



**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom  
FORTUNA FOND d.d.**

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

Sadržaj:

	Stranica
Profil Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF FORTUNA FOND d.d.	9
Bilans stanja ZIF FORTUNA FOND d.d.	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF FORTUNA FOND d.d.	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF FORTUNA FOND d.d.	12
Opšte i skraćene računovodstvene politike	13-21
Neto vrijednost imovine ZIF FORTUNA FOND d.d.	22-23
Bilješke uz finansijske izvještaje	24-36
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. za razdoblje od 01.01. – 31.12.2021.godine	

## Opći podaci Fonda

Investicioni fond "FORTUNA FOND" d.d. Bihać je nastao Odlukom Skupštine broj: 01-739/05 o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda "FORTUNA FOND" d.d. Bihać u Investicioni fond, na dan 02.12.2005. godine, u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu transformacije privatizacijskog investicionog fonda u investicioni fond. Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-02/06 odobrila postupak transformacije PIF-a u IF "FORTUNA FOND" d.d. Bihać. Navedena transformacija je dana 16.02.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Bihać (skraćeni naziv ZIF Fortuna Fond d.d.), u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Navedena promjena registrovana je Rješenjem o upisu u sudski registar kod Općinskog suda u Bihaću broj 017-0-Reg-09-000421 od 14. jula 2009. godine. Dana 20.11.2009. godine Fond je upisan u Registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem: ZJP-031-03.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. U periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje Lilium Asset Menagement d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo). Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u F BiH).

Sjedište Fonda je Sarajevo, ul. Dženetića čikma 8, Sarajevo-Stari grad.

Tokom 2021. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2021. godine temeljni kapital Fonda iznosi KM 53.657.688 podijeljen na 2.235.737 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,00 po dionici.

## Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2021. godine Broj	2020. godine Broj
Administracija	1	1

**Tijela Fonda:**Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Iris Bajrić	Član
Armin Alijagić	Član

Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kečanović	Član
Jasminka Gajić	Član

Uprava

Hamdija Velagić	Direktor
-----------------	----------



## Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprave Društva za upravljanje fondovima DZU Liliu Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") za period upravljanja Fondom od 01.01. do 31.12.2021. godine i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d. (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2021. godine.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu sa važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima, i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu FBiH. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:

Nedim Vilogorac



Nedim Vilogorac, direktor DZU LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
Ul. Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

Velagije H



Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.

Ul. Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

14.02. 2022. godine

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Fortuna Fond“ d.d.

### Mišljenje

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

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

### Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju:

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

### Osnova za mišljenje

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



### **Ključna revizijska pitanja**

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

### **Fer vrijednost ulaganja**

#### *Priroda značajnosti pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti KM 6.209.341. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja. Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 80% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena( na SASE za vlasničke instrumente i NVI za OIF-e) a 20 % ulaganja je na procjeni. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija u visini 1,6% za period od 1.1. do 31.12.2021. godine, od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

#### *Odgovor revizora na rizike*

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



### **Ostale informacije**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima**

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d.** za period 01.01. – 31.12..2021. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

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

Sarajevo, 14.02.2022. godine

Ovlašteni revizor

  
Biljana Ekinović



Direktor

  
Ferid Ekinović



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

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1</b>	<b>205.212</b>	<b>93.257</b>
Prihodi od dividendi		199.401	83.344
Prihodi od kamata		5.811	9.913
Ostali prihodi		0	0
Ostali nepomenuti prihodi			
<b>Realizovana dobit</b>	<b>3</b>	<b>83.420</b>	<b>9.244</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		83.420	9.244
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>2</b>	<b>446.199</b>	<b>380.996</b>
Naknada društvu za upravljanje		165.786	194.184
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		110.474	25.960
Naknada članovima Nadzornog odbora		14.286	10.686
Naknada za reviziju		11.741	9.932
Naknada za depozitara		18.000	18.000
Ostali poslovni rashodi		125.912	122.234
<b>Realizovani gubitak</b>	<b>3</b>	<b>16.252</b>	<b>42.921</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		16.252	42.921
Ostali realizovani gubici		0	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(173.819)</b>	<b>(321.416)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		<b>0</b>	<b>620</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(173.819)</b>	<b>(320.796)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(173.819)</b>	<b>(320.796)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)	<b>4</b>	(829.722)	389.627
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>(829.722)</b>	<b>389.627</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(1.003.541)</b>	<b>68.831</b>
Obična zarada po dionici		(0,45)	0,03
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 14.02. 2022. godine

Direktor Društva

Nedimilogrec



Direktor Fonda

Jelagje H.



## BILANS STANJA NA DAN 31.12.2021.godine

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	5	6.675.879	3.826.719
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	6.164.015	10.066.674
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do dospijeća	6	45.326	0
Ulaganja u nekretnine		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	36.412	27.428
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>12.921.632</b>	<b>13.920.821</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	8	<b>39.202</b>	<b>34.850</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		21.229	17.484
Obaveze za naknadu za upravljanje		0	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		17.973	17.366
<b>Kapital</b>	9	<b>12.882.430</b>	<b>13.885.971</b>
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Emisiona premija		1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve		1.819.634	1.819.634
Rezultat tekućeg perioda		(173.819)	(320.796)
Neraspoređena dobit		601.963	18.412
Neraspoređeni gubitak		(25.387.058)	(24.417.346)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(19.613.114)	(18.848.757)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>12.921.632</b>	<b>13.920.821</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>5,76</b>	<b>6,21</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>450.000</b>	<b>450.000</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>450.000</b>	<b>450.000</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 14.02. 2022. godine

Direktor Društva

*Nedžadilogrec*

Direktor Fonda / Direktor Fonda

*Veljko H.*

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2021. DO 31.12.2021. godine		
	31.12.2021.	31.12.2020.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.206.931	801.826
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	2.980.808	708.056
Prilivi po osnovu dividendi	220.159	83.344
Prilivi po osnovu kamata	5.844	10.206
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	120	220
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	357.771	357.924
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		1.561
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	194.865	196.126
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	24	
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru i OR	10.949	9.118
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18.000	18.620
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti		
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	133.933	132.499
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>2.849.160</b>	<b>443.902</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	3.206.931	801.826
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	357.771	357.924
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	2.849.160	443.902
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	0	0
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>3.826.719</b>	<b>3.382.816</b>
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>6.675.879</b>	<b>3.826.719</b>
	6.675.879	3.826.719

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 14.02. 2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA

za period od 01.01. do 31.12.2021. godine zajedno sa uporednim podacima 2020. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Ostale rezerve	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Nerealizirani dobici (gubici)	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2020.</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(24.417.346)</b>	<b>18.412</b>	<b>(18.848.757)</b>	<b>(320.796)</b>	<b>13.885.971</b>
Prenos efekata za transakcije ulaganjima				(648.916)	583.551	65.365	0	0
Raspored rezultata	0	0	0	(320.796)		0	320.796	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	(173.819)	(173.819)
Povećanje/smanjenje nerealiziranih dobitaka (gubitaka)	0	0	0	0	0	(829.722)	0	(829.722)
<b>Stanje na dan 31.12.2021.</b>	<b>53.657.688</b>	<b>1.977.136</b>	<b>1.819.634</b>	<b>(25.387.058)</b>	<b>601.963</b>	<b>(19.613.114)</b>	<b>(173.819)</b>	<b>12.882.430</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 14.02.2022. godine

Direktor Društva

Nedžad Vlogović



Direktor Fonda

Veslagic H.



## 1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Fond je imao transakcije prodaja tokom 2021. godine. Društvo za upravljanje Fondom Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo upravljao je Fondom od 01.01. do 31.12.2021. godine (u daljnjem tekstu Društvo).

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivao ranije usvojene računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH. Takođe Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku o reklasifikaciji ulaganja Fond-a na dan 1.1.2018. godine broj 03-17/18 od 02.03.2018. godine, sukladno prvoj primjeni MSFI 9-Finansijski instrumenti. Ovom Odlukom sva ulaganja se klasificiraju u kategoriju "fer vrijednost kroz bilans uspjeha".

## 2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik).

Prema članu 3. do 5. Pravilnika Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu s članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitaren izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Društvo za upravljanje Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo (Društvo) je za razdoblje 2021. godine obračunavalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom). Godišnji iznos upravljačke provizije za period 01.01. do 31.12.2021. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).



### 3 Interne kontrole i zakonska regulativa

Društvo i Fond, organizirani su kao odvojene pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima za period 2021. godine.

Sukladno Zakonu o IF-ovima, Pravilniku i ugovoru o upravljanju potpisanim sa Društvom sve poslove u ime Fonda obavlja Društvo. Direktor Fonda je jedini djelatnik Fonda i predstavlja sponu između direktora i Nadzornog odbora Društva s jedne strane i Nadzornog odbora Fonda s druge strane.

Društvo, svako pojedinačno za svoj period upravljanja Fond-om, primjenjivalo je propisana normativna akta o internoj kontroli. Pravilnik o internoj kontroli je donesen od strane Društva kojim se propisuje način sprovođenja postupaka interne kontrole za Fond sukladno ostalim propisanim aktima Društva. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi Društva i Fonda značajan nivo pouzdanosti u tijek poslovanja Fonda.

Uprava Društva temeljem ovlaštenja utvrđenih Statutom je primjenjivala usvojena normativna akta za Fond od kojih su najznačajnija

- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa u Društvu
- Pravilnik o računovodstvu Fonda
- Pravilnik o računovodstvenim politikama Fonda
- Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka sa definisanjem procedura rada OFFICE-A Društva
- Pravilnik o procedurama rada u OJ-Odjelima u Društvu
- I ostali opći akti.

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo. Za obavljanje knjigovodstvene evidencije, obradu podataka, prezentiranje izvješća i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenta kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristila se suvremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji u cjelosti obezbjeđuje potreban nivo informacija.

#### *Usaglašenost sa zakonskom regulativom*

Tokom godine Fond je imao transakcije kupovine i prodaje. Tokom 12 mjeseci tekuće godine Fond je imao prekoračenja ulaganja koja su se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. i članom 47. Zakona o IF-ovima za 2021. godinu i u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom po obračunu Depozitara iznosi KM 525.980.

Na dan 31.12.2021. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima, po fer vrijednosti u iznosu od KM 227.991.

#### *Platežna sposobnost*

Tokom godine Fond je pokazivao visoku platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2021. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 170.

#### **4 Skraćene osnovne računovodstvene politike**

Skraćene osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja navedene su dalje u tekstu:

##### **a) Opšte**

Finansijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvještajima. Finansijski izvještaji Fonda pripremljena su po načelu istorijskih troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

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

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



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

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

#### **b) Uporedni podaci**

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

#### **c) Korištenje procjena**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti

sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog perioda.

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

#### **d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od novčanih sredstava na redovnom i skrbničkom računu u KM valuti.

