



**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom
“BONUS” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2022. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sarajevo, april 2023.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-21
Neto vrijednost imovine ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo	22-23
Zabilješke uz finansijske izvještaje	24-39

Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo za
razdoblje od 01.01. – 31.12.2022.godine

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BONUS" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BONUS d.d. Sarajevo tokom 2001. godine. U periodu poslovanja 2001-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Navedena transformacija je upisana u Općinski sud u Sarajevu dana 02. juna 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000893. Investicijski fond „BONUS“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo dana 13.11.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu na osnovu Rješenja broj: 065-0-Reg-09-002485. Navedena promjena registrovana je i kod Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2021. godine iznosi KM 81.230.387 podijeljen na 3.315.526 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,50 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, Trampina broj 12, Sarajevo.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda za januar 2022. godine bilo je Društvo za upravljanje fondovima ŠIB-AR INVEST d.o.o. Sarajevo, od februara do kraja decembra 2022. godine bilo je Društvo za upravljanje fondovima NAPRIJED Invest d.o.o. Sarajevo čija je djelatnost i upravljanje fondovima (Društvo). Dana 31.01.2022. godine, novoizabrano društvo je dobilo saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Banka depozitar Fonda za period 2022. godine je ASA Banka d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima.

Tokom 2022. godine nije bilo promjena na visini upisanog kapitala Fonda.

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

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

	2022. godine Broj	2021. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Alija Bulić	Predsjednik do 25.02.2022.godine
Albin Murguz	Predsjednik od 25.04.2022, Član od 25.02.2022.godine
Fejsal Hrustenović	Član
Nermana Hadžić-Farkaš	Član do 25.02.2022. godine
Mustafa Topalović	Član od 25.02.2022. godine

Odbor za reviziju:

Amela Halilović	Predsjednik
Denis Bajrović	Član
Tarik Kaknjo	Član

Uprava Fonda

Adi Muhić	Direktor do 26.05.2022. godine
Alija Bulić	Direktor od 26.05.2022. godine

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „BONUS“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni 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:

Alija Bulić, direktor Fonda

ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo
ul. Trampina broj 12

Sarajevo

Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva

DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
ul. Trampina broj 12.

Sarajevo

Bosna i Hercegovina

20. april 2023. godine

ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2022. godine izloženih na stranicama 9 do 39, 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 „BONUS“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2022. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju:

- na bilješke broj 8., 15. i 16. uz finansijske izvještaje koja navodi da je tokom godine kao i na dan 31.12.2022. godine, Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima. Dana 17.02. 2023.godine, Društvu koji je upravljalo Fondom, oduzeta je dozvola za upravljanje iz razloga neusaglašavanja prekoračenja iz člana 47. Zakona u roku koji je Komisija naložila.
- na bilješku 12. uz finansijske izvještaje u vezi člana 185. Zakona o privrednim društvima FBiH.

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 8., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 27.804.324 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguju primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 80% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE, a 20 % ulaganja vrednuje metodama procjena u skladu sa propisanim standardima. 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 za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačka provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,8% za period januar-septembar tekuće godine i 2% za period oktobar-decembar tekuće 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. 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 31.12.2022. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2022. godine. Izvršili smo uvid u ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2022 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:

- 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 zaobilazanje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

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

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

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

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

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

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 „BONUS“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2022. 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, 20. april 2023. godine

Ovlašteni revizor

Biljana Ekinović



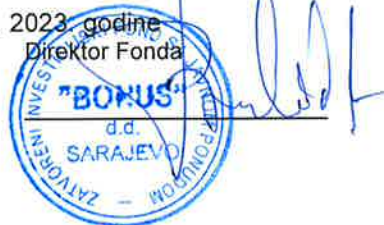
Direktor ZUKO d.o.o.

Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

	Bilješka	31.12.2022.	31.12.2021.
Prihodi		6.500.522	1.846.248
Prihodi od kamata	1	13	53
Prihodi od dividendi	2	210.191	568.958
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja	3	3.386.368	0
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	4	2.903.092	1.277.237
Ostali prihodi i dobiti		858	0
Rashodi		943.385	597.380
<i>Poslovni rashodi</i>	5	867.479	521.343
Naknada društvu za upravljanje		517.555	420.909
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		203.771	0
Ulazne i izlazne naknade		0	0
Naknada banci depozitaru		20.970	14.040
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		85.604	53.114
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i		39.579	33.280
<i>Finansijski rashodi</i>		0	2.419
<i>Ostali rashodi i gubici</i>	6	75.906	71.342
Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja	3	0	2.276
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti	4	0	0
Dobitak (gubitak) prije oporezivanja		5.557.137	1.248.868
<i>Porez na dobit</i>		0	0
Dobit (gubitak)		5.557.137	1.248.868
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		5.557.137	1.248.868
Osnovna zarada po dionici		1,68	0,38
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2023. godine
 Direktor Društva



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2022.godine

	Bilješka	31.12.2022.	31.12.2021.
AKTIVA			
Gotovina	7	668.816	205.248
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8	27.804.324	22.891.181
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	8	0	1.102
Ulaganja u nekretnine		0	0
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	9	294.176	12.058
Potraživanja po osnovu dividende		0	12.043
Ostala imovina i potraživanja		294.176	15
UKUPNA IMOVINA		28.767.316	23.109.589
OBAVEZE			
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	10	104.643	0
Ostale obaveze i razgraničenja	11	57.545	61.598
Obaveze prema društvu za upravljanje		0	38.800
Obaveze prema banci depozitaru		1.800	0
Razgraničenja		43.543	7.090
Ostale obaveze		12.202	15.708
UKUPNE OBAVEZE		162.188	61.598
NETO IMOVINA			
Dionički kapital		81.230.387	81.230.387
Emisiona premija		1.628.645	1.628.645
Zakonske rezerve		251.839	251.839
Rezultat tekućeg perioda		5.557.137	1.245.868
Neraspoređena dobit		10.986.870	9.738.002
Neraspoređeni gubitak		(71.049.750)	(71.049.750)
UKUPNA NETO IMOVINA	12	28.605.128	23.044.991
Broj emitovanih dionica		3.315.526	3.315.526
Neto imovina po dionici		8,63	6,95
Vanbilansna aktiva		13.168.581	13.168.581
Vanbilansnapasiva		13.168.581	13.168.581

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2023. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2022. DO 31.12.2022. godine		
	31.12.2022.	31.12.2021.
Gotovinski tokovi od poslovnih aktivnosti		
Prilivi od kamata	28	73
Prilivi od dividendi	222.234	563.584
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-7.177.945	0
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8.658.564	189.081
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku	0	0
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine	0	0
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	-514.303	-415.594
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	-202.327	-2.419
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	-38.256	-36.861
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	-21.510	-11.700
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	-11.400	-11.400
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	-86.301	-51.765
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		8.588
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	-365.216	-62.027
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	463.568	169.560
Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti		
Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	0	0
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	0	0
Sticanje vlastitih dionica	0	0
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	0	0
Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima	0	0
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE	463.568	169.560
Gotovina na početku perioda	205.248	35.688
Efekt promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	668.816	205.248

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02.2023. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za period završen na dan 31.12.2022. godine

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	23.047.991	21.799.123
Efekti primjene MRS 8		
Ponovno iskazano stanje na dan 01.01.2022. godine	23.047.991	21.799.123
Dobit/(gubitak) za period	5.557.137	1.245.868
Ostali ukupni rezultat za period		
Ukupni rezultat	5.557.137	1.245.868
Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica		
Ostale promjene		
Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda	28.605.128	23.044.991
Broj udjela/dionica fonda u periodu		
Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3.315.526	3.315.526
Izdati udjeli/dionice u toku perioda		
Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3.315.526	3.315.526

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2023. godine

Direktor Društva




Direktor Fonda




1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2022. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,8% (period 01.01 do 30.09.) i 2% (period 1.10.-31.12) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2022. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- Interni akti

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

- Pravilnik o internoj kontroli utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvim informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Interni revizor
- Sekreterijat i administrativna služba
- Interna kontrola

- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)
- jedinica – odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta kao i Pravilnikom o internoj kontroli.

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

1. Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
2. Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu sa uspostavljanom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
3. Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
4. Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcionisanje sistema interne kontrole;
5. Zakonito, tačno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim uposlenicima Društva;
6. Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
7. Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva. Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor. Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentovati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati direktora kao odgovorno lice u Društvu sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti. U obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda provode se sljedeći specifični kontrolni postupci u skladu sa važećim propisima i općim aktima Društva: kontrola transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrola investicijskih ograničenja i izvještavanje u slučajevima prekoračenja, te kontrola obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovodstvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

Društvo je usvojilo akt – Interne procedure i program provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi sa kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Offica i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2022 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 47. i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova i Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine IF za 2022. godinu iznosi KM 8.743.878.

