

ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

Naziv pravnog lica

Sarajevo-Centar, Trampina 12

Sjedište i adresa

4200119980007

Jedinstveni identifikacioni broj (JIB)

Broj protokola

Finansijsko-informatička agencija

Ložionička 3, 71000 Sarajevo

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

za period od 01.01.2025. do 30.06.2025.

Mirzeta Dželo

Certificirani računovođa

0710/5

Broj dozvole

mirzeta.dzelo@naprijedinvest.ba

Kontakt

M.P.

Arijana Mutilović

Odgovorno lice

Odgovorno lice svojim potpisom i pečatom pravnog lica potvrđuje da su podaci u elektronskoj i pisanoj formi vjerodostojni i istovjetni.

I - OPCI PODACI O FONDU

Pravno okruženje

Zakonom o investicionim fondovima Federacije Bosne i Hercegovina ureduju se uvjeti i način osnivanja i poslovanja investicionih fondova. Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom je dioničko društvo sa sjedištem u Federaciji koje, uz dozvolu Komisije, osniva i njime upravlja društvo za upravljanje, a koji je predmet poslovanja prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika. Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine propisuje uvjete za kotiranje dionica Investicionog fonda na burzi.

Osnivanje Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "PROF PLUS" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond PROF PLUS d.d. Sarajevotokom 2001. godine. Fond je registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu dana 25. aprila 2001. godine. Privatizacijski investicioni fond Prof-plus osnovan je tokom 2002. godine. 2006. godine Fond je izvršio transformaciju iz oblika PIF u IF - Investicijski fond. U skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, fond je transformisan u zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom, u kojem obliku posluje i danas.

Rjesenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-11-002294 od 16.09.2011. godine u sudski registar upisan je Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Prof-plus" d.d. Sarajevo, sa osnovnim kapitalom u iznosu od 66.961.276,80 KM. Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 30.06.2025. godine iznosi KM 66.961.276,80 podijeljen na 5.072.824 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 13,20 po dionici. Adresa Fonda je Trampina br.12, 71000 Sarajevo.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda za period 01.01. do 31.01. 2022. godine bilo je OUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo a za period februar - 17.02.2023. godine OUF ABOS d.o.o. Sarajevo (Društvo) po ugovoru o upravljanju od 25 februara 2022. godine. Dana 31.01.2022. godine. Od 17.2.2023 se OUF ABOS d.o.o Sarajevo oduzima dozvola za upravljanje ZIF „Prof Plus“. Nalaze se Raiffeisen Bank dd da do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim Društvom za upravljanje, obavlja poslove upravljanja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „Prof Plus“ Sarajevo.

Dana 17. februara 2023. godine, Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine donijela je rješenje kojim se oduzima dozvola Društvu za upravljanje fondovima ABDS d.o.o. Sarajevo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom Prof plus d.d. Sarajevo. Nalaze se Raiffeisen Bank d.d. da do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim Društvom za upravljanje, obavlja poslove upravljanja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom.

3 ZIF SA JAVNOM PONUDOM ZIF "PROF PLUS" d.d. Sarajevo

30.6.2025. godine Banka depozitar Fonda za 2025 godinu ASA Banka d.d. Sarajevo. Tokom 2025. 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.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju s vrijednosnim papirima. Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Fond je od 14.6.2023. godine obveznik indirektnih poreza, sa utvrđenim pravima i obavezama registracije, prema Uvjeranju UIO BiH, od 04.11.2022.godine.

Na dan 30.juna 2025. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda.

Tijela Fonda

Nadzorni odbor je u sastavu:

Jakubović Nedim - član

Marušić Klepić Muruveta - član

Smajlović Amra član

Odbor za reviziju:

Izet Halilović

Aida Karović

Fedim Žiga

Uprava Dženita Alibegović, Direktorica

SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova za sastavljanje izvještaja

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 prezentiranje imovine, obaveza, prihoda, rashoda i kapitala.

Načela za utvrđivanje računovodstvenih politika su: 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.

Obračun vrijednosti iz stava 2. kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Društvo je odgovorno za potpunost i tačnost dokumentacije na osnovu koje je izvršen obračun neto vrijednosti imovine Fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se jednom mjesečno, a u skladu sa odredbama Zakona, propisa Komisije i 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.