#### **e) Ulaganja**

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

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

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja,

od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 31.12.2021. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni finansijski instrumenti

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

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

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

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

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

#### Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 47. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;

- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

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

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

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

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

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

#### **g) Priznavanje prihoda i rashoda**

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,

6. računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade u skladu s Zakonom o IF-ovima

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

#### ***h) Realizirani kapitalni dobitci/gubici***

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

#### ***i) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici***

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

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



## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

### za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

2021 god.	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	13.938.002	12.105.700	6,23	2.235.737
II	12.955.328	12.021.356	5,79	2.235.737
III	12.321.098	11.917.171	5,51	2.235.737
IV	12.278.074	11.862.916	5,49	2.235.737
V	12.266.124	11.813.925	5,49	2.235.737
VI	12.517.735	11.925.892	5,60	2.235.737
VII	12.499.819	12.146.135	5,59	2.235.737
VIII	12.519.279	12.165.572	5,60	2.235.737
IX	12.689.295	12.439.743	5,68	2.235.737
X	13.130.936	12.885.244	5,87	2.235.737
XI	12.959.731	12.714.040	5,80	2.235.737
XII	12.907.364	12.673.331	5,77	2.235.737
Ukupno	152.982.785	146.671.025	68,43	26.828.844
broj mjeseci poslovanja	12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici	12.748.565	12.222.585	5,70	2.235.737

	izraženo u KM
PGNVI Fonda/dionice	12.748.565
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	12.222.585
Upravljačka provizija 1,6% (UP)	195.561
Prekoračenje TER-a	29.775
<b>Korigovana upravljačka provizija 1,6% za 2021.godinu</b>	<b>165.786</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za 2021 godinu je utvrđivala Raiffeisen BANK d.d. (Depozitar). Za period 2021. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2021. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 12.748.565.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2021. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2021. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 12.222.585 dok upravljačka provizija iznosi KM 195.561, odnosno korigovana upravljačka provizija za prekoračenje TERa iznosi KM 165.786.

Neto vrijednost imovine ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2021. godini je 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 5,70.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2021. godine:

	Na dan 31.12.2021. godine		Na dan 31.12.2021. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	12.921.632	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	12.882.430
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	5,76	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	5,76

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

Udio / dionica fonda	Tekuća godina 2021	Prethodna godina 2020	Ranije godine		
			2019	2018	2017
Najniža neto vrijednost po dionici	5,49	6,22	6,24	5,85	5,76
Najviša neto vrijednost po dionici	6,23	6,27	6,82	7,15	7,81
Najniža cijena	1,10	1,00	0,93	0,99	2,10
Najviša cijena	1,50	1,00	1,03	2,05	3,75
Prosječna cijena	1,35	1,00	1,00	1,28	2,14

**1. Poslovni prihodi**

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Prihod od dividendi	199.401	83.344
Prihod od kamata na obveznice	5.811	9.913
Ostali nespomenuti prihodi	0	0
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>205.212</b>	<b>93.257</b>

Prihodi od dividendi KM 199.401 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	188.022
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	11.297
MERMER A.D. ČELINAC	82
<b>UKUPNO:</b>	<b>199.401</b>

Prihodi od kamata na obveznice KM 5.811 se odnose na prihode od Mikrokreditna fondacija Pro Fin Istočno Sarajevo.

**2. Poslovni rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	165.786	194.184
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	110.474	25.960
Naknada Nadzornom odboru	14.286	10.686
Naknada externe revizije	11.741	9.932
Naknada depozitara	18.000	18.000
Troškovi bankarskih usluga	3.780	567
Troškovi upravljanja-RVP	11.276	11.349
Troškovi objavljivanja	13.821	2.873
Naknada KVP	11.673	13.201
Ostali rashodi	85.362	94.244
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>446.199</b>	<b>380.996</b>

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Za period od 01.01. do 31.12.2021. godine Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 1,6% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda a što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 195.561.

Društvo je umanjilo upravljačku proviziju za iznos od KM 29.775 zbog prekoračenja dozvoljenih troškova na teret Fonda u iznosu od 3,5% prosječne NVI Fonda. Korigovani troškovi upravljačke provizije iznose KM 165.786. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.222.585. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 12.748.565.

Najznačajniji ostali rashodi KM 85.362 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću i naknade direktora Fonda KM 80.937.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	83.420	9.244
<b>Ukupno realizirani dobiti</b>	<b>83.420</b>	<b>9.244</b>

#### Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	16.252	42.921
Ostali realizirani gubici	0	0
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>16.252</b>	<b>42.921</b>

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja 67.168 KM.

U 2021. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od ulaganja je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja * (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
DUIF POLARA INVEST AD ZA OAIF ADRIATIC BALANCED BL	ADBPI	1.682.475	40.967	493.313	534.280
DUIF POLARA INVEST ZA OAIF SA JP JAHORINA KOIN	JHKPI	521.067	-15.158	-594.607	-609.765
JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA CELIKA AD BANJA LUKA	JLLCRA	918	932	988	1.920
NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVBRE	48.360	43	-44.260	-44.217

nastavak					
Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) (KM)	Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja * (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
DUIF POLARA INVEST ZA OAIF POLARA ADRIATIC FOND	PLRPI	216.883	16.108	44.203	60.311
DUIF POLARA INVEST ZA OMIF SA JP PRIVREDNIK INVEST	PRVPI	732.444	25.173	30.181	55.354
TESLA DD BRCKO	TSL9RA	1.157	197	0	197
ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERSRA	4.140	-1.094	4.816	3.722
<b>NETO EFEKAT -</b>			67.168	-65.366	1.802

\* Prenos nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na realizirane dobitke (gubitke) kroz bilans stanja ostvarenih u prethodnim godinama

#### 4. Nerealizirani dobitci i gubici

##### Nerealizirani dobitci

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	1.041.372	1.776.520
<b>Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima</b>	<b>1.041.372</b>	<b>1.776.520</b>

##### Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	1.871.094	1.386.893
<b>Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja</b>	<b>1.871.094</b>	<b>1.386.893</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 829.722 – nerealizovani gubitak.**

#### 5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Poslovni račun	6.675.879	3.826.719
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>6.675.879</b>	<b>3.826.719</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 6.675.879 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo (Depozitar).

## 6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	81.075.920	84.119.335
Ispravka vrijednosti	(75.611.562)	(74.758.264)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u zemlji</b>	<b>5.464.358</b>	<b>9.361.071</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	2.909.727	2.909.727
Ispravka vrijednosti	(2.210.070)	(2.300.012)
<b>Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u inostranstvu</b>	<b>699.657</b>	<b>609.715</b>
Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	0	146.300
Ispravka vrijednosti obveznica	0	(50.412)
<b>Obveznice domaćih emitenata po fer vrijednost kroz bilans uspjeha</b>	<b>0</b>	<b>95.888</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i usklađenje vrijednosti</b>	<b>6.164.015</b>	<b>10.066.674</b>
Dugoročne obveznice domaćih emitenata za držanje do roka dospjeća	146.300	0
Ispravka vrijednosti obveznica	(100.974)	0
<b>Ulaganje u obveznice do dospjeća</b>	<b>45.326</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>6.209.341</b>	<b>10.066.674</b>

*Napomena:*

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

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

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.222.585.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 12.748.565.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, za period 2021. godinu iznosi KM 525.980.



Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2021.godinu.

Na dan 31.12.2021. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 227.991 koja se odnosi na sljedeće:

- Odstupanja u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima – KM 227.991;
- Odstupanja u skladu sa članom 76. Zakona o IF- ovima –nema odstupanja;

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2021. godine je sljedeći:

- ✓ Ulaganja u dionice i udjele po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 6.164.015;
- ✓ Ulaganja u obveznice koje se drže do dospelja KM 45.326.

U toku 2021.godine Fond nije kupovao dionice, obveznice i udjele. Fondu je stekao ulaganja po osnovu- otkup „IN SPECIE“ od DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond. To su slijedeći vrijednosni papiri:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	količina	prosječna cijena	Vrijednost (KM)
BALKAN TIGER FUND	BALTI*	1.372	0,000	0
DUVAPLAST A.D. KAKMUŽ	DPLSRA*	5.482	0,000	0
INDUSTRIJSKE PLANTAŽE AD BANJA LUKA	IPBLRA*	17.836	0,060	1070
DUIF POLARA INVEST ZA OAIF SA JP JAHORINA KOIN	JHKPI*	26.838	2,690	72200
TP KONZUM AD BANJA LUKA	KNZMRA*	91.411	0,000	0
MERMER A.D. CELINAC	MRMRRA*	58.074	0,000	0
NOVI BIMEKS D.D. BRCKO - U STECAJU	NBS9RA*	30.638	0,000	0
NEMETALI A.D. PRIJEDOR	NMTLRA*	19.303	0,040	772
SARAJEVO-GAS ISTOCNO SARAJEVO	SGASRA*	439.048	0,200	87810
TESLA DD BRCKO	TSL9RA*	1.928	0,498	960
UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STECAJU	UNFCRA*	436.946	0,000	0
VETPRODUKT AD PRNJAVOR	VTPRRA*	55.550	0,000	0
ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERSRA*	12	34,758	417
<b>Ukupno sticanje ulaganja</b>				<b>163.229</b>

\*vrijednosni papiri stečeni ( otkup „IN SPECIE“ ) od DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond

U toku 2021.godine Fond je izvršio slijedeće prodaje ulaganja:

RB.	Naziv emitenta	Simbol	Količina	Prosječna prodajna cijena	Prodajna vrijednost (KM)
1.	DUIF POLARA INVEST AD ZA OAIF ADRIATIC BALANCED BL	ADBPI	302.783	5,56	1.682.475
2.	DUIF POLARA INVEST ZA OAIF SA JP JAHORINA KOIN	JHKPI	192.947	2,70	521.067
3.	JELŠINGRAD LIVAR LIVNICA CELIKA AD BANJA LUKA	JLLCRA	21.960	0,04	918
4.	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	NOVBRE**	96.634	0,50	48.360
5.	DUIF POLARA INVEST ZA OAIF POLARA ADRIATIC FOND	PLRPI	302.783	0,72	216.883
6.	DUIF POLARA INVEST ZA OMIF SA JP PRIVREDNIK INVEST	PRVPI	237.252	3,09	732.444
	TESLA DD BRCKO	TSL9RA	1.928	0,60	1.157
7.	ŽELJEZNICE RS AD DOBOJ	ZERSRA	138	30,00	4.140
	<b>Ukupno:</b>				<b>3.207.446</b>

## 7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	29	62
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi i otpлата obveznica	6.588	27.346
Potraživanja po osnovu datih avansa	20	20
Ostala potraživanja od Društva za upravljanje	29.775	0
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>36.412</b>	<b>27.428</b>

Potraživanja u iznosu od KM 6.588 se odnosi na potraživanja iz prethodnog perioda za dospelje obveznice KM 6.588. Ostala potraživanja KM 29.775 predstavljaju potraživanje od Društva za korigovanu upravljačku proviziju za 2021. godinu.