Tokom godine Fond je pokazivao zadovoljavajuću platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2022. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 5,9. Na ovakav način Fond iskazuje da mu nije ugrožena likvidnost na dan 31.12.2022. 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 2022. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

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

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara kao i izmjene Pravilnika. 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 2022. godinu sadrže uporedne podatke iz 2021. 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 kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice. Fond na dan 31.12.2022. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

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

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o 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 i udjeli u otvorenim fondovima).

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

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je financijska imovina koja ispunjava bilo koji od sljedećih 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.

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 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, pored fonda ZIF BONUS d.d., upravlja sa još dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;
- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;
- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

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

f) Potraživanja

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

h) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

i) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici /gubici iz ranijih perioda

Nerealizirani kapitalni dobiti ili gubici u prethodnim periodima evidentirali su se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak. Fond nerealizirane dobitke i gubitke vodi na poziciji 540- Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda i 550- Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda, ali na odvojenim analitičkim pozicijama pod nazivom Akumulirana, neraspoređena dobit /gubitak iz prethodnih perioda po prelaznim odredbama C44 Pravilnika o kontnom okviru. Po realizaciji odnosno prodaji ili otuđenju predmetnog ulaganja nerealizovani dobiti i gubici sa ovih privremenih pozicija evidentirat će se na akumuliranu i neraspoređenu dobit ili gubitak.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

izraženo u KM

2022 god.		Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I		23.094.934	16.128.065	6,97	3.315.526
II		24.864.459	16.378.163	7,50	3.315.526
III		31.126.491	15.791.788	9,39	3.315.526
IV		31.030.075	15.653.339	9,36	3.315.526
V		29.960.345	16.382.593	9,04	3.315.526
VI		29.348.748	20.572.703	8,85	3.315.526
VII		29.545.529	21.214.409	8,91	3.315.526
VIII		29.491.772	21.929.337	8,90	3.315.526
IX		29.709.014	24.491.867	8,96	3.315.526
X		30.399.687	25.368.761	9,17	3.315.526
XI		29.825.839	24.710.010	9,00	3.315.526
XII		29.645.700	24.495.027	8,94	3.315.526
Ukupno		348.042.594	243.116.062	104,97	39.786.312
broj mjeseci poslovanja		12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici		29.003.550	20.259.672	8,75	3.315.526

		izraženo u KM
PGNVI Fonda/dionice		29.003.550
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije		20.259.672
Upravljačka provizija za 2022.godinu		517.555

Neto vrijednost imovine Fonda za period januar – decembar 2022. godine utvrđivala je Depozitar ASA Banka d.d. Sarajevo. Za period 2022. 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 2022. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 29.003.550.

Tokom 2022. godine, provizija za upravljanje Fondom se računala u visini od 2,8% (period januar-septembar) i 2% (period oktobar-decembar) od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnikom). Po izračunu Depozitara za period 01.01.-31.12.2022. godine prosječna osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 20.259.672. Upravljačka provizija obračunata je u iznosu od KM 517.555.

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 2022. godini je 3.315.526, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 8,75.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2022. godine:

Vrijednost imovine Fonda (KM)	28.767.316
Broj dionica Fonda	3.315.526
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(imovina/broj dionica)	8,67

Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	28.605.128
Broj dionica Fonda	3.315.526
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM)	
(NVI/ broj dionica)	8,63

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period 1.1.20.- 31.12.21.	Raniji periodi		
			1.1.20.- 31.12.20..	1.1.19.- 31.12.19.	1.1.18.- 31.12.18.
Najniža neto vrijednost po dionici	6,94	5,97	6,26	6,14	10,79
Najviša neto vrijednost po dionici	9,86	9,64	9,72	12,03	14,81
Najniža cijena	3,90	5,50	6,12	1,36	1,67
Najviša cijena	6,05	6,12	6,80	6,80	6,00
Prosječna cijena	4,57	5,93	6,20	4,58	1,95

1. Prihodi od kamata

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Prihod od kamata na obveznice	13	53
Ukupno prihodi od kamata	13	53

2. Prihodi od dividendi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Prihod od dividendi	210.191	568.958
Ukupno prihodi od dividendi	210.191	568.958