Troškovi će se zaračunavati imovini Fonda u stvarnim iznosima. 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.

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

----- x 100

prosječna godišnja neto vrijednost imovine

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 dospeljeća (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 sticanja 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 umanjena vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FS BU)

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju se svrstavaju svi vlasnički vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima). U ovu kategoriju će se svrstati sva buduća ulaganja u vlasničke vrijednosne papire. U ovu kategoriju je moguće svrstati i buduća ulaganja u dužničke vrijednosne papire ukoliko se ocijeni da je osnovni cilj tih ulaganja držanje radi prodaje.

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Metod koji se primjenjuje za fer vrijednost je tržišna cijena ili procijenjena vrijednost u skladu sa važećim metodologijama koje se primjenjuju za procjene ulagaja u vrijednosne papire.

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 se 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 procjene kojom 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 emitenta, uzimajući u obzir sve faktore koje bi drugi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira. Primijenjene tehnike procjene moraju biti kontrolisane i potvrđene od strane banke depozitara.

Za vlasničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca iz portfolija investicijskog fonda kojima se trguje na tržištima Evropske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine investicijskog fonda obračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu ili službenim finansijsko-informacijskim servisima, pod uslovom da je istima trgovano minimalno 20 dana trgovanja u toku tromjesečnog perioda. Ukoliko ne ispunjavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na prethodno navedeni način, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procjene kojim je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu na datum vrednovanja. Kod vršenja konverzije vrijednosti ulaganja iz stava ovog člana koristi se srednji kurs Centralne banke BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Za vlasničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na tržištima izvan Evropske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost se obračunava na način da se fer vrijednost vrijednosnih papira 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. Ukoliko ne ispunjavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na prethodno navedeni način, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procjene kojim je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu na datum vrednovanja.

Kod vršenja konverzije vrijednosti ulaganja iz stava ovog člana koristi se srednji kurs Centralne banke BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

U slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog dugoročnog vrijednosnog papira obračunava se na osnovu zadnje cijene trgovanja.

Finansijska sredstva uložena u nekretnine

Nekretnine se početno mjere po trošku nabavke koji uključuje transakcijske troškove, odnosno po kupovnoj cijeni uvećanoj za sve Zakonom predviđene povezane direktne troškove sticanja nekretnine.

Kupovina i prodaja nekretnine uključuje se u vrednovanje imovine Fonda na datum zaključenja transakcije i obezbjeđenja dokaza o vlasništvu Fonda nad nekretninom.

Vrijednost transakcije po tržišnim uslovima je ona vrijednost koja je ostavljena transakcijom između stranaka koje nemaju određen ili poseban odnos, odnosno nisu povezana lica, a cijena transakcije ne odstupa od karakterističnih na aktivnom tržištu, odnosno ne odstupa značajno od procijene ovlaštenog procijenitelja. Procijena nekretnina zasniva se na procijeni ovlaštenog sudskog procijenitelja.

Ulaganje imovine Fonda u nekretnine koja je namijenjena za dalju prodaju u periodu od jedne godine od datuma početne kvalifikacije, vrednije se po modelu knjigovodstvene vrijednosti ili po modelu fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje, zavisno od toga šta je niže, bez obaveze amortizovanja.

Ukoliko se prodaja nekretnine ne realizuje u predviđenom roku, provodi se obavezna reklasifikacija i utvrđuje se vrijednost kao za nekretninu koja se drži radi korištenja.

Ulaganje imovine u nekretnine od koje se očekuje povećanje vrijednosti imovine njenim korištenjem, vrednuje se primjenom metode revalorizacije. Revalorizacija nekretnine provodi se svakog tromjesečja, a po potrebi i češće ukoliko knjigovodstvena vrijednost značajno odstupa od fer vrijednosti koja odražava tržišne uslove.

Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod najam iskazuju se nekretnine koje su u posjedu (vlasnika ili najmoprimca kao imovina s pravom korištenja) radi ostvarivanja prihoda od najma. Ulaganja u nekretnine vrednuju se u skladu sa MRS 40 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Primjena metoda nabavne vrijednosti ulaganje u investicijske nekretnine, podrazumjeva da se vrši amortizacija nekretnine i svake godine procjena na test umanjena u skladu s MRS 36. Vrijednosna usklađivanja ulaganja u nekretnine po osnovu umanjena vrijednosti iskazuje se vrijednosno usklađivanje ulaganja u nekretnine koja se mjere po trošku, odnosno gubici po osnovu utvrđenog umanjena vrijednosti ove imovine priznati u bilansu uspjeha, u skladu sa MRS 36, MRS 40 i ostalim relevantnim MRS/MSFI. Ispravka vrijednosti ulaganja u nekretnine iskazuje se obračunata akumulirana amortizacija ulaganja u nekretnine koja se mjere po trošku.

Primjena metoda fer vrijednosti odnosno procjena po prihodovnom metodu zahtijeva vrijednosna usklađivanja ulaganja u nekretnine po osnovu promjene fer vrijednosti iskazuje se vrijednosno usklađivanje ulaganja u nekretnine koja se mjere po fer vrijednosti u skladu sa MRS 40 i ostalim relevantnim MRS/MSFI.

Fer vrijednost nekretnine je sadašnja cijena na aktivnom tržištu za suštinski sličnu vrstu nekretnine na istoj lokaciji i u istom stanju koja podliježe sličnim ugovorima, a koja ne odstupa od procijene profesionalno kvalifikovanih procijenitelja. Potvrđivanje fer vrijednosti nekretnine provodi se na osnovu procijene ovlaštenog procijenitelja sa važećom licencom.

U slučaju nedostatka trenutne cijene na aktivnom tržištu, Društvo će uz prethodnu saglasnost Komisije kao izvor za fer cijenu nekretnine koristiti trenutnu cijenu na aktivnom tržištu nekretnine druge vrste, stanja ili lokacije, zadnju cijenu suštinski sličnih nekretnina na manje aktivnim tržištima ili druge tehnike procijene fer vrijednosti korištenjem metoda prihoda ili metode amortizovanog zamjenskog troška.

Potraživanja

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. Primjenjuje se ECL model kojim se računa knjigovodstveni iznos umanjena potraživanja do 12 mjeseci.

Formula za ECL model= iznos potraživanja x LGD x PD

LGD je stopa koju preporučuje Basel i iznosi 45%

PD je stopa vjerovatnoće nastanka statusa neispunjavanja obaveza od emitenta tj nenaplate potraživanja. Ova stopa se definiše posebno za svakog emitenta posebno a kreće se u rasponu min 2% do max 10%.

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 stiču 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.

Na teret obračunskog perioda uračunavaju se i troškovi za koje ne postoje odgovarajući knjigovodstveni dokumenti da bi se mogli priznati kao obaveza, a za koje se sa sigurnošću može utvrditi da se odnose na tekući obračunski period. Kada se pribave dokumenti za priznavanje obaveza ukidaju se vremenska razgraničenja u korist računa obaveza.

Poslovni prihodi Fonda su:

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

Prihodi od dividendi obuhvaćaju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje fond drži u svom portfelju.

Prihodi od kamata obuhvaćaju prihode od kamata koje fond ostvaruje po osnovu 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.

Prihodi od najma obuhvaćaju prihode od nekretnina u posjedu fonda datih u najam. Ostali poslovni prihodi obuhvaćaju ostale poslovne prihode koji nisu obuhvaćeni kontima grupe 70.

Realizovani dobici obuhvaćaju dobitke nastale pri prodaji finansijske imovine - vrijednosnih papira i nekretnina, pri promjeni kursa stranih valuta, te ostale realizovane dobitke:

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

Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku obuhvaćaju dobitke nastale pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po amortizovanom trošku, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani. Realizovani dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat obuhvaćaju dobitke nastale 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 dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvaćaju dobitke nastale pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovane pozitivne kursne razlike obuhvaćaju dobitke nastale pri realizaciji monetarne imovine i/ili izmirenju monetarnih obaveza, a po osnovu porasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, te po osnovu pada kursa valute u kojoj su iskazane monetarne obaveze.