## 8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.500	1.500
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	1.184	1.184
Obaveze po osnovu eksterne revizije	7.345	7.345
Ostale obaveze iz poslovanja	11.200	7.455
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>21.229</b>	<b>17.484</b>
Obračunati razgraničeni rashodi perioda	17.973	17.366
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>17.973</b>	<b>17.366</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>39.202</b>	<b>34.850</b>

Obračunati razgraničeni rashodi perioda KM 17.973 odnose se na obavezu prema Društvu za upravljačku proviziju za decembar 2021. godine KM 16.898 i obavezu prema KVP za decembar 2020.godine KM 1.075.

## 9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
Ostale rezerve	1.819.634	1.819.634
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	601.963	18.412
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(25.387.058)	(24.417.346)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(173.819)	(320.796)
Nerealizirani dobitak	2.654.193	4.703.642
Nerealizirani gubitak	(22.267.307)	(23.552.399)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>12.882.430</b>	<b>13.885.971</b>

Na dan 31.12.2021 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 53.657.688.

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

	% Učešća	31.12.2021. KM	% Učešća	31.12.2020. KM
Raiffeisen bank d.d. BiH - Skrbnički	19,0723	10.233.755	4,8368	2.595.315
UniCredit bank d.d. Mostar - Skrbnički račun	12,4919	6.702.865	24,3247	13.052.072
OIF Moneta	9,289	4.984.263	9,289	4.984.263
Gorenje M.B.H. Wien	5,3164	2.852.657	5,3164	2.852.657
Omnia International	4,9761	2.670.060	4,9761	2.670.060
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	3,5264	1.892.185	3,5264	1.892.185
Zif Naprijed d.d. Sarajevo	2,2364	1.200.001	2,2364	1.200.001
DUIF Polara Invest ad - OMIF	0	0	1,8786	1.008.013
Privrednik Invest				
Gorenje Komerc d.o.o. Sarajevo	1,1979	642.765	1,1979	642.765
Ostali	41,8936	22.479.137	42,4177	22.760.357
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>

Nerealizirani dobici i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2021. godine ukupno iznose KM 19.613.114 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 764.357.

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

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat)	(18.848.757)
01.01.2020.g.	
Povećanje (neto efekat)	(829.722)
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	65.365
Stanje na dan 31.12.2021. godine	(19.613.114)

### 10. Transakcije sa povezanim osobama

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

#### Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.20.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	16.898	29.775	0	165.786
Raiffeisen Bank d.d.	Depozitar	Ugovor	1.500	0	0	18.000
Raiffeisen Bank d.d.	Skrbnik	Ugovor	17	0	0	100
Zuko d.o.o.	Revizor	Ugovor	7.020	0	0	7.020
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
Registar vrijednosnih papira u FBiH	RVP	Ugovor članstvo u sistemu uvida Ugovor vođenje liste	883	0	0	11.275
Raiffeisen Bank	Broker	Ugovor	0	0	0	0
Raiffeisen Capital	Broker	Ugovor	0	0	0	24
VGT Broker	Broker	Ugovor	0	0	0	0
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor neto +naknade	3.531	0	0	42.377
Sergej Goriup	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	400	0	0	4.800
Iris Bajrić	Član nadzornog odbora	Ugovor	300	0	0	3.600
Armin Alijagić	Član nadzornog odbora	Ugovor	300	0	0	3.600
Jasmina Koldžić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	125	0	0	1.500
Emina Kečanović	Član odbora za reviziju	Uprava	100	0	0	1.200
Jasminka Gajić	Član odbora za reviziju	Uprava	100	0	0	1.200
Massimo Holding d.o.o.	Obveznice MSHSKD	Rješenje KOMVP FBiH	0	6.588	0	0

## 11. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2021. godine protiv Fonda je pokrenut spor za naplatu potraživanja od strane DUF SME Invest d.o.o. Mostar i sudski spor za upis osnivača u emitentu iz portfelja Fonda. Vrijednost spora za naplatu potraživanja od strane DUF SME Invest d.o.o. Mostar iznosi KM 62.093. Pripremno ročište još nije zakazano.

Po Izjavi Uprave protiv Fonda nema pokrenutih drugih pasivnih sudskih sporova.

## 12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2021.godine

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>						
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	63.457.358	140.373	0,2212	1.684.476	13,08%
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	2.545.370	58.730	2,3073	296.587	2,30%
3	Bira d.d. Bihać	1.941.077	82.516	4,2510	99.019	0,77%
4	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	122.327	17.016	13,9103	170	0,00%
5	Energoinvest d.d. Sarajevo	17.657.682	111.507	0,6315	93.666	0,73%
6	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	3.913.603	978.397	24,9999	117.408	0,91%
7	E-rg d.d. Bihać	291.677	72.919	24,9999	729	0,01%
8	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	5.406.352	207.094	3,8306	0	0,00%
9	Ingram d.d. Srebrenik	1.395.690	3.000	0,2149	25.500	0,20%
10	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	890.633	22.240	2,4971	6.672	0,05%
11	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	31.506.541	74.929	0,2378	863.482	6,70%
12	JP HT d.d. Mostar	31.586.325	284.520	0,9008	1.280.340	9,94%
13	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	481.924	73.603	15,2727	3.680	0,03%
14	Magic d.d. Bihać	5.570	1.392	24,9910	14	0,00%
15	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	802.671	11.523	1,4356	0	0,00%
16	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	226.879	22.000	9,6968	23.320	0,18%
17	Rad d.d. Cazin - u stečaju	1.013.542	97.655	9,6350	0	0,00%
18	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	183.958	2.047	1,1128	0	0,00%
19	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	16.926	150	0,8862	30.000	0,23%
20	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	202.175	18.877	9,3370	0	0,00%
21	Union - Inženjering d.d. Bihać	234.507	20.428	8,7110	204	0,00%
22	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	3.610.331	11.041	0,3058	7.066	0,05%
23	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	4.926.930	150.772	3,0602	135.695	1,05%
24	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	188.277	14.094	7,4858	0	0,00%
<b>Ukupno u F BiH</b>					<b>4.668.028</b>	<b>36,24%</b>

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
-------	----------------	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------	----------------------------	----------------

**Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj**

1	Boksit a.d. Milići	17.287.671	18.946	0,1096	8.526	0,07%
2	Čajevac mega ad Banjaluka	11.104.166	704.490	6,3444	197.257	1,53%
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441.955.312	1.150.620	0,2603	271.546	2,11%
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385.164.196	58.890	0,0153	13.545	0,11%
5	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	1.393	7	0,5025	0	0,00%
6	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	14.274	12	0,0841	0	0,00%
7	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	2.220.149	4.251	0,1915	0	0,00%
8	Vodovod a.d. Banja Luka	35.655.181	710.000	1,9913	71.000	0,55%
9	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	-	242.901	-	0	0,00%
10	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	2.548.232	300.000	11,7729	144.000	1,12%
11	DUVAPLAST a.d. Kakmuž	1.142.564	5.482	0,4798	0	0,00%
12	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE A.D. BANJA LUKA	108.393.599	17.836	0,0165	1.784	0,01%
	TP KONZUM A.D. BANJA LUKA	2.252.466	91.411	4,0583	91	0,00%
	MERMER A.D. ČELINAC	4.902.299	58.074	1,1846	0	0,00%
	NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	3.582.900	30.638	0,8551	0	0,00%
	NEMETALI A.D. PRIJEDOR	803.927	19.303	2,4011	772	0,01%
	SARAJEVO GAS A.D. ISTOČNO SARAJEVO	16.399.601	439.048	2,6772	87.810	0,68%
	UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STEČAJU	26.526.872	436.946	1,6472	0	0,00%
13	VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	1.509.082	55.550	3,6810	0	0,00%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>					<b>796.331</b>	<b>6,18%</b>
<b>Ukupno u dionice</b>					<b>5.464.358</b>	

**Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj**

1	MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO	15.000	1.500	10,0000	45.326	0,35%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>					<b>45.326</b>	
<b>Ukupno u obveznice</b>					<b>45.326</b>	

**Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva**

1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	245.876.994	17.792	7,24	3,28	0,00%
2	OIF MONETA Podgorica	59.869.732,0845	9.467.572	15,81	699.653,57	5,43%
<b>Ukupno u inostranstvu</b>					<b>699.657</b>	<b>5,43%</b>
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>					<b>6.209.341</b>	



Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15). Na dan 31.12.2021. godine, prema gore navedenom članu Zakona, nisu zabilježena prekoračenja ulaganja.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2021. godine, nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

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

Članom 76., stav 1, tačka h) Zakona definisano je da ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% netovrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže. Na dan 31. decembra 2021. godine, prema navedenom članu Zakona, nisu zabilježena su prekoračenja ulaganja.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2021. godine ukupno 25 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane. Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

R. br	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
1	Bira d.d. Bihać	99.019	99.019
2	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	170	170
3	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	117.408	117.408
4	E-rgd d.d. Bihać	729	729
5	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	0	0
nastavak			

R. br	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
6	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	6.672	6.672
7	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	3.680	3.680
8	Magic d.d. Bihać	14	14
9	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	0	0
10	Rad d.d. Cazin - u stečaju	0	0
11	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	0	0
12	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	0	0
13	Union - Inženjering d.d. Bihać	204	204
14	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	0	0
15	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - u stečaju/povlašćena, kumulativn akcija	0	0
16	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	0	0
17	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	0	0
18	DUVAPLAST a.d. Kakmuž	0	0
19	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	0	0
20	TP KONZUM A.D. BANJA LUKA	91	91
21	MERMER A.D. ČELINAC	0	0
22	NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	0	0
23	UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STEČAJU	0	0
24	VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	0	0
25	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	3	3
<b>Ukupna vrijednost prekoračenja u skladu s Pravilnikom:</b>			<b>227.991</b>

### 13. Uticaj pandemije - virus COVID -19

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

### 14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 14.02.2022. godine.

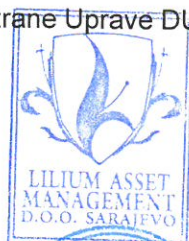
Nedimilogrec

Uprava DUF-a

Jelagić H

Uprava Fonda

ZIF „FORTUNA FOND“ d.d.



Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

Naziv investicionog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8

Sjedište i adresa investicionog fonda

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0233-08; 4201337670008

Matični broj i JIB društva za upravljanje

0

Registarski broj fonda

4263012890007

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

-

Šifra djelatnosti po SKD

109

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430014

Broj računa

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA  
(Izveštaj o finansijskom položaju)  
na dan 31.12.2021. godine

Grupa računa	POZICIJA		AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2			
			3	4	5
100 do 102		A. UKUPNA IMOVINA (002 + 003 + 010 + 019 + 020)	001	12.921.632	13.920.821
		I - Gotovina	002	6.675.879	3.826.719
		II - Ulaganja Fonda (004 do 009)	003	6.209.341	10.066.674
200 do 209		1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	6.164.015	9.970.786
210 do 219		2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005		
220 do 229		3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeca	006	45.326	95.888
230 do 239		4. Depoziti i plasmani	007		
240 do 259		5. Ulaganja u nekretnine	008		
260		6. Ostala ulaganja	009		
		III - Potraživanja (011 do 018)	010	36.412	27.428
30		1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	011	6.588	6.588
301, 302		2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
303		3. Potraživanja po osnovu kamate	013	29	62
304		4. Potraživanja po osnovu dividendi	014	0	20.758
305		5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015	20	20
306 do 308		6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016		
309		7. Ostala potraživanja	017		
310 do 319		8. Potraživanja od društva za upravljanje	018	29.775	



320	IV - Odložena porezna sredstva	019	
330 do 332	V - Aktivna vremenska razgraničenja	020	
	B. OBAVEZE (022 + 026 + 031 + 034 + 037 + 040 + 041 + 042)	021	39.202
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	0
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	
401,402, 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	21.229
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	1.500
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	
415	3. Obaveze za porez na dobit	029	
411, 412, 413, 416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	19.729
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 + 033)	031	
420	1. Obaveza za naknadu za upravljanje	032	
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)	034	
430	1. Kratkoročni krediti	035	
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	036	
44	V - Dugoročne obaveze (038 + 039)	037	
440, 441	1. Dugoročni krediti	038	
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040	
46	VII - Odložene porezne obaveze	041	
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	17.973
	C. NETO IMOVINA FONDA (001 - 021)	043	12.882.430
	D. KAPITAL (045 + 048 + 051 + 065 + 059 - 062 ± 065)	044	12.882.430
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	53.657.688
500	1. Dionički kapital - redovne dionice/akcije	046	53.657.688
501	2. Udjeli	047	
51	II - Kapitalne rezerve (049 + 050)	048	3.796.770
510	1. Emisiona premija	049	1.977.136
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	1.819.634
52	III - Revalorizacione rezerve (052 do 055)	051	
520	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	
521	2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	
522	3. Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	054	
529	4. Ostale revalorizacione rezerve	055	
53	IV - Rezerve iz dobiti (057 + 058)	056	
530	1. Zakonske rezerve	057	
531	2. Ostale rezerve	058	

1	2	3	4	5
54	V - Neraspoređena dobit (060 + 061)	059	601.963	18.412
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	601.963	18.412
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061		
55	VI - Nepokriveni gubitak (063 + 064)	062	25.560.877	24.738.142
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	25.387.058	24.417.346
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	173.819	320.796
56	VII - Nerealizovani dobit/gubitak (066 + 067)	065	-19.613.114	-18.848.757
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	2.653.632	4.703.642
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	-22.266.746	-23.552.399
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	068	2.235.737	2.235.737
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043 / 068)	069	6	6
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Vanbilansna aktiva	070	450.000	450.000
	2. Vanbilansna pasiva	071	450.000	450.000

Sarajevo-Stari Grad

Mjesto

12.1.2022.

Datum



*Povjerenje - Hrvatska*  
**TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA**

Certifikovani računovoda

CERTIFICIRANI RAČUNOVODA

**SVJETLANA TARANA-HRVAT**

LICENCA BROJ: CR-7838/5

*Nedim Villogorac*

**Nedim Villogorac**

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Kontrolni broj: 1088430613012986

str. 3 od 3



**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d.**

Naziv investicionog fonda

**Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8**

Sjedište i adresa investicionog fonda

**Društvo za upravljanje investicijskim fondovima LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.**

Naziv društva za upravljanje

**65-01-0233-08; 4201337670008**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**0**

Registarski broj fonda

**4263012890007**

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

Identifikacioni broj za direktne poreze

**64.30**

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

**109**

Šifra opštine

**Raiffeisen Bank d.d. BiH**

Naziv banke

**1610000158430014**

Broj računa

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)  
za period od 1.1.2021. do 31.12.2021. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	<b>201</b>		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	<b>202</b>	205.212	93.257
700	1. Prihodi od dividendi	203	199.401	83.344
701, 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća	204	5.811	9.913
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206		
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	<b>207</b>	83.420	9.244
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	83.420	9.244
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	209		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210		
719	4. Ostali realizovani dobiti	211		
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	<b>212</b>	446.199	380.996
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	165.786	194.184
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	110.374	25.960
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	14.286	10.686
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	11.741	9.932
605	6. Naknada banci depozitaru	218	18.100	18.000
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219		
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi Fonda	220	125.912	122.234
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	<b>221</b>	16.252	42.921
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	16.252	42.921
611	2. Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	223		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224		
613, 619	4. Ostali realizovani gubici	225		
	<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>			
	1. Realizovana dobit (202 + 207) - (212 + 221)	226	0	
	2. Realizovani gubitak (212 + 221) - (202 + 207)	227	173.819	321.416
	<b>VI - Finansijski prihodi (229 + 230)</b>	<b>228</b>		620
730	1. Prihodi od kamata	229		
739	2. Ostali finansijski prihodi	230		620
	<b>VII - Finansijski rashodi (232 + 233)</b>	<b>231</b>		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232		
639	2. Ostali finansijski rashodi	233		
	<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226 + 228 - 231)	234		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227 + 231 - 228)	235	173.819	320.796
	<b>C. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	<b>236</b>		
821	1. Porezni rashod perioda	237		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	239		
	<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>			
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234 - 235 - 237 - 238 + 239)	240		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235 - 234 + 237 + 238 - 239)	241	173.819	320.796

1	2	3	4	5
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	<b>242</b>	1.041.372	1.776.520
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	<b>243</b>	1.041.372	1.776.520
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	<b>244</b>		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	<b>245</b>		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	<b>246</b>		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	<b>247</b>		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	<b>248</b>		
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	<b>249</b>	1.871.094	1.386.893
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	<b>250</b>	1.871.094	1.386.893
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	<b>251</b>		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	<b>252</b>		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	<b>253</b>		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	<b>254</b>		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	<b>255</b>		
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>			
	1. Ukupna nerealizovana dobit (242 - 249)	<b>256</b>	0	389.627
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249 - 242)	<b>257</b>	829.722	
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240 - 241 + 256 - 257)	<b>258</b>	0	68.831
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241 - 240 + 257 - 256)	<b>259</b>	1.003.541	
	Obična zarada po dionici	<b>260</b>		
	Razrijeđena zarada po dionici	<b>261</b>		

Sarajevo-Stari Grad

Mjesto

12.1.2022.

Datum

*Tarana-Hrvat*  
**TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA**  
 Certificirani računovođa  
**SVJETLANA TARANA-HRVAT**  
 LICENCA BROJ: CR-7838/5



*Nedim Vilcgorac*  
**Nedim Vilcgorac**

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d.**

Naziv investicionog fonda

**Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8**

Sjedište i adresa investicionog fonda

**Društvo za upravljanje investicijskim fondovima LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.**

Naziv društva za upravljanje

**65-01-0233-08; 4201337670008**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

**0**

Registarski broj fonda

**4263012890007**

Identifikacioni broj za indirektno poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

**64.30**

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

**109**

Šifra opštine

**Raiffeisen Bank d.d. BiH**

Naziv banke

**1610000158430014**

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**

(Izveštaj o tokovima gotovine)

za period od 1.1.2021. do 31.12.2021. godine

Opis 1	AOP 2	Iznos		Indeks 5
		Tekući period 3	Prethodni period 4	
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	3.206.931	801.826	400
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	2.980.808	708.056	421
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	220.159	83.344	264
3. Prilivi po osnovu kamata	404	5.844	10.206	57
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405		220	0
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	120		0
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	357.771	357.923	100
1. Odlivi po osnovu ulaganja	408		1.561	0
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409			0
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410			0
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	194.865	196.126	99
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			0
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	413	24		0
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	10.949	9.118	120
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	18.000	18.620	97
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416			0
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			0
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	133.933	132.498	101
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401 - 407)	419	2.849.160	443.903	642
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407 - 418)	420			
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>				
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	421			
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425			
2. Odlivi po osnovu dividendi	426			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	427			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421 - 424)	428			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424 - 421)	429			
<b>C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)</b>	430	3.206.931	801.826	400
<b>D. Ukupni odlivi gotovine (407 + 424)</b>	431	357.771	357.923	100
<b>E. NETO PRILIV GOTOVINE (430 - 431)</b>	432	2.849.160	443.903	642
<b>F. NETO ODLIV GOTOVINE (431 - 430)</b>	433			
<b>G. Gotovina na početku perioda</b>	434	3.826.719	3.382.816	113
<b>H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	435			
<b>I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	436			
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b> <b>+ 432 - 433 + 435 - 436)</b>	(434) 437	6.675.879	3.826.719	174

Sarajevo-Stari Grad

Mjesto

*Taruna - Hrvats*  
**TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA**

Certifikovani računovoda  
 CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA  
**SVJETLANA TARANA-HRVAT**  
 LICENCA BROJ: CR-7838/5



*Nedim Vilogorac*  
**Nedim Vilogorac**

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

12.1.2022.

