



Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

HERBOS FOND d.d. Tuzla

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2021. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2022.godina

Sadržaj:

	Stranica
Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	9
Bilans stanja ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	12
Opće i računovodstvene politike	13-21
Neto vrijednost imovine ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	22-23
Zabilješke uz finansijske izvještaje	24-34
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla za razdoblje od 01.01. – 31.12.2021.godine

Opći podaci Fonda

Investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar je utemeljen Odlukom Skupštine broj: 06-SF-02/06 o transformiranju Privatizacijskog investicijskog fonda "HERBOS FOND" d.d. Mostar u Investicijski fond, na dan 20.01.2006. godine, u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Na istoj Skupštini usvojen je novi Statut Investicijskog fonda "HERBOS FOND" d.d. Mostar. Dana 10.03.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-104/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF HERBOS FOND d.d. Mostar. Navedena transformacija je dana 10.03.2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH po Rješenju broj: 05/1-19-103/06 sa upisanim kapitalom u iznosu od KM 271.406.320,50 podijeljenim na 2.841.951 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 95,50 po dionici. Kod Općinskog suda u Mostaru transformacija PIF-a u IF HERBOS FOND d.d. Mostar (Fond) je registrirana Rješenjem broj: Tt-O-233/06 od 11.04.2006. godine

Na dan 31.12.2021. godine ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 68.721.704,30 podijeljen na 2.851.523 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici.

Adresa Fonda je Tuzla, Muftije Muhameda efendije Kurta 1, Tuzla.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa DUF "EURO – INVESTMENT" d.d. Tuzla. Banka depozitar Fonda za 2021. godinu bila je UniCredit bank d.d. Mostar. Dana 11. novembra 2019. godine, Fond je primio Obavijest broj SA-2544/19 od UniCredit Bank d.d. Mostar u kojoj je obaviješten da banka otkazuje Ugovor o obavljanju poslova depozitara zaključno sa 9. januarom 2020. godine. Dana 6.12.2021. godine, Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku o izboru ASA BANKA d.d. Sarajevo za Depozitara Fonda. Komisija za vrijednosne papire FBiH izdala je Rješenje broj: 05/3-19-29/20 od 22.12.2021. godine o davanju prethodne saglasnosti za izbor novog Depozitara. Do dana izdavanja revizorskog izvještaja za 2021. godinu, Fond nije potpisao ugovor sa novom bankom depozitarom, odnosno u toku su aktivnosti za potpisivanje ugovora. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker d.o.o. Sarajevo, VGT BROKER d.o.o. Visoko i Monet broker a.d. Banja Luka.

Tokom 2021. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda.

Osnovna djelatnost

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

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

	2021. godine Broj	2020. godine Broj
Administracija	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Danijel Grubeša	Predsjednik do 03.01.2022. godine
Antun Luburić	Član do 03.01.2022. godine
Ivana Soldo	Član do 03.01.2022. godine

Društvo je pokrenulo aktivnosti oko izbora novih članova Nadzornog odbora

Odbor za reviziju:

Toma Zovko	Predsjednik do 10.3.2021. godine
David Sopta	Član do 10.3.2021. godine
Slaven Karlović	Član do 10.3.2021. godine
Sead Štaljo	Predsjednik od 10.3.2021. godine
Alen Čejvan	Član od 10.3.2021. godine
Salih Hrvat	Član od 10.3.2021. godine

Uprava

Marsela Kotoranin	Direktor
-------------------	----------

Direktoru Fonda je produžen mandat najkasnije do 18.02.2022. godinu

Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

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

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Marsela Kotaranin, direktor Fonda
ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla
ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1
Tuzla
Bosna i Hercegovina



Raza Bajramović, direktor Društva
DUF „EURO – INVESTMENT“ d.d. Tuzla
ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1
Tuzla
Bosna i Hercegovina



02 februar 2022. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Tuzla (Fond)** na dan 31. decembar 2021. godine izloženih na stranicama 9 do 34, 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 HERBOS FOND d.d. Tuzla** 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 Fond 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 18.828.175. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategorije „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“. Sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha za kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Metod koji Uprava primjenjuje za nelikvidna ulaganja odnosno ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) su metodi tehnike procjene sukladno važećim Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja-tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Veći dio ulaganja odnosno iznos 78% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 22 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF i uporedivosti „Peer group“ za ulaganja u dionice. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, 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 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