Prihodi od dividendi KM 210.191 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji prikazani u u tabeli:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi (KM)
IGMAN d.d. Konjic	134.102
BH Telekom d.d. Sarajevo	44.243
Telekom Srpske a.d.	18.607
JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	13.239
Ukupno	210.191

3. Realizovani neto dobiti (gubici) od prodaje ulaganja

Realizovani neto dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. KM	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. KM
Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.401.246	18
Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-14.878	-2.294
Realizovani neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.386.368	
Realizovani neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	-2.276

Realizovani neto dobiti (gubici) od prodaje ulaganja KM 3.386.368 prikazani su u narednoj tabeli:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcij (KM)	Realizirani dobitak /(gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	41.401	5.401	-38.508	-33.107
BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	486.041	-14.879	-762.759	-777.638
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	127.336	5.034	-104.902	-99.868
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	7.996.085	3.389.152	1.709.564	5.098.716
RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	6.600	1.660	4.473	6.133
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBIHK1D	1.102	0	0	0
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			3.386.368	807.868	4.194.236

4. Nerealizovani neto dobiti (gubici) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

Nerealizovani neto dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. KM	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. KM
Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.574.799	2.862.646
Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-2.671.707	-1.585.409
<i>Ukupno nerealizovani neto dobiti (gubici) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u vrijednosne papire</i>	<i>2.903.092</i>	<i>1.277.237</i>

5. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	517.555	420.909
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	203.771	0
Troškovi ulazno izlazne naknade	0	0
Naknada depozitara	20.970	14.040
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	85.604	53.114
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	39.579	33.280
Ukupno troškovi	867.479	521.343

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

Za period 01.01. do 31.01.2022. Fondom je upravljalo društvo „ŠIB-AR Invest“ d.o.o. Sarajevo a od 01.02. do 31.12.2022. godine Fondom je upravljalo društvo Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo. Ukupno izračunata provizija za upravljanje fondom od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za 2022. godinu iznosi KM 517.555. U periodu od 01.01. do 30.09.2022. godine, po Ugovoru o upravljanju visina provizije je bila 2,8% a u periodu od 1.10. do 31.12.2022. godine provizija je bila 2%. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 20.259.672. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 29.003.550.

6. Ostali rashodi i gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Naknada externe revizije	0	7.020
Troškovi bankarskih usluga	967	660
Troškovi objavljivanja	3.048	2.422
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	71.891	61.240
Ukupno troškovi	75.906	71.342

Ostali dozvoljeni rashodi Fonda KM 71.891 najvećim dijelom se odnose na troškove advokata KM 30.581 i naknada SASE KM 11.400.

7. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Poslovni račun	668.816	205.248
Ukupnogotovina	668.816	205.248

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 668.816 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod ASA Banka d.d. (Depozitar) .

8. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Ulaganja u instrumente kapitala domaćih emitenata	125.756.400	127.323.015
Ispravka vrijednosti	(97.952.076)	(104.431.834)
Ulaganja u vrijednosne papire domaćih emitenata	27.804.324	22.891.181
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	27.804.324	22.891.181

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Dugoročni vrijednosni papiri	0	1.082
Ispravka vrijednosti dugoročnih obveznica	0	20
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	0	1.102

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 2022. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je 20.259.672. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 29.003.550.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o IF-ovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova i Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine fonda iznosi KM 8.743.878. Prekoračenja su se najvećim dijelom, tokom godine, odnosila na prekoračenja u emitentu IGMAN d.d. Konjic.

Na dan 31.12.2022. godine, Fond evidentira ukupna prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije u iznosu KM 5.296.782.