Datum

Kontrolni broj: 1267357966460561

str. 1 od 1

**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d.**

Naziv investicionog fonda

**Sarajevo-Stari Grad, Dženetića čikma 8**

Sjedište i adresa investicionog fonda

**Društvo za upravljanje investicijskim fondovima LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.**

Naziv društva za upravljanje

**65-01-0233-08; 4201337670008**

Matični broj i JIB društva za upravljanje

Registarski broj fonda

**4263012890007**

Identifikacioni broj za indirektne poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

**64.30**

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

**109**

Šifra opštine

**Ralfelsen Bank d.d. BiH**

Naziv banke

**1610000158430014**

Broj računa

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**

za period od 1.1.2021. do 31.12.2021. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>	<b>301</b>	<b>-1.003.541</b>	<b>68.831</b>
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	-173.819	-320.796
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	-829.722	389.627
4.	Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304		
5.	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	305		
6.	Revalorizacione rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7.	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308 - 309)</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	309		
10.	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301 + 308 - 309)</b>	<b>310</b>	<b>-1.003.541</b>	<b>68.831</b>
11.	<b>Neto imovina</b>	<b>311</b>		
12.	Na početku perioda	312	13.885.971	13.817.140
13.	Na kraju perioda	313	12.882.430	13.885.971
14.	<b>Broj udjela/dionica Fonda u periodu</b>	<b>314</b>	<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
15.	Broj udjela/dionica Fonda na početku perioda	315	2.235.737	2.235.737
16.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	316		
17.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	317		
18.	Broj udjela/dionica Fonda na kraju perioda	318	2.235.737	2.235.737

**Sarajevo-Stari Grad**

Mjesto

*Tarana-Hrvat*  
**TARANA-HRVAT (RISTO) SVJETLANA**  
Certifikovani računovođa

**12.1.2022.**

Datum

**CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA**  
**SVJETLANA TARANA-HRVAT**  
LICENCA BROJ: CR-7838/5



*Nedim Vilogorac*  
**Nedim Vilogorac**  
Zakonski zastupnik društva za upravljanje



## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2021.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d., ZIF "FORTUNA FOND" d.d., Dženetića čikma 8	
broj telefona i telefaksa:	+387 33 953 480	
e-mail adresu:	<a href="mailto:fortunafond@lilium-dzu.ba">fortunafond@lilium-dzu.ba</a>	
web:	<a href="http://www.lilium-dzu.ba">www.lilium-dzu.ba</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-03	
ime i prezime direktora Fonda;	Hamdija Velagić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sergej Goriup, predsjednik Iris Bajrić -Nezirević, član Armin Alijagić, član	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Jasmina Koldžić, predsjednik Emina Kečanović, član Jasminka Gajić, član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko doo Sarajevo, Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffesen bank d.d. Sarajevo	
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo, Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	+387 33 953 480	
e-mail adresu:	<a href="mailto:info@lilium-dzu.ba">info@lilium-dzu.ba</a>	
web:	<a href="http://www.lilium-dzu.ba">www.lilium-dzu.ba</a>	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 05/1-19-159/08 od 17.04.2008.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br. 05/2-19-210/18 od 14.06.2019.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Nedim Vilogorac, direktor Mirza Sladić, izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Azra Babović, predsjednik Aid Nanić, član Aldina Pita, član	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;		
firmu i sjedište vanjskog revizora;		
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.		

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTITICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2021.g.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupni broj emitovanih vrijednica	Broj vrijednica u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vrijednica	Fer cijena vrijednica	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVT fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (4*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>													
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63.457.358	140.373	0.2212	69,93	12,00	1.684.476,00	13,08%	Tržišna cijena	-	-	
2	Bhacna prava d.d. Bihac Bira d.d. Bihac	BIPVR	2.545.370	58.730	2.3073	46,60	5,05	296.586,50	2,30%	Tržišna cijena	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, i) Rok usaglašavanja : 28.02.2021.g.
3	Dubrava d.d. Cazini - u stečaju	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4.2510	26,06	1,20	99.019,20	0,77%	Procjena	0,7687%	99.019,20	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, i) Rok usaglašavanja : 28.02.2021.g.
4	Energoinvest d.d. Sarajevo	DBRCR	122.327	17.016	13.9103	352,61	0,01	170,16	0,00%	Procjena	0,0013%	170,16	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 25.02.2011.g. i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer se povremeno trguje na berzi ), f) ( finansijski izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani) Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
5	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ENISR	17.657.682	111.507	0.6315	26,86	0,84	93.665,88	0,73%	Tržišna cijena	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 25.02.2011.g. i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer se povremeno trguje na berzi ), f) ( finansijski izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani) Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
6	E-kg d.d. Bihac	ETATRK1	3.913.603	978.397	24.9999	3,12	0,12	117.407,64	0,91%	Procjena	0,9114%	117.407,64	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, i) Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
7	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	ERKGRK2	291.677	72.919	24.9999	6,67	0,01	729,19	0,01%	Procjena	0,0057%	729,19	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 26.01.2015.g. i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti zadnje trgovanje na berzi 13.03.2008.g. ), f) ( finansijski izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani) Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
8	Ingram d.d. Sečanak	FINDR	5.406.352	207.094	3.8306	4,83	0,00	0,00	0,00%	Procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 26.01.2015.g. i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti zadnje trgovanje na berzi 13.03.2008.g. ), f) ( finansijski izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani) Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
9	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	INGRK2	1.395.690	3.000	0.2149	13,20	8,50	25.500,00	0,20%	Tržišna cijena	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati i c) ( nema potencijal rasta ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, i) Rok usaglašavanja : 31.01.2021.g.
10	IP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	SVIPR	890.633	22.240	2.4971	12,27	0,30	6.672,00	0,05%	Tržišna cijena	0,0518%	6.672,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 2012.g. i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje na berzi 19.05.2016.g. ), f) ( finansijski izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani) Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
11	IP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	IPESR	31.506.541	74.929	0.2378	107,45	11,52	863.481,80	6,70%	Tržišna cijena	-	-	
12	IP HT d.d. Mostar	HTKMR	31.586.325	284.520	0.9008	54,71	4,50	1.280.340,00	9,94%	Tržišna cijena	-	-	
13	Krajnaputevi d.d. Bihac - u stečaju	KRIPRK2	481.924	73.603	15.2727	31,00	0,05	3.680,15	0,03%	Procjena	0,0286%	3.680,15	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdati vrednovati - emitent je u stečaju od 2012.g. i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkama e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje na berzi 19.05.2016.g. ), f) ( finansijski izveštaji nisu javno dostupni i nisu revidirani) Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.



[illegible]

*Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu*

Ukupno u inostranstvu





ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

ZJP-031-03

LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008

4263012890007

## IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2021.g.

Mjesec	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NV1 po dionici/udjelu fonda
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
Januar		3.803.443,69	10.127.511,09	28.281,26	0,00	13.959.236,04	0,00	18.620,63	2.613,12	0,00	21.233,74	13	14(12/13)
februar		3.759.209,80	9.171.024,75	28.210,50	0,00	12.958.445,04	0,00	1.964,10	1.152,92	0,00	3.117,02	2.235.737	6,23
mart		3.755.151,65	8.558.873,45	9.688,51	0,00	12.323.713,61	0,28	1.063,92	1.551,14	0,00	2.615,34	2.235.737	5,79
april		3.735.320,76	8.538.860,76	8.699,22	0,00	12.282.880,73	0,00	2.158,12	2.648,26	0,00	4.806,38	2.235.737	5,51
maj		3.711.896,16	8.550.185,71	8.569,75	0,00	12.270.651,62	0,00	1.976,29	2.551,16	0,00	4.527,45	2.235.737	5,49
juni		3.685.859,77	8.822.677,73	10.221,61	0,00	12.518.759,11	0,00	498,60	525,06	0,00	1.023,67	2.235.737	5,60
juli		5.678.472,31	6.275.352,53	550.493,82	0,00	12.504.318,66	0,00	2.448,13	2.051,74	0,00	4.499,87	2.235.737	5,59
august		6.597.704,30	5.908.087,10	19.200,80	0,00	12.524.992,21	0,00	1.011,74	4.701,72	0,00	5.713,46	2.235.737	5,60
septembar		6.578.054,16	6.101.086,97	11.428,91	0,00	12.690.570,05	2,90	731,51	540,69	0,00	1.275,11	2.235.737	5,68
oktobar		6.596.635,73	6.520.239,26	18.100,62	0,00	13.134.975,61	0,00	1.899,64	2.140,17	0,00	4.039,81	2.235.737	5,87
novembar		6.681.579,30	6.257.517,29	22.160,14	0,00	12.961.256,73	0,00	952,65	572,68	0,00	1.525,33	2.235.737	5,80
decembar		6.672.610,41	6.228.910,73	7.066,99	0,00	12.908.588,13	0,00	677,28	546,84	0,00	1.224,12	2.235.737	5,77
<b>Prosjeck</b>		5.104.661,50	7.588.360,61	60.176,84	0,00	12.753.198,96	0,27	2.833,55	1.799,63	0,00	4.633,44	2.235.737,00	5,70

Vrijednosti u tabeli predstavljaju utvrđene prosječne mjesečne vrijednosti

Obracun

Svjelana Tarana- Hrvat

Tarana-Hrvat S.



Direktor

Nedim Vilgorac, dipl. pec.

Nedim Vilgorac

Naziv fonda :  
 RegistarSKI broj  
 Naziv društva za  
 Matični broj  
 JIB društva za  
 JIB

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 ZJP-031-03  
 LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
 4201337670008  
 4263012890007

PRILOG 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2021.g.**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
I	2		
1.	Dionice	5.464.358,41	42,29
2.	Obveznice	45.326,18	0,35
3.	Ostali vrijednosni papiri	699.656,84	5,41
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.675.878,75	51,66
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	36.412,27	0,28
I	UKUPNA IMOVINA	12.921.632,45	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	39.202,58	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	12.882.429,87	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,76	
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	1,39	

Obračun  
 Svjetlana Tarana-Hrvat



Direktor  
 Vilgorac Nedim, dipl. oec.

*Nedim Vilgorac*

*Tarana-Hrvat S.*



Naziv fonda :  
Registarski broj fonda :  
Naziv društva za upravljanje:  
Matični broj društva za upravljanje:  
JIB društva za upravljanje:  
JIB investicionog fonda:

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
ZJP-031-03  
LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008  
4263012890007

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2.019	2.018	2.017
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,49	6,22	6,24	5,85	5,76
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,23	6,27	6,82	7,15	7,81
Najniža cijena	1,10	1,00	0,93	0,99	2,10
Najviša cijena	1,50	1,00	1,03	2,05	3,75
Prosječna cijena	1,35	1,00	1,00	1,28	2,14

Obračun  
Svjetlana Tarana-Hrvat  
*Tarana-Hrvat S.*

Direktor  
Villogorac Nedim, dipl. oec.  
*Nedim Villogorac*





Naziv fonda : ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-03  
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje: 4201337670008  
 JIB društva za upravljanje: 4263012890007  
 JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
 INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2021.g.

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	165.786,34	37,16
Naknada Registru	11.275,50	2,53
Naknada depozitaru	18.100,26	4,06
Naknada za reviziju	7.020,00	1,57
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,55
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	110.374,37	24,74
Troškovi servisiranja dioničara	1.345,50	0,30
Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286,38	3,20
Naknade i troškovi direktora fonda	81.248,53	18,21
Ostali troškovi	25.362,91	5,68
Ukupno troškovi:	446.199,79	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	12.748.565,52	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,50%	

Obračun  
 Svjetlana Tarana-Hrvat  
*Tarana-Hrvat S.*



Direktor  
 Villogorac Nedim, dipl. oec.  
*Nedim Villogorac*

Naziv fonda :  
 RegistarSKI broj fonda :  
 Naziv društva za upravljanje :  
 Matični broj društva za upravljanje :  
 IIB društva za upravljanje :  
 IIB investicionog fonda :

\*vrijednosni papiri stečeni (otkup „IN SPECIE“) od DUIF Polara Invest a.d. - OJF Polara Adriatic Fond  
 \*\* odluka o prenosu akcija sa manjinskih akcionara



# Nedimilogrec

Naziv fonda :  
 RegistarSKI broj fonda :  
 Naziv društva za upravljanje:  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje:  
 JIB investicionog fonda:

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 ZJP-031-03  
 LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
 PRILOG 5a  
 4201337670008  
 4263012890007

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA  
 I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija		Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
		2	3	4	5=4/3
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	558,08	0,02		2,15	0,0039
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	1.156,80	0,04		4,45	0,0038
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	360,36	0,01		1,39	0,0039
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	4.140,00	0,13		15,94	0,0039
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	1.682.474,63	1,00		58.886,61	0,0350
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	216.883,46	0,13		7.590,52	0,0350
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	732.444,37	0,44		25.635,55	0,0350
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	521.067,41	0,31		18.237,36	0,0350
<b>Ukupno</b>	<b>3.159.085,11</b>			<b>110.373,97</b>	

Taruna-Invest S.