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

Ostale informacije

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

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

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo 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.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

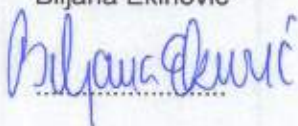
Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

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 HERBOS FOND d.d. Mostar** 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

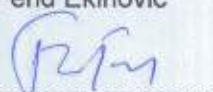
ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 02.02.2022. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović



direktor
Ferid Ekinović



BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine
 zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
Poslovni prihodi	1	379.752	236.781
Prihodi od dividendi		378.837	236.567
Prihodi od kamata		0	224
Ostali prihodi		915	0
Realizovana dobit	3	302.021	508.717
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		302.021	508.717
Poslovni rashodi	2	630.638	640.393
Naknada društvu za upravljanje		438.642	402.856
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		14.261	25.341
Naknada članovima Nadzornog odbora		27.451	42.547
Naknada za reviziju		7.020	8.775
Naknada za depozitara		18.000	18.000
Rashodi po osnovu poreza		400	0
Ostali poslovni rashodi		124.864	142.674
Realizovani gubitak	3	672	350.933
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		672	350.933
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		50.463	(245.828)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		50.463	(245.828)
Tekuci odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		50.463	(245.828)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	832.016	146.705
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		832.016	146.705
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		882.479	(99.123)
Obična zarada po dionici		0,31	(0,03)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 02.02.2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2021. godine

	Bilješka	31.12.2021.	31.12.2020.
AKTIVA			
Gotovina	5	44.586	11.421
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilns uspjeha	6	18.828.175	17.931.431
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	6	0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	92.815	68.019
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		18.965.576	18.010.871
PASIVA			
Obaveze	8	134.003	61.777
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		3.640	16.726
Obaveze za naknadu za upravljanje		104.000	41.525
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	1.997
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		26.363	1.629
Kapital	9	18.831.573	17.949.094
Dionički kapital		68.721.704	68.721.704
Rezultat tekucog perioda		50.483	(245.828)
Neraspoređena dobit		905.245	745.745
Neraspoređeni gubitak		(20.836.630)	(15.692.209)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(30.009.209)	(35.580.318)
UKUPNA PASIVA		18.965.576	18.010.871
Broj emitovanih dionica		2.851.523	2.851.523
Neto imovina po dionici		6,60	6,29
Vanbilansna aktiva		2.152.358	2.152.358
Vanbilansnapasiva		2.152.358	2.152.358

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 02.02.2022. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



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

	31.12.2021.	31.12.2020.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.212.656	3.490.876
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.862.850	3.131.042
Prilivi po osnovu dividendi	349.017	286.821
Prilivi po osnovu kamata	0	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	73.013
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	2.179.491	4.812.874
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganje u vrijednosne papire	1.509.210	4.193.003
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknade društvu za upravljanje	351.083	381.331
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	14.261	25.341
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.020	8.775
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	21.000	18.000
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	44.477	55.805
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	132.140	150.618
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	0
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	33.165	(1.321.998)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Ukupni prilivi gotovine	2.212.656	3.490.876
Ukupni odlivi gotovine	2.179.491	4.812.874
NETO PRILIV GOTOVINE	0	0
NETO ODLIV GOTOVINE	33.165	(1.321.998)
Gotovina na početku perioda	11.421	1.333.419
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	44.586	11.421
	33.165	(1.321.998)

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 02.02.2022. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



IZTVJEŠTAJO PROMIJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA

za period od 01.01. do 31. 12. 2021. godine zaleđeno sa upravljanjem podacima 2020. godine

Registrame dionice	Milo nerazisluhani dionici (gubici)	Nerazpoređeni gubici	Nerazpoređeni dobici	Rezultati poslednjeg perioda	Ukupno
60.721.704	(35.580.318)	(15.653.205)	745.745	(245.828)	17.949.094
	0	0	0	245.828	0
	0	0	0	50.463	50.463
	0	0	0	0	0
60.721.704	(34.745.302)	(16.938.037)	745.745	60.463	18.331.673

Opis iznosa i izvornik od strane Uprave dana:	02.02.2022. godine

Director of Forests



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

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

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitar ev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda. Sukladno Prospektu, Statutu Fonda i Anex u Ugovora o upravljanju, Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u periodu od 1.1.2021. do 31.12.2021. godine u visini 3,00% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 3,00% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2021. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- Interni akti

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

- Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja iz 2017.godine utvrđuje osnovne principe rada organizacije i rada interne

kontrole, zadatke i djelohkrug rada. Odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.

- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka iz 2018. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (Uprava, interna kontrola, Sekretar društva, front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa iz 2017. godine zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, te propisuje postupke i mjerenje sprječavanja sukoba interesa;
- Pravilnik o kancelarijskom i arhivskom poslovanju iz 2017. godine;
- Pravilnik o načinu postupanja sa informacijskom opremom i mjere njene zaštite iz 2017. godine;
- Procedure o obavljanju transakcija sa imovinom fonda iz 2017. godine kojima se uređuju procedure kupovine i prodaje vrijednosnih papira, vršenje finansijske analize i donošenje investicijskih odluka, kao i procesuiranje transakcija;
- Pravilnik o upravljanju rizicima iz 2017. godine utvrđuje identifikaciju, mjerenje i procjenjivanje, upravljanje, te izvještavanje i kontrolu rizika.

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima „EURO – INVESTMENT“ d.d. Tuzla (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva.

Za izvještavanje prema Komisiji za vrijednosne papire ovlašteni su direktor Fonda i članovi Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje finansijskih podataka ovlašteni su direktor Društva, direktor Fonda i predsjednik Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje drugih podataka ovlašteni su direktor Društva i direktor Fonda.

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. Interne kontrole u postupku kupovine i prodaje ulaganja primjenjuju se u skladu sa Procedurama o obavljanju transakcija sa imovinom Fonda br. 1693-I/17 od 30. novembra 2017. godine te u skladu sa propisanim politikama od strane Društva za upravljanje „Euro-Investment“ d.d. Tuzla.

Prema navedenom Pravilniku, odluku o kupoprodaji vrijednosnih papira donosi Uprava Društva u skladu sa planiranom realizacijom programa godišnje investicijske politike, koju usvaja Nadzorni odbor Fonda, Statutom i Prospektom Fonda, kao i drugim zakonskim i podzakonskim aktima. Kupovinama i prodajama prethodi stručna analiza Middle office-a.

U novembru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Interne procedure provođenja Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike u nadležnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH. Od strane Uprave Društva imenovana je ovlaštena osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Officea i stručni saradnik u Back Officeu. Evidencija se vodi u skladu sa Pcedurama o obavljanju transakcija sa imovinom Fonda, Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama Fonda (decembar 2017. godine). Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2021 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja za 2020. godinu u skladu sa Zakonom o IF-ovima i Pravilniku o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, iznosi KM 474.020. Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2021. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 1,02. Na ovakav način Fond iskazuje da mu nije ugrožena likvidnost na dan 31.12.2021.godine.

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

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

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

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)

- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

b) Uporedni podaci

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

c) Korištenje procjena

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

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

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

e) Ulaganja

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na

predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, ne uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

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

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva. Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice i udjele. 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 po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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 dobiti bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

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

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Potraživanja

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda. Uлагаčki prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju FBiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

h) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

i) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici

Nerealizirani kapitalni dobiti 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, odnonsa 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 dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, utvrđeno na dan 31. decembar 2021. godine, naknadno će biti prenešeno na konto 540 - Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda, po realizaciji dobitaka od predmetne imovine. Stanje na kontu 561 - Nerealizovani gubici po osnovu promjene fer vrijednosti finansijske imovine koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, utvrđeno na dan 31. decembar 2021. godine, naknadno će biti prenešeno na konto 550 - Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda, po realizaciji gubitaka od predmetne imovine.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