Realizovani dobici od prodaje ulaganja u nekretnine iskazuju dobitke nastale uslijed prodaje nekretnina po cijeni višoj od knjigovodstvene vrijednosti po kojoj je evidentirana ta nekretnina.

Ostali realizovani dobici iskazuju ostale dobitke koji nisu obuhvaćeni navedenim kontima grupe 71, uključujući i kumulativne pozitivne revalorizacijske rezerve za finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat koje se prenose u bilans uspjeha uslijed otuđenja ove imovine.

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

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

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

Nerealizovane pozitivne kursne razlike obuhvaćaju dobitke nastale 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 gubitke nastale 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 gubitke nastale 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 gubitke nastale pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska 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 gubitke 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 gubitke koji su posljedica usklađivanja niže knjigovodstvene vrijednosti ovih obaveza (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom višom fer vrijednošću.

Nerealizovane negativne kursne razlike obuhvaćaju gubitke nastale pri preračunu vrijednosti monetarne imovine i monetarnih obaveza na datum izveštavanja, 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.

Iskazivanje imovine ZIF-a izvršeno je u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investisijskog fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo jednom mjesečno u skladu sa Pravilnikom, a provjerava je i potvrđuje banka Depozitar po osnovu Ugovora o poslovima depozitara.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje u FBiH utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.

Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom tržištu u poslednjih 90 dana u odnosu na dan izračunavanja fer vrijednosti imovine Fonda.

Fer vrijednost ulaganja u vrijednosne papire kojima se nije trgovalo u poslednjih 90 dana vrednovanje se vrši tehnikom procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.

Neto vrijednost imovine fonda predstavlja vrijednost ukupne imovine Fonda izračunatu na gore navedeni način umanjena za obaveze.

Finansijski pokazatelji izraženi su u Konvertibilnim markama važećoj valuti Bosne i Hercegovine.

III 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.

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

Zabilješke uz Bilans stanja / Izvještaj o finansijskom položaju /

1. Gotovina

Fond je na dan 30.06.2025.god. imao na transakcionom računu iznos od 3.353.573,82 KM, a na deviznom računu 168.593,64 KM, što ukupno iznosi 3.522.167,46 KM.

2. Ulaganja Fonda

Red.br.	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti
1.	Dionice	46.941.423,75	77,27
2.	Obveznice		
3.	Udjeli	5.298.749,01	8,72
4.	Depoziti i plasmani		
5.	Gotovina i ekvivalenti gotovine	3.522.167,46	5,80
6.	Nekretnine	4.660.704,00	7,67
7.	Ostala imovina	327.397,18	0,54
	Ukupna imovina	60.750.441,40	100,00

U periodu od 01.01.2024. do 30.06.2025. fond je ulagao u dionice i udjele iz vlastitih sredstava, te nije imao kreditnih aranžmana. Takođe, u navedenom periodu, nije bilo zaključenih transakcija DUF-a sa društvima iz portfelja fonda.

U skladu sa MSFI 9 sva ulaganja u vrijednosne papire klasificirana u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, dok su oročeni depoziti klasificirani kao finansijska imovina mjerena po amortizacionom trošku.

Ulaganja Fonda po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha odnose se na ulaganja u dionice u iznosu 46.941.423,75 KM, (od tog iznosa na likvidne dionice domaćih pravnih lica se odnosi ulaganje u iznosu od 31.602.602,15 KM, na likvidne dionice inostranih pravnih lica 469.070,50 KM, neutržive dionice domaćih pravnih lica 14.869.751,10 KM) udjele u domaćim OIF 924.340,19 KM, ulaganja u nekretnine u iznosu od 4.660.704,00 KM.

Ukupna ulaganja fonda na dan 30.06.2025. iznose 56.900.876,76 KM.