Prekoračenja sukladno Zakonu o IF-ovima na dan 31.12.2022. godine po fer vrijednosti u iznosu KM 5.162.881, odnosi se na ulaganje u 4 emitenata koje nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 47. Zakona o investicijskim fondovima u vrijednosti KM 58.022 i ulaganje u 1 emitenta koje nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 76. Zakona o investicijskim fondovima u vrijednosti KM 5.104.859. Vrijednost ulaganja koja predstavlja prekoračenje u odnosu na zakonom dopuštena ulaganja, isključivana su iz osnovice za obračun troška upravljačke provizije. Krajnji rok za usaglašavanje ovog ulaganja (član 47. Zakona) po Rješenju Komisije za vrijednosne papire FBiH (Komisija) kojim je izdata dozvola društvu Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo za upravljanje Fondom broj: 05/2-19-57/20 od 31.01.2022. godine, bio je 27.01.2023. godine. Društvo i Fond su tokom godine poduzimali aktivnosti za prodaju ovih ulaganja i u toku godine usaglašavao se emitent IGMAN d.d. kao i Šipad-Erc d.d. i GP ŽGP d.d.. Obzirom da Društvo koje upravlja Fondom, upravlja sa još dva investicijska fonda, na dan 27.01.2023. godine ostalo je neusaglašeno sa Zakonom 3 emitenata. Dana 17.02.2023. godine, nadležno tijelo –Komisija za vrijednosne papire FBiH, poduzela je aktivnosti po ovom osnovu, odnosno izdala je Rješenje broj: 05/2-19-44/23 kojim se oduzima dozvola Društvu za upravljanje fondom BONUS d.d. Sarajevo.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2022. godine je sljedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (dionice i udjeli) KM 25.245.774;

Tokom 2022. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionice i dospjeće obveznica

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	količina	prosječna cijena	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	3.000	14	41.401
2	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	99.192	5	486.041
3	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	9.871	13	127.336
4	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	50.349	159	7.996.085
5	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	100	66	6.600
6	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBIHK1D	1.102	1	1.102
Ukupno kupovine					8.658.564

Tokom godine Fond je imao sljedeće kupovine dionica:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	količina	prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	1.200	14	16.620
2	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	20.000	32	630.000
3	BNT-TmiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	116.000	13	1.508.000
4	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJR	106.000	6	654.186
5	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	650.000	1	598.000
6	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	3.301	47	156.467
7	HERCEGOVINA-AUTO D.D. MOSTAR	HRCAR	110.284	21	2.314.672
8	UNIS "GINEX" d.d. Goražde	GINXR	240	430	103.200
9	Lilium Global	MFGLO-OF	626.958	2	1.300.000
Ukupno kupovine					7.281.145

9. Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine KM	Za godinu završenu 31.12.2021. godine KM
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	0	12.043
Ostala potraživanja	294.176	15
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	294.176	12.058

Ostala potraživanja u vrijednosti KM 294.176 predstavljaju dati avans za kupovinu nekretnine u stambeno-poslovno objektu u ulici Dženetića čikma (stan 91,43 m2 i duplo parking mjesto) po predugovoru o kupoprodaji OPU-IP 1435/2022 od 02.11.2022. godine. Ukupna kupoprodajna vrijednost nekretnina iznosi KM 588.352.

10. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine KM	Za godinu završenu 31.12.2021. godine KM
Obaveze po osnovu kupovine vrijednosnih papira	104.643	0
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	104.643	0

11. Ostale obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine KM	Za godinu završenu 31.12.2021. godine KM
Obaveze prema banci depozitaru	1.800	0
Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda	6.723	8.039
Ostale obaveze iz poslovanja	5.479	7.669
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	14.002	15.708
Obaveze za naknadu za upravljanje	0	37.573
Ostale obaveze prema Društvu	0	1.227
Obaveze prema društvu za upravljanje	0	38.800
Kratkoročna razgraničenja	43.543	7.090
Ukupno ostale obaveze i razgraničenja	57.545	61.598

Kratkoročna razgraničenja KM 43.543 najvećim dijelom predstavljaju obračunate troškove za upravljačku proviziju decembar 2022. godine u iznosu KM 40.825.

12. Neto imovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine KM	Za godinu završenu 31.12.2021. godine KM
Dionički kapital	81.230.387	81.230.387
Emisiona premija	1.628.645	1.628.645
Ostale rezerve	251.839	251.839
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	10.986.870	9.738.002
Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda	(71.049.750)	(71.049.750)
Rezultat tekuće godine	5.557.137	1.245.868
Ukupno neto imovina	28.605.128	23.044.991

Na dan 31.12.2022 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 81.230.387.

Neraspoređena dobit ranijih godina (KM 10.986.870) sastoji se iz akumulirane neraspoređene dobiti ranijih godina i nerealizovanih dobitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 560-nerealizovani dobitci na konto 540- neraspoređena dobit ranijih godina. Nepokriveni gubitak ranijih godina (KM 71.049.750) sastoji se iz akumuliranog nepokrivenog gubitka ranijih godina i nerealizovanih gubitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 561-nerealizovani gubici na konto 550- nepokriveni gubitak ranijih godina. Tokom narednih godina po realizaciji odnosno prodaji ili otuđenju predmetnog ulaganja (koji su povezani sa ovim nerealiziranim dobitcima i gubicima) ove nerealizirane pozije evidentirat će se na akumuliranu neraspoređenu dobit ili gubitak prethodnih perioda.