2021 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u optčaju
I	17.983.029	47.258	17.935.771	17.157.686	6,29	2.851.523
II	18.240.984	56.991	18.183.993	17.442.879	6,38	2.851.523
III	17.511.475	31.004	17.480.471	16.977.441	6,13	2.851.523
IV	17.201.733	41.068	17.160.665	16.734.849	6,02	2.851.523
V	17.433.224	39.850	17.393.374	16.970.300	6,10	2.851.523
VI	17.460.768	38.265	17.422.503	16.966.703	6,11	2.851.523
VII	17.614.387	47.737	17.566.650	16.979.181	6,16	2.851.523
VIII	17.703.966	59.867	17.644.099	17.066.667	6,19	2.851.523
IX	18.377.340	82.050	18.295.290	17.840.830	6,42	2.851.523
X	19.391.155	111.285	19.279.870	18.984.479	6,76	2.851.523
XI	19.015.517	118.335	18.897.183	18.610.857	6,63	2.851.523
XII	19.262.383	303.651	18.958.732	18.798.492	6,65	2.851.523
Ukupno			216.218.601	210.530.364	75,83	34.218.276
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			18.018.217	17.544.197	6,32	2.851.523
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			18.018.217			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			17.544.197			
Upravljačka provizija 3% za period 01.01.-28.02.2021. , 2,5% za period 01.03.- 31.12.2021. godine(UP)			453.022			
Prekoračenje TER-a			(14.380)			
Ukupno upravljačka provizija			438.642			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2021 godinu je utvrđivala UniCredit Bank d.d. Mostar (Depozitar). Za period 2021. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2021. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 18.018.217. Društvo je za period 01.01.-28.02.2021. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 3% i 2,5% za period mart-decembar 2021. godine 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 17.544.197 dok upravljačka provizija iznosi KM 438.642 (upravljačka provizija KM 453.022 umanjena za prekoračenje TER-a KM 14.380).

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 2.851.523, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 6,32.

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)	18.965.576	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	18.831.573
Broj dionica Fonda	2.851.523	Broj dionica Fonda	2.851.523
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	6,60	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	6,60

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

za period od 01.01.2021. do 31.12.2021.godine

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2019	2018	2017
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,91	5,89	6,23	5,76	6,07
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	7,12	6,75	8,52	6,80	8,39
Najniža cijena	5,39	3,99	4,00	2,17	2,11
Najviša cijena	5,39	6,54	4,67	4,70	3,25
Prosječna cijena	5,39	6,24	4,35	2,99	2,66

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Prihod od dividendi	378.837	236.557
Prihod od kamata na obveznice	0	224
Ostali nespomenuti prihodi	915	0
Ukupno poslovni prihodi	379.752	236.781

Prihodi od dividendi KM 378.837 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi
TELEKOMUNIKACIJE REPUBLIKE SRPSKE a.d. Banja Luka	188.593
Dioničko društvo BH Telcom Sarajevo	155.431
JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	34.813
UKUPNO:	378.837

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	438.642	402.856
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	14.261	25.341
Naknada Nadzornom odboru	27.451	42.547
Naknada externe revizije	7.020	8.775
Naknada depozitara	18.000	18.000
Troškovi bankarskih usluga	8.391	8.288
Rashodi po osnovu poreza	400	0
Troškovi upravljanja-RVP	7.096	7.273
Troškovi objavljivanja	2.039	626
Naknada KVP	22.118	18.296
Ostali rashodi	85.220	108.391
Ukupno troškovi	630.638	640.393

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 3% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2021. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicijskim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 438.642 (obračunata upravljačka provizija KM 453.022 umanjena je za prekoračenje TERA za KM 14.380).

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 17.544.197. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 18.018.217.

Najznačajniji ostali rashodi KM 85.220 najvećim dijelom se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 44.515, troškove računovodstva KM 25.797 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Realizirani dobiti na papirima od prodaje vrijednosnih papira	302.021	508.717
Ukupno realizirani dobiti	302.021	508.717

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	672	350.933
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	672	350.933

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja 301.349 KM.