Porfolio fonda na dan 30.6.2025.

a. Ulaganja Fonda na dan 30.6.2025. 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	Nekretnina poslovna zgrada -BILA	0,00	1	4.704.000,00	4.660.704,00	0,010000	7,752804
2	ALLIANZE SE ORD Njemačka	0,00	120	600,00	80.760,00	0,000031	0,134339
3	BH TELECOM DD SARAJEVO	0,00	263477	2.634.770,00	3.925.860,00	0,415203	6,530434
4	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	0,00	55000	1.413.500,00	180.400,00	0,516033	0,300085
5	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ	0,00	359391	3.593.910,00	1.689.137,70	14,836748	2,809780
6	BIRA DD BIHAĆ	0,00	112522	1.481.914,74	225.044,00	5,796885	0,374347
7	BMW ORG	0,00	1000	1.955,83	147.590,00	0,000172	0,245507
8	BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	0,00	36881	461.012,50	84.826,30	24,986281	0,141103
9	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	0,00	30000	555.000,00	137.100,00	0,987353	0,228058
10	BOSNALIJEK D.D.	0,00	6620	66.200,00	178.767,80	0,077010	0,297370
11	ZIF CROBIH FOND DD MOSTAR	0,00	246000	6.396.000,00	1.579.320,00	8,056387	2,627105
12	HEMIJSKA INDUSTRIJA DESTIL. AD TESLIĆ	0,00	1329760	1.329.760,00	984.022,40	6,606051	1,636863
13	DEUTSCHE POST N ORD	0,00	1700	3.324,91	130.373,00	0,000142	0,216868
14	DEUTSCHE TELEKOM N ORD	0,00	500	2.500,00	30.285,00	0,000010	0,050377
15	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	0,00	746975	9.337.187,50	2.058.812,50	4,230312	3,424712
16	ZIF FORTUNA FOND DD CAZIN	0,00	78842	1.892.208,00	381.595,28	3,526443	0,634761
17	JP HT DD MOSTAR	0,00	43868	438.680,00	239.080,60	0,138883	0,397696
18	OIF SME BH EQUITY	0,00	22424	149.999,71	148.560,37	10,724872	0,247121
19	IGMAN DD KONJIC	0,00	14640	2.390.272,80	2.441.952,00	2,528908	4,062042
20	ASA BANKA DD SARAJEVO	0,00	10101	1.010.100,00	1.781.841,65	0,321818	2,963987
21	Inspirio ZAIF	0,00	300000	1.173.000,00	1.974.000,00	9,847631	3,283631
22	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE	0,00	4255914	4.255.914,00	1.063.978,50	3,926352	1,769865
23	JP ELEKTROPRIVREDA HZ HB DD MOSTAR	0,00	101061	10.106.100,00	5.069.219,76	1,372802	8,432345
24	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	0,00	206577	14.666.967,00	2.312.732,80	0,655664	3,847093
25	OIF LILIUM GLOBAL	0,00	380222	0,12	444.631,23	12,072473	0,739618
26	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	0,00	56719	340.314,00	112.303,62	24,999669	0,186810
27	POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	0,00	2699974	2.699.974,00	620.994,02	2,874402	1,032987
28	RAIFFEISEN EURO BOND	0,00	2142	0,00	453.142,13	0,213051	0,753775
29	SNAGA DD VAREŠ	0,00	43008	602.112,00	83.005,44	17,270694	0,138075
30	SOLANA DD TUZLA	0,00	12313	864.372,60	1.305.547,39	2,432058	2,171700
31	SARAJEVO OSIGURANJE DD SARAJEVO	0,00	381733	3.817.330,00	5.666.406,48	8,236531	9,425730
32	SARAJEVSKA PIVARA DD SARAJEVO	0,00	36500	839.500,00	548.595,00	1,395871	0,912555
33	TVORNICA CEMENTA D D KAKANJ	0,00	213835	2.138.350,00	15.202.492,41	2,256467	25,288441
34	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	0,00	430137	430.137,00	475.688,51	0,087536	0,791280
35	Tesla	0,00	150	0,15	80.062,50	0,000005	0,133179
36	UNIS KOMERC DD SARAJEVO	0,00	162771	878.963,40	402.044,37	16,845989	0,668777

Sa 30.6.2025. godine Fond je imao prekoračenja u skladu sa Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom I to na emitentu Tvornica cementa Kakanj u iznosu od 6.185.037,10 KM.