Nedilillogrec



Naziv fonda :  
 RegistarSKI broj fonda :  
 Naziv društva za upravljanje:  
 Matični broj društva za upravljanje:  
 JIB društva za upravljanje:  
 JIB investicionog fonda:

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
 ZJP-031-03  
 LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

4201337670008  
 4263012890007

PRIOLOG 6

# IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2021.g.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	13.836.446,27	14.101.714,28
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,19	6,31
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	12.882.429,87	13.836.446,27
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,76	6,19
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0350	0,0144
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0053	0,0000
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,0689	-0,0806

Taruna - Invest



Nedimillogrec



ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
ZJP-031-03  
LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
4201337670008  
4263012890007

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD ZA 01.01.-31.12.2021.g.

[illegible]

Tarawa - Forests.



# Medinilla speciosa



LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

Broj: 109-2/22  
Sarajevo, 18.01.2022. godine

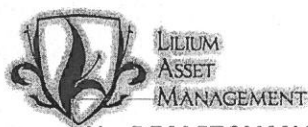
**Izveštaj uprave DUF-a o poslovanju ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za 2021. godinu  
sa planom za 2022. godinu**

Naziv fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ZIF FORTUNA FOND d.d.,  
Dženetića čikma 8, Sarajevo.**

Broj u Registru fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH: **ZJP-M-031-03.**

Finansijski izvještaji ZIF FORTUNA FOND dd se navode taksativno kako slijedi:  
**BILANS USPJEHA INVESTICIONIG FONDA NA DANA 31.12.2021.**

Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	205.212	93.257
1. Prihodi od dividendi	199.401	83.344
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca	5.811	9.913
<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	82.326	9.244
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	82.326	9.244
<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	446.199	380.996
1. Naknada društvu za upravljanje	165.786	194.184
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	110.374	25.960
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	14.286	10.686
5. Naknada vanjskom revizoru	11.741	9.932
6. Naknada banci depozitaru	18.100	18.000
8. Ostali poslovni rashodi Fonda	125.912	122.234
<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	15.158	42.921
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	15.158	42.921



LILUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje Investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
 Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
 Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
 www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>		
1. Realizovana dobit (202 + 207) - (212 + 221)	0	
2. Realizovani gubitak (212 + 221) - (202 + 207)	173.819	321.416
<b>VI - Finansijski prihodi (229 + 230)</b>		620
1. Prihodi od kamata		
2. Ostali finansijski prihodi		620
<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226 + 228 - 231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227 + 231 - 228)	173.819	320.796
<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234 - 235 - 237 - 238 + 239)		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235 - 234 + 237 + 238 - 239)	173.819	320.796

<b>2</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	3.791.206	1.776.520
1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	3.791.206	1.776.520
<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	4.620.928	1.386.893
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	4.620.928	1.386.893
<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		



LILUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje Investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

1. Ukupna nerealizovana dobit (242 - 249)	0	389.627
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249 - 242)	829.722	
<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		
1. Povećanje neto imovine Fonda (240 - 241 + 256 - 257)	0	68.831
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241 - 240 + 257 - 256)	1.003.541	

Fond je ostvario poslovne prihode veće za 54% u odnosu na prethodnu godinu. Osnovni razlog smanjenja jeste povećanje iznosa isplaćenih dividendi emitenata koji su u portfoliju fonda.

U 2021. godini Društvo je nastavilo sa aktivnostima na usklađenju bilansnih pozicija odnosno prekoračenja koja su naslijeđena iz prethodnog perioda. Najznačajnije prodajne transakcije su se odnosile na isplatu udjela iz fondova OAIF POLARA, POLARA ADRIATIC, JAHORINA KOIN i PRIVREDNIK. Prekoračenja ulaganja, koja su bila značajna su u potpunosti usklađena. Troškovi izlazne provizije prilikom otkupa udjela su teretili fond, s tim da je došlo do prekoračenja TER preko 3,5%. Društvo je obračunalo iznos troškova Fonda koji će se stornirati i refundirati Fondu. S obzirom na to da je Društvo snosi dio ovako nastalih troškova može se konstatovati da je za Fond ostvaren maksimalno mogući efekat usklađenja i djelomično plaćenih troškova.

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. UKUPNA IMOVINA (002 + 003 + 010 + 019 + 020)</b>	<b>12.921.632</b>	<b>13.920.821</b>
<b>I - Gotovina</b>	<b>6.675.879</b>	<b>3.826.719</b>
<b>II - Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	<b>6.209.341</b>	<b>10.066.674</b>
1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.164.015	9.970.786
3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća	45.326	95.888
<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	<b>36.412</b>	<b>27.428</b>
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	6.588	6.588
3. Potraživanja po osnovu kamate	29	62
4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	20.758
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	20	20
8. Potraživanja od društva za upravljanje	29.775	



2	4	5
<b>B. OBAVEZE (022 + 026 + 031 + 034 + 037 + 040 + 041 + 042)</b>	<b>39.202</b>	<b>34.850</b>
<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	<b>21.229</b>	<b>17.484</b>
1. Obaveze prema banci depozitaru	1.500	1.500
4. Ostale obaveze iz poslovanja	19.729	15.984
<b>VIII - Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>17.973</b>	<b>17.366</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001 - 021)</b>	<b>12.882.430</b>	<b>13.885.971</b>
<b>D. KAPITAL (045 + 048 + 051 + 065 + 059 - 062 ± 065)</b>	<b>12.882.430</b>	<b>13.885.971</b>
<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	<b>53.657.688</b>	<b>53.657.688</b>
1. Dionički kapital - redovne dionice/akcije	53.657.688	53.657.688
<b>II - Kapitalne rezerve (049 + 050)</b>	<b>3.796.770</b>	<b>3.796.770</b>
1. Emisiona premija	1.977.136	1.977.136
2. Ostale kapitalne rezerve	1.819.634	1.819.634
<b>V - Neraspoređena dobit (060 + 061)</b>	<b>18.412</b>	<b>18.412</b>
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	18.412	18.412
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
<b>VI - Nepokriveni gubitak (063 + 064)</b>	<b>24.911.961</b>	<b>24.738.142</b>
1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	24.738.142	24.417.346
2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	173.819	320.796
<b>VII - Nerealizovani dobit/gubitak (066 + 067)</b>	<b>-19.678.479</b>	<b>-18.848.757</b>
1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8.494.848	4.703.642
2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-28.173.327	-23.552.399
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
<b>F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043 / 068)</b>	<b>6</b>	<b>6</b>



Likvidnost fonda je zadovoljavajuća te se može konstatovati da Fond može odgovoriti na sve potencijalne prilike za investiranje na tržištu, posebno u dividendne dionice i kamatonosne vrijednosne papire. Cilj će biti u svakom slučaju povećati prihode fonda koji su imali pad tokom 2021 godine. U skladu sa predloženim izmjenama prospekta i statute fonda očekuje se i početak investiranja i jačanja portfolija kroz ulaganje u nekretnine.

NVI po dionici je neznatno opala u prethodnoj godini te iznosi 5,75 KM/ dionica. Tržišna cijena dionice iznosi 1,39 KM.

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2021.g.**

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	5.464.358,41	42,39
2.	Obveznice	45.326,18	0,35
3.	Ostali vrijednosni papiri	699.656,84	5,43
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.675.878,75	51,78
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	6.637,25	0,05
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>12.891.857,43</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>39.202,58</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>12.852.654,85</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.235.737</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>5,75</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>1,39</b>	

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2021.g.**

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	13.836.446,27	14.101.714,28
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,19	6,31
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	12.852.654,85	13.836.446,27
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,75	6,19
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0373	0,0144
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0053	0,0000
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,0711	-0,0806



Neto vrijednost imovine fonda na kraju 2021. godine je neznatno smanjena na vrijednost od cca 12,8 miliona KM.

Kroz izvještaj o transakcijama u 2021. godini vidljivo je da nije bilo značajnijih transakcija. Prodajne transakcije su najvećim dijelom bile u cilju usklađivanja portfolija sa zakonskim odrednicama poslovanja fondova, (ovdje se prvenstveno misli na prodaju udjela investicionih fondova). Društvo će i u narednom periodu pokušati da proda što veći broj nelikvidnih pozicija te da poboljša likvidnost fonda.

Društvo nije moglo tokom 2021. godine uticati na kretanje kurseva vrijednosnih papira i likvidnost istih na sarajevskoj i banjalučkoj berzi. U 2022. godini je planirano dalje restrukturiranje imovine fonda i njegovo dalje jačanje u cilju ostvarenja boljih finansijskih rezultata. Veoma je teško procijeniti kretanja u 2022. Godini posebno sa aspekta uticaja COVID 19 te aktuelne političke situacije koja onemogućava razvoj i normalno funkcionisanje tržišta.

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU 01.01.-31.12.2021.g.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	195.561,36	41,09
Naknada Registru	11.275,50	2,37
Naknada depozitaru	18.100,26	3,80
Naknada za reviziju	7.020,00	1,47
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,40
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	110.374,37	23,19
Troškovi servisiranja dioničara	1.345,50	0,28
Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286,38	3,00
Naknade i troškovi direktora fonda	81.248,53	17,07
Ostali troškovi	25.362,91	5,33
Ukupno troškovi:	475.974,81	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	12.748.565,52	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,73356%	

Maksimalan zakonski dozvoljeni TER od 3,5% je prekoračen te su troškovi na teret društva srazmjerno knjiženi.

TER: 2021				
Trenutni	Dozvoljeni	Razlika	Prosječna NVI	Prekoračenje u iznosu
3,73356%	3,50%	0,233556	12.748.565,52	29.775,02 KM

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2019	2018	2017
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,49	6,22	6,24	5,85	5,76
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,23	6,27	6,82	7,15	7,81
Najniža cijena	1,10	1,00	0,93	0,99	2,10

Najviša cijena	1,50	1,00	1,03	2,05	3,75
Prosječna cijena	1,35	1,00	1,00	1,28	2,14

Portfolio fonda je strukturiran na način da i dalje posjeduje vrijednosne papire stečene u periodu privatizacije u FBiH koji su najvećim dijelom bez suštinske vrijednosti i potrebno ih je u što skorijem roku prodati.