Vlasnička struktura kapitala na dan 1.1.2023. je slijedeća:

	(%) učešća	1.1.2023 KM
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	17,117	13.903.962
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina (skrbnički)	14,007	11.378.265
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	11,561	9.390.964
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	8,776	7.128.941
TKK d.o.o.	4,939	4.011.888
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	4,295	3.488.845
Kobal Aleš	1,494	1.213.744
Ostali	37,811	30.713.778
Ukupno:	100	81.230.387

Na dan 31.12.2022. godine Fond iskazuje gubitak veći od jedne trećine upisanog kapitala i fonda rezervi. Članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH propisano je sazivanje Skupštine Fonda i donošenje odluke o nastavku rada, prestanku ili likvidaciji dioničkog društva.

13. 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

iznosi u KM

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2022. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.21.-31.12.2022. sa navedenom povezanom strankom	
ŠIB-AR INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	0	0	0	37.632,18
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	0	0	0	479.922,79
	Depozitar	Ugovor	0	0	0	20.970,00
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400,00
	Broker	Ugovor	1.032,90	0	0	147.392,54
	Direktor Fonda	Ugovor	4743,49	0	0	59.013,34
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	736,12	0	0	9.347,17
	Član nadzornog odbora	Ugovor	613,43	0	0	8.587,89
	Član nadzornog odbora	Ugovor	613,43	0	0	7.042,07
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	1.594,90
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	1.165,51
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	1.165,51

Transakcije s Društvom za upravljanje nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak a obračunata je na nivou od 2,8% (januar-septembar) i 2% (oktobar-decembar) prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

14. Potencijalne obaveze

(a) Oporezivanje

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. U toku 2022 godine Fond nije kontrolisan od strane Porezne uprave FBiH.

(b) Sudski sporovi

Pasivni sudski sporovi

Prema izvještaju o preduzetim radnjama zaključno sa danom 20.04.2023.godine izrađenom od strane advokata Zijada Šušića, protiv Fonda nema aktivnih pokrenutih sporova tokom 2022. godine.

U odnosu na prethodne godine bio je jedan spor od strane Tužitelja Općina Tuzla, za koji nije bilo promjena u odnosu na prethodne periode.

Tužitelj: Općina Tuzla

Tuženi: JKP Komunalac, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona, ZIF BONUS d.d. Sarajevo, ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo, Sead Hadžić i Cris Dilber.

Radi utvrđenja, vrijednost spora iznosi KM 13.738.918.

Postupak o ovoj pravnoj stvari je prekinut do okončanja postupka koji se vodi pred Kantonalnim sudom u Tuzli, u upravnom sporu po tužbi protiv JKP Komunalac Tuzla, odnosno do rješavanja prethodnog pitanja.

Po Izvještaju advokata Društva, a do dana izdavanja ovog Izvještaja, tužitelj nije podnio prijedlog za nastavak ovog spora.

Zbog nemogućnosti procjene ishoda spora, isti se naglašava kao potencijalna obaveza.

Takođe u ranijem periodu, protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor od strane fizičkog lica radi utvrđivanja zajednički stečene imovine u vrijeme trajanja braka, vrijednost spora 1,186 mil KM. U izvještajima angožovanih advoakta nije naveden ovaj spor, te nismo u mogućnosti procijeniti uticaj ovog spora na poslovanje Fonda.

Aktivni sudski sporovi

Fond je pokrenuo dva sudska spora:

1. Tužitelj: ZIF BONUS d.d. Sarajevo i ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo

Tuženi: JKP Komunalac Tuzla, Agencija za privatizaciju Tuzlanskog kantona i Općina Tuzla

Radi istupanja članova društva i isplate vrijednosti udjela, vrijednost spora iznosi KM 4.053.630.

Po Izvještaju advokata Društva od 27.01.2022.godine, ovaj spor je okončan odnosno Fond kao tužitelj je izgubio spor. Postupak je trenutno pred Ustavnim sudom BiH jer je odbijena revizija na presudu Kantonalnog suda u Tuzli od strane Vrhovnog suda u BiH.