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

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizovani dobitak/gubitak (KM)	Kapitalni dobitak/gubitak (KM)	Ukupno dobitak/gubitak (KM)
1	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEM	1.500.000	299.500	(4.389.982)	(4.090.482)
2	JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPES	36.175	(672)	(301.636)	(302.308)
3	PIVARA TUZLA DD	PITZ	261.104	0	(34.198)	(34.198)
4	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	60.357	2.521	(13.277)	(10.756)
	EFEKAT ULAGANJA		1.857.636	301.349	(4.739.093)	(4.437.744)

4. Nerealizirani dobiti i gubici*Nerealizirani dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitima	1.937.204	2.572.287
Promjena u nerealizovanim dobitima od ulaganja	1.937.204	2.572.287

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	1.105.188	2.425.582
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	1.105.188	2.425.582

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznos KM 832.016 – nerealizovani dobitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Poslovni račun	44.586	11.421
Ukupnogotovina	44.586	11.421

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 44.586 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod UniCredit bank d.d. (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	100.196.632	115.556.772
Ispravka vrijednosti	(81.372.501)	(97.629.137)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	18.824.131	17.927.635
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	8.361	8.361
Ispravka vrijednosti	(4.317)	(4.565)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu	4.044	3.796
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	18.828.175	17.931.431

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 vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 17.544.197.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 18.018.217.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima za 2021. godinu iznosi KM 474.020.

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.

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

✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 18.828.175.

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

Kupovina dionica i udjela:

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
1	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGF	75.000	1,27	95.250
2	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAČ	BIPV	28.000	5,05	141.400
	BNT-tvornica mašina i hidraulike dd NOVI TRAVNIK	BNTM	9.500	8,88	84.360
3	UNIS "GINEX" d.d. Goražde	GINX	3.000	429,40	1.288.200
	Ukupna vrijednost kupovine				1.609.210

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEM	50.000	30,00	1.500.000
2	JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPES	3.920	9,23	36.175
3	PIVARA TUZLA DD	PITZ	32.638	8,00	261.104
4	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	58.420	1,03	60.357
Ukupno prodaje					1.857.636

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	18.700	23.723
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	2.976	2.976
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	71.139	41.320
Potraživanja po osnovu više isplaćene naknade za upravljanje	0	0
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	92.815	68.019

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira KM 18.700 predstavlja potraživanja po osnovu dospelje obveznice Massimo holding KM 18.700. Potpisan je Sporazum o otplati duga.

Potraživanja po osnovu dividendi KM 71.139 se odnosi na potraživanja od Telekom Srpske a.d. Banja Luka u iznosu KM 71.129 i Boksit ad Milići u iznosu od KM 10.

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	0	4.557
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	0	3.567
Ostale obaveze iz poslovanja	3.640	8.602
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	3.640	16.726
Obaveze za naknadu za upravljanje	104.000	41.525
Ostale obaveze prema Društvu	0	1.997
Obaveze prema društvu za upravljanje	104.000	43.522
Unaprijed obračunati rashodi perioda	26.363	1.529
Pasivna vremenska razgraničenja	26.363	1.529
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	134.003	61.777

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 104.000 odnose se na obaveze prema Društvu za upravljačku proviziju .

Unaprijed obračunati rashodi perioda (KM 26.363) predstavljaju uobračunatu upravljačku proviziju za decembar KM 24.783 i troškove KVP FBiH za decembar KM 1.580.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)
Dionički kapital	68.721.704	68.721.704
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	905.245	745.745
Rezultat tekuće godine	50.463	(245.828)
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(20.836.630)	(15.692.209)
Nerealizirani dobitak	4.919.769	3.262.809
Nerealizirani gubitak	(34.928.978)	(38.843.127)
Ukupno kapital	18.831.573	17.949.094

Na dan 31.12.2021. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 68.721.704.

Struktura dioničkog kapitala na dan 02. januar 2022. godine je kako slijedi:

	% Učešća	02.01..2022. KM	% Učešća	31.12.2020. KM
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	24,9831	17.168.812	24,9831	17.168.812
BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	15,6016	10.721.685	15,6016	10.721.685
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	5,8215	4.000.634	8,8215	6.062.285
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	4,4012	3.024.580	4,4012	3.024.580
HRKAČ ROLAND	4,2086	2.892.222	4,2086	2.892.222
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	2,0656	1.419.516	2,0656	1.419.516
KARPATI MARTA	1,2318	846.514	1,2318	846.514
Ostali	41,6866	28.647.742	38,6866	26.586.091
Ukupno:	100	68.721.704	100	68.721.704

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2021. godine ukupno iznose KM 30.009.209 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno smanjenje (pozitivan efekat) iznosi KM 5.571.109.

