,50
ENERGONOVA D.D.	1.314,00
PRETIS D.D.	10.294,00
SARAJEVSKA PIVARA D.D.	1.181,40
SNAGA D.D.	141,50
UKUPNO	12.990,77

3. Nerealizirani dobiti

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 1.284.173,11 KM.

4. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznos 815.593,98 KM i to kako slijedi:

Vrsta troška	Iznos 01.01.- 31.12.2023.	Udio (%)	Iznos 01.01.- 31.12.2022.	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	570.808,56	69,99%	699.294,45	72,31%
Naknada Registru	12.370,99	1,52%	12.280,95	1,27%

Naknade depozitaru	19.800,00	2,43%	19.800,00	2,05%
Naknada za reviziju	8.775,00	1,08%	8.775,00	0,91%
Naknada za računovodstvo	56.611,72	6,94%	64.189,76	6,64%
Naknada berzi	11.400,00	1,40%	11.400,00	1,18%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	6.832,59	0,84%	12.649,67	1,31%
Troškovi servisiranja dioničara	1.521,00	0,19%	1.763,19	0,18%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	2,00%	16.326,48	1,69%
Naknade i troškovi direktora fonda	71.636,27	8,78%	82.123,89	8,49%
Ostali troškovi	39.511,37	4,84%	38.510,05	3,98%
Ukupni troškovi	815.593,98	100,00%	941.202,23	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	27.903.900,05		29.682.153,82	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje	2,92%		3,26%	

5. Realizovani gubitak

Realizovani gubici za period 01.01.-31.12.2023. godine iznosili su 30.521,08 KM.

EMITENT	IZNOS
ASA BANKA	13.213,04
ELEKTROPRIVREDA BIH	5.275,04
SARAJEVSKA PIVARA	63,00
METALOTEHNA	11.970,00
UKUPNO	30.521,08

6. Ostali realizovani gubici

U skladu sa članom 7. stav (1) tačka (a) Pravilnika o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH, broj 7/23 od 01.02.2023. godine) kao i Odluke broj 667/23 od 23.6.2023. godine iz imovine Fonda su isknjiženi emitenti čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda. Kao rezultat navedenog Fonda je ostvario gubitak po ovom osnovu u iznosu od 714.909,60 KM.

7. Nerealizovani gubici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 4.439.311,08 KM.

IV- Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2023. god. iznosi 27.903.900,05 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2023. god. iznosi 6,85 KM.

Na dan 31.12.2023. godine Fond je imao 18.961 vlasnika. Prvih deset najvećih dioničara na 31.12.2023. godine dat je u pregledu:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	22,5145	22,5145	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	19,7631	19,7631	SKRBNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	4,7102	4,7102	VLASNIČKI
ASA Banka d.d. Sarajevo	4,1967	4,1967	SKRBNIČKI
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	4,1460	4,1460	VLASNIČKI
OMNIA INTERNATIONAL	3,3935	3,3935	VLASNIČKI
ZIF MI-GROUP d.d.	1,9984	1,9984	VLASNIČKI
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	1,2436	1,2436	VLASNIČKI
Naprijed invest d.o.o. Sarajevo	1,1022	1,1022	VLASNIČKI
Karkelja Alem	0,9706	0,9706	VLASNIČKI

V. Rad sa povezanim strankama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2023. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.21.-31.12.2023. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	374.986,48			570.808,56
	Depozitar	Ugovor	1.650,00			19.800,00
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	5.700,00			11.400,00
	Broker	Ugovor				5.491,14
	Direktor Fonda	Ugovor				57.998,04
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				5.888,88
	Član nadzornog	Ugovor				5.152,80

	odbora					
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.152,80
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				858,80
	Član odbora za reviziju	Uprava				736,10
	Član odbora za reviziju	Uprava				736,10