Izvještaj o transakcijama imovinom je sastavni dio izvještaja uprave. Prodajne transakcije su bile posljedica usklađivanja prema odrednicama Zakona o IF ili prilika da se prodaja realizira po odrednicama procjene vrijednosti dionice i/ili tržišnim prilikama. Nelikvidnost tržišta utiče da najveći dio ulaganja nije moguće prodati ni pod kojim uslovima, dok za ulaganja u firme koje su registrovane kao društva ograničene odgovornosti nije moguće iamti niti osnovnu pravnu zaštitu u zahtjevu za isplatu udjela po čl. 255. Zakona o privrednim društvima.

S obzirom na i dalje negativne trendove na domaćim berzama Društvo se nije opredjelilo na značajnija ulaganja u domaće vlasničke vrijednosne papire tokom 2021. godine.

### PLAN POSLOVANJA ZA 2022. GODINU

Društvo je 08.12.2021. godine pripremlilo i usvojilo akt Program investicione politike ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za period 01.01.2021. do 31.12.2022. godine. U njemu su navedene osnovne odrednice poslovanja u budućem periodu.

Program investicione politike za 2022. godinu za ZIF "FORTUNA FOND" d.d. će se prilagoditi tržišnim uslovima na sarajevskoj i banjalučkoj berzi, ali i drugim inostranim tržištima nakon izmjena odrednica ulaganja. Mogućnosti ulaganja u kratkoročno ili dugoročno profitabilne vrijednosne papire će se povećati, a posebno vodeći računa o ulaganjima u nekretnine, nekretninske fondove te depozite što do sada nije bio slučaj. Također jedan od ciljeva je smanjenje učešća u vlasništvu emitenata od kojih Fond ne može očekivati pozitivan prinos. Poseban akcenat se mora staviti na prodaju vrijednosnih papira za koje Društvo smatra da ne mogu generisati pozitivan prinos za Fond.

Nastavak usklađivanja portfelja Fonda sa odrednicama Zakona o investicijskim fondovima i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire FBiH, tokom 2022. godine usljed objektivnih okolnosti nije pod kontrolom Društva s obzirom da za najveći broj preostalih emitenata nije moguće izdati prodajne naloge na berzi niti realizirati prodaju udjela jer su preduzeća ili u stečaju ili nepostoji mogućnost ostvarenja bilo kakvog kontakta.

Za emitente iz portfolija će se u ovom dokumentu detaljno definisati da li postoji opredjeljenje za prodaju, dalje ulaganje ili držanje u cilju što bolje likvidnosti fonda, ali i povećanja vrijednosti imovine Fonda.

Društvo će detaljno analizirati buduća ulaganja likvidnih sredstava fonda u nove vrijednosne papire (dionice, obveznice, nekretnine, depozite, komercijalne zapise, trezorske zapise, udjele u drugim fondovima) koji prema Zakonu o IF, Prospektu i Statutu Fonda, te internim aktima budu ocijenjeni kao atraktivni za ulaganje sa stanovišta buduće diversifikacije portfelja, prinosa i interesa dioničara Fonda.

Društvo će nastojati ostvarivati stabilne prinose na ulaganja kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz umjeren rizik definisan strategijom ulaganja Fonda.

Društvo je pripremlilo akte za dobijanje prethodne saglasnosti za odobrenje izmjena i dopuna Statuta Fonda te će isti biti proslijeđeni Komisiji za vrijednosne papire FBiH, Nadzornom odboru Fonda i Skupštini Fonda.

Prema predloženim izmjenama Prospekta i Statuta u portfelj Fonda se može sastojati od:

- vrijednosni papiri kojima se trguje na: berzi ili drugim uređenim javnim tržištima u Bosni i Hercegovini, na berzama u zemljama članicama EU i berzama u zemljama članicama OECD-a,
- vrijednosni papiri kojima se trguje u: Makedoniji, Srbiji, Crnoj Gori, Albaniji, Moldaviji, Ukrajini i Rusiji, dužnički vrijednosni papiri koje izdaju: Bosna i Hercegovina, Federacija BiH, Republika Srpska, i jedinice lokalne uprave u Bosni i Hercegovini,
- dužnički vrijednosni papiri koje izdaje pravno lice sa sjedištem u Bosni i Hercegovini te zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.
- udjeli u otvorenim investicionim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na berzama u BiH ili berzama i drugim organizovanim javnim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u:





LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženićeva 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

- Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori, i udjeli u otvorenim investicionim fondovima, ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u nekretnine, kojima se trguje na berzama u BiH, ili na berzama i drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.
- udjeli u otvorenim investicionim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje na berzama u BiH ili berzama i drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori i udjeli u otvorenim investicionim fondovima, ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, kojima se trguje na berzama u BiH, ili na berzama i drugim organizovanim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.
  - Nekretnine u Bosni i Hercegovini te zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori te dionice zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom za ulaganje u nekretnine.
  - Depoziti kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u Federaciji, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se u svakom trenutku mogu razročiti.

Također na ulaganje imovine primjenjivat će se sljedeća ograničenja:

- a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:
- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,
  - Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija Bosne i Hercegovine, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, država članica Evropske unije, država članica OECD-a, jedinica lokalne samouprave Federacije Bosne i Hercegovine i Republike Srpske i jedinica lokalne uprave država članica Evropske unije,
- b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,
- c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d) Zakona,
- d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- e) najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog Fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom i najviše 10% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,
- f) fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
- g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:
- 10% neto vrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,
  - 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu.
- h) Ulaganje u nekretnine u Bosni i Hercegovini te zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u: Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori te dionice zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom za ulaganje u nekretnine kumulativno ne može preći 25% neto vrijednosti imovine fonda.
- i) Ulaganje u novčane depozite ne smije preći više od 30% neto vrijednosti imovine fonda.
- Kod investiranja od strane Fonda biće poštovana i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog Fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona o IF, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona o IF, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom člana 75. Zakona IF, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Da bi postavljani ciljevi bili što kvalitetnije i potpunije ostvarivani Društvo će svoje aktivnosti usmjeriti na:

- praćenje i analiziranje tržišta kapitala,
- praćenje poslovanja emitenata (privrednih društava, banaka, fondova) a posebno onih iz portfelja Fonda,
- prodaju i kupovinu dionica, obveznica, drugih vrijednosnih papira i vidova ulaganja,
- oročavanje depozita kod banaka,
- investiranje u nekretnine,
- investiranje u vrijednosne papire sa fiksnim prinosom,
- tehničku opremljenost i osposobljenost kadrova,
- praćenje i primjenu zakonske regulative.

Praćenje i analiziranje tržišta vrijednosnih papira biće primarni posao. Naročito će se obratiti pažnja na kretanje cijena vrijednosnih papira likvidnih emitenata, na berzama u Bosni i Hercegovini, kao i emitenata na ino tržištu. Na ino tržištu orijentacija će biti usmjerena na emitente i kretanja na berzama EU, OECD, a ako zakonski okviri to dozvole i na tržišta susjednih zemalja (Srbija, Hrvatska, Crna Gora, Slovenija).

Investicije bi u velikoj mjeri trebale biti usmjerene na dionice onih društava za koje analize pokažu da imaju potencijal kapitalne dobiti na osnovu dobrih fundamentalnih i tehničkih pokazatelja također ukoliko se procijeni da su selektirana ulaganja podcijenjena i pored smanjene tržišne likvidnosti te da mogu doprinijeti povećanju vrijednosti imovine Fonda. Pored toga, trend kretanja cijena dionica, udjela, obveznica i drugih vrijednosnih papira pojedinih emitenata i njihova likvidnost biti će još jedan od parametara za donošenje adekvatnih investicijskih odluka.

Ulaganje u dužničke vrijednosne papire može predstavljati dobar osnov stabilnog prinosa za Fond s obzirom na visoku likvidnost koju Fond ima te dugi period u kojem su sredstva fonda bila na računu bez da su generisala bilo kakav prinos.

#### **Provedba investicijske politike Fonda**

##### **Prodaja vrijednosnih papira koje se već nalaze u portfelju Fonda**

Društvo će u narednom periodu pokušati realizirati prodaje dionica iz portfelja fonda koje procijeni da prema budućim finansijskim izvještajima, te ukupnim odrednicama poslovanja pojedinačnog emitenta ocijeni kao neperspektivne i za koje se može definisati da nemogu nikako ili nemogu značajnije uticati na ukupnu imovinu fonda u pozitivnom smislu.

Prodavat će se dionice društava - emitenata sljedećih karakteristika:

- a) loše posluju, imaju stani pad vrijednosti kapitala, u doglednom vremenu nemaju izgleda za uspjeh,
- b) posluju na granici rentabilnosti s nikakvom ili veoma malom oplodnjom kapitala, bez izgleda da u skorije vrijeme poboljšaju rezultate svoga poslovanja,
- c) trenutno dobro posluju, ali se procjenjuje da će cijene njihovih dionica poprimiti padajući trend
- d) dionice kupljene u cilju ostvarivanja kartkoročne kapitalne dobiti
- e) emitenati kod kojih se ustanovi nužnost usklađivanja sa zakonskim odredbama o ograničenju investiranja
- f) dionice za koje se objavi tender ponuda za otkup po prihvatljivoj cijeni,
- g) firme koje su u stečaju ili likvidaciji.

Konstatuje se da u postojećem portfelju fonda postoje vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju kriterije za ulaganje po jednom ili više osnova, ali da je mogućnost njihove prodaje veoma mala. U okviru ovog dokumenta navodimo vrijednosne papire koji bi primarno bili namijenjeni prodaju u skladu sa analizom pojedinačnog vrijednosnog papira te likvidnosti tržišta i mogućnostima prodaje.