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

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat)	-35.580.318
01.01.2021.g.	
Povećanje (neto efekat)	832.016
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	4.739.093
Stanje na dan 31.12.2021. godine	-30.009.209

Skupština Fonda je donijela Odluku o rasporedu rezultata poslovanja iz 2019. i 2020. godine. Realizirani rezultati iz poslovanja se raspoređuju na akumulirani gubitak.

10. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o 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 povezanost	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2021. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.2021.-31.12.2021. sa navedenom povezanom strankom	
DUF Euro - investment d.d. Tuzla	DUF	Ugovor o upravljanju	128.783	-	-	438.642
Unicredit Bank	Depozitar	Ugovor	-	-	-	18.000
Unicredit Bank (skrbnik, nak.za transakcije)	Banka	Ugovor	-	-	-	8.391
	Revizor	Ugovor	-	-	-	7.020
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	-	-	-	11.400
	Broker	Ugovor	-	-	-	12.078
	Direktor Fonda	Ugovor	2.000	-	-	25.377
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	-	-	-	8.369
	Član nadzornog odbora	Ugovor	-	-	-	7.424
	Član nadzornog odbora	Ugovor	-	-	-	7.097
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	-	-	-	720
	Član odbora za reviziju	Uprava	-	-	-	600
	Član odbora za reviziju	Uprava	-	-	-	600

11. Sudski sporovi

Prema izjavi Uprave Društva Fond nema pokrenutih aktivnih niti pasivnih sudskih sporova.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2021.godine

R.br.	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH

1	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	NPRFRK2	4.076.253,00	169.000,00	4,15%	199.487,60	1,06%
2	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236,00	963.367,00	9,04%	1.204.208,75	6,39%
3	ZIF CROBIH FOND D.D.	CRBFRK1	3.053.478,00	668.575,00	21,90%	2.734.471,75	14,50%
4	ZIF PREVENT - INVEST D.D.	PVNFRK3	2.021.967,00	40.600,00	2,01%	104.342,00	0,55%
5	ZIF BONUS D.D. SARAJEVO	BNSFRK2	3.315.526,00	1.560,00	0,05%	8.579,84	0,05%
6	ENERGOPETROL DD	ENPSR	17.657.682,00	17.501,00	0,10%	52.238,73	0,28%
7	HIDROGRADNJA DD	HDGSR	5.658.741,00	14.092,00	0,25%	0,00	0,00%
8	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB	JPEMR	7.361.660,00	11.099,00	0,15%	266.376,00	1,41%
9	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESR	31.506.541,00	230.895,00	0,73%	2.660.833,98	14,11%
10	ENERGOINVEST DD	ENISR	17.657.682,00	319.322,00	1,81%	268.230,48	1,42%
11	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	693.880,00	49.072,00	7,07%	590.826,88	3,13%
12	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1.737.914,00	69.444,00	4,00%	134.026,92	0,71%
13	BHTELECOM DD	BHTSR	63.457.358,00	116.041,00	0,18%	1.392.492,00	7,38%
14	SARAJEVSKA PIVARA DD	SRPVK1	2.614.855,00	2.937,00	0,11%	36.389,43	0,19%
15	ASA BANKA	IKBZRK2	658.695,00	2.251,00	0,34%	128.651,18	0,68%
16	GP PUT DD SARAJEVO	GPUSR	1.678.896,00	358.000,00	21,32%	0,00	0,00%
17	ZVEČEVO-LASTA DD	ZVLCR	496.278,00	9.693,00	1,95%	0,00	0,00%
18	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR	53.889,00	319,00	0,59%	0,00	0,00%
19	RMU KAMENOGRAD DD	RMUKR	265.635,00	35.544,00	13,38%	14.217,60	0,08%
20	ELEKTRO GRUPA d.d. Gornji Vakuf-Uskoplje	ELGJR	204.264,00	21.229,00	10,39%	160.703,53	0,85%
21	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172.764,00	3.758,00	2,18%	5.900,06	0,03%
22	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u stečaju	GPBSRK3	763.396,00	3.240,00	0,42%	0,00	0,00%
23	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	114.827,00	6.139,00	5,35%	0,00	0,00%
24	Postbank BH d.d. Sarajevo - u stečaju	PBHBR	284.428,00	49,00	0,02%	0,00	0,00%