VI- Vanbilansna evidencija

Rb.	Naziv emitenta	Vrijednost	Broj dionica ili
			% udjela
1	ENTERIJERI DI STOLAC D.O.O	106.744,00	3,45%
2	GRAPLAST D.D. GRAČANICA	100.000,00	6,16%
3	4. OKTOBAR D.O.O. ŽIVINICE U STEČAJU	37.070,00	3,16%
4	HIDROTEHNIKA D.O.O. KLADANJ	100.000,00	4,41%
5	HIGIJENA TUZLA D.O.O.	55.542,00	2,63%
6	KAMENOLOM D.O.O.VAREŠ U STEČAJU	1.699.420,00	18,04%
7	KOKAPRODUKT GRAČANICA D.O.O.	1.309.414,00	2,05%
8	SODA SO POLHEM TUZLA D.D.U STEČAJU	5.713.313,00	8,27%
9	STARIĆ KLADANJ D.O.O. U STEČAJU	100.000,00	8,84%
10	GI VISOKOGRADNJA D.D.KLADANJ U STEČAJU	489.853,00	19,02%
11	E-RKG Bihać*	0	24,99%
12	AGROKRAJINA BIHAĆ*	0	14,57%
13	AUTO-REMONT BIHAĆ*	0	5,39%
14	UTTP BORAŠNICA KONJIC*	0	24,99%
15	COOPERATIVA-PROMET KISELJAK*	0	4,51%
16	DUBRAVA CAZIN*	0	6,44%
17	DC GORAŽDE*	0	5,97%
18	FABRIKA DUHANA MOSTAR*	0	1,17%
19	GD GRADNJA ZENICA*	0	7,05%
20	GDD POLET SARAJEVO*	0	24,95%
21	GMK KAKANJ*	0	24,99%
22	GRANIT JABLANICA*	0	4,04%
23	HLADNJAČA I KLAONICA BUGOJNO*	0	4,72%
24	LUKAVACTRANS LUKAVAC*	0	7,45%
25	MERKUR SARAJEVO*	0	11,31%
26	REMONTNI ZAVOD TRAVNIK*	0	8,40%
27	RUDSTROJ KAKANJ*	0	4,84%

28	ŠIPAD-BINA BIHAĆ*	0	8,92%
29	ŠIPAD EXPORT-IMPORT SARAJEVO*	0	6,16%
30	TMK KONJIC*	0	19,48%
31	TTU TUZLA*	0	0,09%
32	VOĆE I POVRĆE KISELJAK*	0	4,13%
33	GP ŽGP SARAJEVO*	0	17,15%
34	ŽITOPROMET MOSTAR*	0	8,05%
35	RIBA NERETVA KONJIC*	3.805,98	0,55%
	UKUPNO:	9.715.161,98	

* U izvještajnom periodu iz portfolija Fonda odnosno iz imovine Fonda su isknjiženi emitenti koji su po Rješenju Komisije za vrijednosne papire brisani iz Registra vrijednosnih papira I to kako slijedi:

1. E-Tvornica rastavljača i kablovskih glava d.d. Bihać
2. Riba Neretva Konjic

Osim navedenog, iz imovine Fonda su na osnovu Odluke Uprave broj 678/23 od 23.6.2023. godine isknjiženi emitenti čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda a sve u skladu sa članom 7. Stav (1) tačka (a) Pravilnika o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Sl.novine FBiH, broj 7/23 od 01.02.2023. godine) I to kako slijedi:

1. Agrokrajina d.d. Bihać
2. Auto-remont d.d. Bihać
3. UTTP Borašnica d.d. Konjic
4. Cooperativa-promet d.d. Kiseljak
5. Dubrava d.d. Cazin
6. DC Goražde d.d. Goražde
7. Fabrika duhana Mostar d.d. Mostar
8. GD Gradnja d.d. Zenica
9. GDD Polet d.d. Sarajevo
10. GMK d.d. Kakanj
11. Granit d.d. Jablanica
12. Hladnjača i klaonica d.d. Bugojno – u likvidaciji
13. Lukavactrans d.d. Lukavac
14. Merkur d.d. Sarajevo
15. Remontni zavod d.d. Travnik
16. Rudstroj d.d. Kakanj
17. Šipad-Bina d.d. Bihać – u stečaju
18. Šipad export-import d.d. Sarajevo
19. TMK d.d. Konjic – u stečaju
20. TTU d.d. Tuzla
21. Voće i povrće d.d. Kiseljak
22. GP ŽGP d.d. Sarajevo
23. Žitopromet d.d. Mostar – u stečaju

Certificirani računovođa:

Mirzeta Dželo 0710/5

Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje:
Arijana Mutilović