Transakcije Fonda

U periodu januar-juni 2025. Godine Fond je kupovao vrijednosne papire sljedećih emitenata:

Emitent	količina	vrijednost
BOSNALIJEK	6620	165.500,00
DEUTSCHE TELECOM	500	31.449,75
BH TELEKOM	1500	23.550,00
DEUTSCHE POST	1700	129.497,46
Udjeli SME BH EQUITY	22424,2062	150.000,00
BMW	1000	156.339,97
SARAJEVO OSIGURANJE	150000	2250000
UKUPNO		2.906.337,18

U izvještajnom period prodati su sljedeći vrijednosni papiri:

Emitent	količina	vrijednost
SLATINSKA BANKA	16009	422.732,12
HERCEGOVINA AUTO	164788	3.674.772,40
POSLOVNI SISTEM RMK	13587	16.983,75
UKUPNO		4.114.488,27

3. Potraživanja fonda

Ukupna potraživanja fonda na dan 30.6.2025. iznose 327.397,18 KM i odnose se na sljedeća potraživanja:

a. Potraživanja po osnovu zakupa

Iskazano je potraživanje za zakup poslovnog prostora na dan 30.6.2025 u iznosu od 320.187,50 KM.

b. Unaprijed uplaćeni porezi

Na dan 30.6.2025.god. više uplaćeno je 928,50 KM a isto se odnosi na porez na imovinu.

c. Akontacija poreza na dobit

U izvještajnom periodu uplaćene su akontacije poreza na dobit u iznosu od 5.800,00 KM.

4. Ukupne obaveze fonda

Ukupne obaveze Fonda na dan 30.6.2025. god. iznose 750.864,34 KM, od čega:

- Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire 66,09 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 113.407,56 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 12.238,39 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi 116.791,67 KM
- Obaveze za platu i naknade NO za 6/25 7.814,70 KM

- Obaveze prema banci depozitaru	1.800,00 KM
- Ostale obaveze iz poslovanja	3.745,93 KM
- Uplaćena akontacija za kupovinu nekretnine	495.000,00 KM

5. Kapital fonda

Ukupni kapital fonda iznosi 59.999.577,06 KM i sastoji se od sljedećeg:

Dionički kapital 66.961.276,80 KM

Emisiona premija 2.683.902,47

Zakonske rezerve 9.240.616,80

Neraspoređena dobit ranijih godina 12.811.789,95 KM

Nepokriveni gubitak ranijeg perioda 42.160.085,40 KM

Dobit tekuće godine 10.462.076,44 KM

6. NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Mjesec	Ukupna NVI	Osnovica za UP	Ukupan broj dionica	NVI po dionici	Upravljačka provizija
JANUAR	52.345.581,92	50.186.332,85	5072824	10,32	106.560,04
FEBRUAR	58.102.393,83	51.332.286,53	5072824	11,45	98.445,49
MART	58.665.757,07	51.826.557,86	5072824	11,56	110.042,69
APRIL	59.226.447,03	52.430.737,47	5072824	11,68	107.734,40
MAJ	60.221.331,89	53.411.298,56	5072824	11,87	113.407,56
JUNI	60.386.920,06	54.144.678,92	5072824	11,91	111.256,20
UKUPNO	348.948.431,80	313.331.892,19	30436944	68,79	647.446,38
PROSJEK	58.158.071,97	52.221.982,03	5072824	11,47	107.907,73

Zabilješke uz Bilans uspjeha

1. Poslovni prihod

Za period 01.01.-30.6.2025. godine poslovni prihod iznosio je 1.314.561,80 KM.

Isti se odnosi na:

a) Prihod od dividendi u iznosu od 1.253.065,42 KM

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
ASA BANKA	IKBZ	10101	10,2	103030,2
TVORNICA CEMENTA D D KAKANJ	TCMK	213835	5,35	1.144.017,25
ALLIANCE SE ORD Njemačka	ALVG	120	22,18	2.661,08
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	DTEG	500	1,76	880,12
BMW ORG	BMWG	1000	2,48	2.476,77
UKUPNO				1.253.065,42

b) Prihodi od najma

Po osnovu najma poslovne zgrade Bila ostvaren je prihod u iznosu od 60.000. KM.