nastavak							
R.br.	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
25	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	226.879,00	694,00	0,31%	1.096,52	0,01%
26	RIBA NERETVA d.d. Konjic	RIBNR	50.520,00	1.589,00	3,15%	23.564,87	0,12%
27	SPRIND d.d. Rajlovac-Sarajevo	SPRDR	28.368,00	846,00	2,98%	169.284,60	0,90%
28	UNIS D.D. SARAJEVO	UMISRK2	2.569.814,00	43.040,00	1,87%	206.592,00	1,10%
29	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4.253.444,00	329.085,00	7,74%	2.974.928,40	15,78%
30	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982.869,00	211.333,00	21,50%	0,00	0,00%
31	CESTE D.D. MOSTAR	CSTMRK1	469.623,00	7.610,00	1,62%	115.443,70	0,61%
32	BNT-tvornica mašina i hidraulike, BNT-TMIH	BNTMRK4	1.641.288,00	100.722,00	6,14%	773.544,96	4,10%
33	UNIS GINEX DD GORAŽDE	GINXR	159.546,00	3.000,00	1,88%	1.288.200,00	6,83%
34	BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAČ	BIPVR	2.422.303,00	28.000,00	1,16%	141.400,00	0,75%
Ukupno u F BiH		-	-	3.839.646,00	-	15.656.031,78	83,02%
Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u R Srpskoj							
1	TELEKOM RS	TLKM-R-A	491.383.755,00	1.197.188,00	0,24%	1.699.887,24	9,01%
2	BOKSIT AD MILIČ	BOKS-R-A	17.287.671,00	28.487,00	0,16%	12.819,15	0,07%
3	Nestro Petrol a.d. Banja Luka	PTRL-R-A	4.009.274,00	31.931,00	0,80%	23.309,63	0,12%
Ukupno u R Srpskoj		-	-	1.257.606,00	-	1.736.016,02	9,21%
Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u inostranstvu							
1	EUROPLANTAŽE D.D. Povlaštene	EPLTPA	2.177.040,00	660,00	0,03%	3.235,23	0,02%
2	EUROPLANTAŽE DD	EPLTRA	2.321.088,00	165,00	0,01%	808,81	0,00%
3	OPEKA d.d.	OPEKRA	911.000,00	284,00	0,03%	0,00	0,00%
Ukupno u inostranstvu		-	-	1.109,00	-	4.044,04	0,02%
Ukupno u dionice				5.098.361,00		17.396.091,84	92,25%
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH							
1	OIF GLOBAL	OIF GLOBAL	3.739.668,98	780.086,67	20,86%	1.432.083,12	7,59%
Ukupno u F BiH		-	-	780.086,67	-	1.432.083,12	7,59%
Ulaganja u udjela OIF iz inostranstva							
1	JBM - BALKAN TIGER FUND - B	JBMBI		16.345,00		0,00	0,00%
Ukupno u inostranstvu		-	-	16.345,00	-	0,00	0,00%
Ukupno u udjela OIF-a				796.431,67		1.432.083,12	7,59%
Ukupna vrijednost ulaganja fonda				5.894.792,67		18.828.174,96	99,84%

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima 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 primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2021. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje ograničenja kod ulaganja u Pretis d.d. Vogošća (0,78 % ili KM 146.223).

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 zabilježena su prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona u iznosu od KM 33.701.

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 12 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

R. br.	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja
1	GRANITMONT DD JABLANICA	5.900
2	GP BOSNA d.d. Sarajevo- u likvidaciji	0
3	GP PUT d.d. Sarajevo	0
4	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO-u stečaju	0
5	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO-u stečaju	0
6	Postbank BH d.d. Sarajevo-u stečaju	0
7	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	1.097
8	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	0
9	RMU KAMENGRAD d.d. Sanski Most-u stečaju	14.218
10	ŽITOPROMET DD MOSTAR-u stečaju	0
11	ZVEČEVO-LASTA DDČAPLJINA	0
12	OPEKA d.d.	0
13	JBK - BALKAN TIGER FUND - B	0
	Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom	21.215

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 02.02.2022. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