Tabelarni prikaz emitenata koji su u stečaju ili predstečajnom postupku i/ili likvidaciji i koji su namijenjeni za prodaju u slučaju da se ukaže prilika za realizaciju prodajne transakcije:

NAZIV EMITENTA	BROJ DIONICA	VRIJEDNOST U NVI/DIONICA	UKUPNO KM
----------------	-----------------	--------------------------------	--------------



LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

Bira d.d. Bihać	82.516	1,2	99.019,20
Dubrava d.d. Cazin	17.016	0,01	170,16
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	0,12	117.407,64
E-rkg d.d. Bihać	72.919	0,01	729,19
Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	207.094	0,00	0,00
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,00	0,00
Magic d.d. Bihać	1.392	0,01	13,92
Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	11.523	0,00	0,00
Rad d.d. Cazin - u stečaju	97.655	16,00	0,00
Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	2.047	0,00	0,00
Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	18.877	0,00	0,00
Union - Inženjering d.d. Bihać	20.428	0,01	204,28
Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	14.098	0,00	0,00
Bobar Banka a.d. Bijeljina - u stečaju, Povlašćena/kumulativna akcija	7	0,00	0,00
Bobar Banka a.d. Bijeljina - u stečaju, redovna akcija	12	0,00	0,00
HIDRANT a.d. Ukrin Čelinac	4.215	0,00	0,00
RMU MILJEVINA- u stečaju	242.901	0,00	0,00
Duvaplast a.d. Kakmuž	5.482	0,00	0,00
TP KONZUM a.d. Banja Luka	91.411	0,00	0,00
MERMER a.d. Čelinac	58.074	0,00	0,00
NOVI BIMEKS d.d. Brčko -u stečaju	30.638	0,00	0,00
UNIS FABRIKA CIJEVI a.d. Derventa- u stečaju	436.946	0,00	0,00
VETRPODUKT a.d. Prnjavor	55.550	0,00	0,00

Gore navedene dionice imaju zanemarljivo učešće u NVI fonda. Jedini izuzetak su dionice BIRA d.d. Bihać, sa kojima nema trgovine niti bilo kakve mogućnosti prodaje i čije vrijednost kontinuirano opada. Dionicama Energoinvest TAT je trgovano u simboličnom iznosu, cijena je skočila, ali također smatramo da nema realnog osnova da se očekuje realizacija prodaje ovih dionica po uslovima na tržištu.

Spisak emitenata koji su registrovani kao d.o.o. za koje su mogućnosti realizacije prodaje vrlo limitirane ili nemoguće.

1. Amratex d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 25,35%
2. Auto Comerc d.o.o. Bihać učešće fonda 13,17%
3. HUTP Kladuša d.d. V.Kladuša učešće fonda 22,49%
4. Štolački Podrum d.o.o. Stolac učešće fonda 2,64%
5. ŠIP Una d.d. Bosanska Krupa učešće fonda 11,83%
6. Medic d.o.o Cazin učešće fonda 6,18%
7. Hotel Sanus doo Sanski Most učešće fonda 10,83%
8. Grupeks doo Velikal Kladuša 12,24 %

Tokom godine Društvo je pokušalo ostvariti kontakt sa gore pobrojanim emitentima ali bezuspješno. Isti se ne navode u NVI fonda niti se na njih obračunava upravljačka provizija.



**LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT**

LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

Tabelarni prikaz ostalih dionica namjenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina / prodaja
1	ENERGOINVEST d.d. Sarajevo	ENISR	111.507	0,6315	1,21	135.046,13	prodaja
2	INGRAM dd Srebrenik	INGMRK 2	3.000	0,2149	12,70	38.100,00	prodaja
3	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	22.240	2,4971	1,10	24.464,00	prodaja
4	SVJETLOSTKOMERC d.d. Sarajevo	SVKOR	150	0,8862	200,00	30.000,00	prodaja
5	Prevoz Radnika Kreka	PRAKRK 3	22.000	9,6968	1,06	23.320,00	prodaja
6	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	710.000	2,0037	0,10	71.000,00	prodaja
7	Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	IPBL-K-A	17.836	0,1915	0,10	1.783,60	prodaja
8	NEMETALI a.d. Prijedor	NMTL-R-A	19.303	2,4011	0,04	772,12	prodaja
9	SARAJEVOGAS a.d. I. Sarajevo	SGAS-R-A	439.048	2,6772	0,20	87.809,60	prodaja
10	ČAJEVEC MEGA AD BANJA LUKA	CMEG-R-A	704.490	5,6615	0,27	190.212,30	prodaja

Tabelarni prikaz dionica/udjela investicijskih fondova namijenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina / prodaja
1	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK 1	11.041	0,3058	0,73	8.095,26	prodaja
2	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK 2	150.772	3,0602	0,92	138.710,24	prodaja
3	ZIF UNIONINVEST a.d. Bijeljina	UNIPRA	300.000	11,7729	0,48	144.000,00	prodaja
4	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	16.420	6,68	0,0002	3,28	prodaja

## Ulaganje sredstava Fonda

Društvo će vršiti ulaganje sredstava Fonda u cilju ostvarivanja dugoročnog ili kratkoročnog prinosa u vrijednosne papire (dionice, obveznice, trezorske zapise), udjele u investicijskim fondovima i nekretnine u skladu sa odrednicama prospekta Fonda za koje analiza pokaže da postoje argumenti koji ukazuju na bonitet odabranog medija za investiranje.

Ulaganje se može vršiti u postojeće vrijednosne papire u portfelju fonda, ali i u nove za koje se izvrši analiza. Također kupovnim aktivnostima se smatra i učešće u dokapitalizacijama i novim emisijama koje trebaju ispunjavati uslove definisane Zakonom, pravilnicima te aktima fonda. Društvo definiše potencijalne sektore za ulaganje raspoloživih novčanih sredstava kao: nekretnine i nekretninski fondovi, finansijski sektor (uključujući dionice i udjele investicijskih fondova i banaka te dužničke





LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Dženetića Ćikma 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

vrijednosne papire koje emituju učesnici na finansijskom tržištu), sektor građevinskih preduzeća bez obzira da li se radi o niskogradnji ili visokogradnji, farmaceutski, elektroenergetski i telekomunikacije. U slučaju da se prinos na državne, entitetske, kantonalne i/ili općinske obveznice popravi donosiće se i posebne odluke o ulaganju u ove vrijednosne papire.

Generalne karakteristike vrijednosnih papira za ulaganje:

- posluju s procjenom pozitivnog trenda u budućnosti;
- ostvaruju kapitalni prihod (rast tržišne vrijednosti i prihodi od dividendi);
- ne ostvaruju zadovoljavajuće rezultate poslovanja, a procjenjuje se da će njihovo poslovanje ubuduće imati uzlazni trend i da će cijene dionica tih društava rasti;
- dionice čija cijena na tržištu ima kratkoročnu perspektivu rasta, pa se na temelju tehničkih pokazatelja očekuje eventualna dobit od skore prodaje;
- dionice emitenata za koje se procjenjuje da će zbog vlasničke konsolidacije biti predmetom pojačane kupnje i rasta cijene;
- dionice emitenata čija je imovina podcijenjena i na osnovu toga se očekuje rast cijene;
- obveznice koje odgovaraju uslovima zakonskih i podzakonskih ograničenja i čije sticanje omogućava iznadprosječnu kamatnu stopu na dio portfelja koji je namijenjen za ulaganje u dužničke vrijednosne papire;

Pregled emitenata koji su u portfelju fonda, a za koje se definiše opredjeljenje zadržavanja postojećeg nivoa ulaganja ili nastavka kupovine u slučaju pogodnih tržišnih uslova:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/zadržavanje
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	140.373	0,2212	11,90	1.670.045,66	kupovina
2	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ	BIPVR	58.730	2,3073	5,00	293.650,00	kupovina
3	JP ELEKTROPRIVREDA DD SARAJEVO	JPESR	74.929	0,2378	11,80	884.154,71	kupovina
4	JP HT DD MOSTAR	HTKMR	284.520	0,9008	4,65	1.323.018,00	zadržavanje
5	BOKSIT AD MILIĆI	BOKS-R-A	18.946	0,1096	0,45	8.525,70	kupovina
7	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDR-R-A	1.150.620	0,2603	0,22	253.136,40	zadržavanje
8	HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI AD TREBINJE	HETR-R-A	58.890	0,0153	0,22	12.955,00	zadržavanje
13.	OIF MONETA PODGORICA			15,81	0,0713	675.037,88	zadržavanje
14.	MKF PROFIN I. SARAJEVO	PFIN-O-A	15.000	1.500	36,02	54.035,54	zadržavanje

Većina cijena na Sarajevskoj i Banjalučkoj berzi je u protekloj godini stagnirala, volatilnost cijene je u nekim slučajevima bila izuzetno izražena, al isa veoma niskom likvidnošću. Opredjeljenje za čekanje boljih Investicijskih prilika i izmjenu odrednica ulaganja je sačuvalo inicijalnu vrijednost NVI fonda.

#### Aktivnosti praćenja

Aktivnosti praćenja podrazumjevaju da će Društvo odrediti koji će vrijednosni papiri ili nekretnine iz portfelju fonda, prema dole navedenim karakteristikama, biti svrstani kao oni sa kojima se evidentno neće aktivno trgovati:

- Očekivanja objave tender ponude u procesu konsolidacije,
- Okončanje stečajnog ili likvidacionog postupka,



LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Džemalova 8, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel. +387/33/95 34 80; Fax: +387/33/95 34 89  
www.lilium-dzu.ba; info@lilium-dzu.ba

- c) Čekanje isplate dividende, kamate i sl.,
- d) Prodaja nekretnine u određenom trenutku prema planu zbog kojeg je i stečena,
- e) Zadatak je pratiti otvorene fondove koji imaju solidno strukturiran portfelj vrijednosnica i ostalih ulaganja, kao i prinos koji ostvaruje Fond po osnovu svog ulaganja,
- f) Na temelju sačinjenih analiza donositi odluke o ulaganju ili isplatama iz fondova za koje se očekuje rast prinosa u narednom periodu ili izlasku iz fondova u kojima se očekuje pad prinosa ili negativna promjena strukture ulaganja. Za sve otvorene fondove predvidjeti mogućnost prodaje ako se ukaže potreba, odnosno mogućnost za kvalitetnija ulaganja.

### Transakcije vrijednosnim papirima

Vrijednosni papiri ne mogu se prodavati niti kupovati prije nego se izvrše finansijske analize pojedinog emitenta ili imovine (nekretnine). Analize se moraju temeljiti na kretanju tržišnih cijena vrijednosnih papira i podacima o poslovanju društava, te drugim relevantnim pokazateljima od značaja za donošenje prijedloga za kupovinu odnosno prodaju.

Sve transakcije vrijednosnim papirima i imovinom Fonda obavljat će se u skladu sa Procedurama rada Društva, a koji su propisani Zakonom i aktima Društva i Fonda. Emitenti koji se trenutno nalaze u portfelju fonda, a namijenjeni za kupovinu ili prodaju, mogu se reklasificirati u zavisnosti od tržišnih uslova i okolnosti. Poseban dio svake analize će podrazumjevati i analiza međusobne povezanosti fondova kojima Društvo upravlja ZIF "FORTUNA FOND" d.d. i OIF LILIUM GLOBAL. Generalna procedura u procesu donošenja odluke o sticanju ili prodaji imovine fonda je definisana Procedurama rada Front Office, Middle Office, Back Office, Internom kontrolom DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o te Zakonima i podzakonskim aktima koji definišu poslovanje investicionih fondova. S tim u vezi dokument investicione politike je sačinjen u skladu sa procedurama rada Front Office i Interne kontrole.



PREDSJEDNIK UPRAVE  
Nedim Vilogorac, dipl.oec.

*Nedim Vilogorac*