- c) Ostali poslovni prihodi u iznosu od 1.496,38 KM odnose se na naplaćenu kamatu na oročena sredstva iz ranijeg perioda u iznosu 865,56 KM, isknjižavanje kazne UIO u iznosu od 150,00 KM jer je ista plaćena odmah i obračunata zatezna kamata LKW Servisu zbog kašnjenja u plaćanju u iznosu od 480,82 KM.

3. Realizirani dobici

Prodajom dionica ostvarena je dobit u iznosu od 550.099,09 KM i to kako slijedi:

HERCEGOVINA AUTO	164.788	3.139.211,40	3.674.772,40	535.561,00
POSLOVNI SISTEM RMK ZENICA	13.587	2.445,66	16.983,75	14.538,09

4. Nerealizirani dobici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 9.566.611,91 KM.

5. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 881.561,56 KM i to kako slijedi:

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	647.446,38	73,44%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	8.069,46	0,92%
3	Naknada depozitaru	10.800,00	1,23%
4	Naknada za reviziju	8.775,00	1,00%
5	Naknada za računovodstvo	24.470,95	2,78%
6	Naknada berzi	5.700,00	0,65%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	83.973,02	9,53%
8	Troškovi servisiranja dioničara	4.477,59	0,51%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	1,85%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	35.024,11	3,97%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	31.986,94	3,63%
12	Rashodi po osnovu poreza	928,50	0,11%
13	Ostali troškovi	3.583,13	0,41%
14	Ukupno troškovi:	881.561,56	100,00%
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	881.561,56	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	58.158.071,97	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	1,52%	

6.Realizirani gubici

Prodajom dionica Slatinska banka ostvaren je gubitak u iznosu od 87.634,80 KM.

IV- Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-30.6.2025. god. iznosi

58.158.071,97 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-30.6.2025. god. iznosi 11,46 KM.

Na dan 30.6.2025. godine Fond je imao 23.184 vlasnika. Prvih deset najvećih dioničara na 30.6.2025. godine dat je u pregledu:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	24,9812	24,9812	VLASNIČKI
ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo	14,8667	14,8667	VLASNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	13,0615	13,0615	VLASNIČKI
Raiffeisen bank d.d. BiH	11,4229	11,4229	SKRBNIČKI
UniCREDIT Bank d.d. Mostar	0,5110	0,5110	SKRBNIČKI
ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo	0,5029	0,5029	VLASNIČKI
Alibabić Šerif	0,4922	0,4922	VLASNIČKI
GADUBA FINANZ AG	0,2330	0,2330	VLASNIČKI
ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	0,1971	0,1971	VLASNIČKI

V. Rad sa povezanim strankama

U članu 2. Zakona o investicionim fondovima data je definicija povezanih lica:

n) "Povezano lice" - u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

- 1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,
- 2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,
- 3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:
 - članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojen djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),
 - članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice h lica, ili
 - lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem s zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;
- o) "Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

Prema Izvještaju o rezultatima poslovanja Fonda, identifikovana su povezana lica i transakcije s tim licima.

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 30.6.2025. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.21.-30.6.2025. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	113.407,56			647.446,38
	Depozitar	Ugovor	1.800,00			10.800,00
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	950,00			5.700,00
	Broker	Ugovor				61.308,06
	Direktor Fonda	Ugovor				35.024,11
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				5.936,88
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.194,80
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.194,80
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				494,74
	Član odbora za reviziju	Uprava				371,05
	Član odbora za reviziju	Uprava				371,05

VI- Vanbilansna evidencija

Red.br.	NAZIV	broj dionica	% učešća u emitentu	Iznos
1.	AGROKRAJINA D.D. BIHAĆ	1823	4,68%	200.000,00
2.	BNT ALATNICA D.D. NOVI TRAVNIK	13946	13,47%	2.000.000,00
3.	ENERGOINVEST DVI D.D. SARAJEVO	71694	24,99%	8.603,28
4.	FABRIKA DUHANA MOSTAR D.D.MOSTAR	5113	2,30%	4.946.787,93
5.	MOTEL BAZENI D.D. VITKOVIĆI	1630	6,05	32.600,00
6.	ŽITOPROMET D.D. MOSTAR	120379	12,24%	3.815.423,72
	Ukupno			11.003.414,93