2. Tužitelj: ZIF BONUS d.d. Sarajevo i ZIF MI GROUP d.d. Sarajevo

Tuženi: JKP RAD Lukavac, Općina Lukavac i Kantonalna agencija za privatizaciju

Radi istupanja, vrijednost spora iznosi KM 4.273.539

Po Izvještaju advokata Društva, 8.12.2021. godine Općinski sud u Tuzli je donio presudu kojim se odbija tužbeni zahtjev Fonda. Dana 31.12.2021. godine Društvo je za Fond izjavilo žalbu na presudu Općinskog suda i trenutno je postupak u toku pred Kantonalnim sudom u Tuzli. Tokom 2022. godine Kantonalni sud u Tuzli donio je presudu kojim se žalba odbija. Prema izvještaju advokata postupak je okončan.

15. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2022.godine

RBr	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 Federacija BiH						
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	80215	0,12%	1.063.603	3,72%
2	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	10658236	650000	6,09%	480.090	1,68%
3	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	2422303	96677	3,99%	446.648	1,56%
4	BNT-TmiH d.d. Novi Travnik	1641288	300500	18,30%	3.284.465	11,48%
5	BOSANAC d.d. Orašje	69969	2379	3,40%	3.569	0,01%
6	DUBRAVA DD CAZIN	122327	10411	8,51%	-	0,00%
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	34580	2951	8,53%	-	0,00%
8	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	166869	23287	13,95%	-	0,00%
9	FDM D.D.	221375	2598	1,17%	-	0,00%
10	FORTUNA DD GRACANICA-u stečaju	103994	25237	24,26%	-	0,00%
11	UNIS "GINEX" d.d. Goražde	159546	240	0,15%	103.200	0,36%

nastavak						
RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	4855	5,49%	-	0,00%
13	GRANITMONT DD JABLANICA	172764	826	0,47%	2.395	0,01%
14	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	114827	4235	3,68%	-	0,00%
15	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stečaju	5658741	102050	1,80%	-	0,00%
16	HERCEGOVINA-AUTO D.D. MOSTAR	659155	110284	16,73%	2.260.822	7,90%
17	IGMAN DD KONJIC	578906	59466	10,27%	9.395.628	32,85%
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	30354369	180904	0,59%	2.894.464	10,12%
19	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478729	56813	11,86%	-	0,00%
20	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	481924	40615	8,42%	-	0,00%
21	KTK Visoko d.d. Visoko	8313105	5698	0,06%	-	0,00%
22	LJECILIŠTE "SLANA BANJA" d.d. Tuzla	295534	26658	9,02%	78.641	0,27%
23	METALNO DD ZENICA-u stečaju	966590	107880	11,16%	-	0,00%
24	MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	158561	2741	1,72%	2.933	0,01%
25	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stečaju	570299	59596	10,44%	-	0,00%
26	RAD D.D. CAZIN - u stečaju	1013542	69382	6,84%	-	0,00%
27	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	27616	1769	6,40%	116.754	0,41%
28	SVJETLOST-SARS D.D. SARAJEVO	111449	10653	9,55%	373.388	1,31%
29	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stečaju	144963	8581	5,91%	-	0,00%
30	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	7403	1850	24,98%	52.244	0,18%
31	JP "Šume TK" d.d. Kladanj	49354	2088	4,23%	22.133	0,08%
32	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	4634633	113432	2,44%	1.559.690	5,45%
33	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	89405	8276	9,25%	49.656	0,17%
34	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	531676	106000	19,93%	445.200	1,56%
35	ŠUMARSTVO PRENJ DD	287730	68386	23,76%	884.915	3,09%
36	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	48903	5,49%	79.223	0,28%
37	TVORNICI CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	9476540	27391	0,28%	862.817	3,02%
38	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovci-u stečaju	119290	14203	11,90%	-	0,00%
39	TŽP D.D. CAZIN	829183	124450	15,00%	-	0,00%
40	BINAS d.d. Bugojno	356267	53017	14,88%	795.255	2,78%
41	BUPLAST D.D. BUGOJNO	141644	17328	12,23%	-	0,00%

nastavak						
RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
42	UDARNIK DD BREZA	349741	20232	5,78%	52.806	0,18%
43	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	48751	2276	4,66%	-	0,00%
44	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	353242	3301	0,93%	160.099	0,56%
45	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	28860	3914	13,56%	4.540	0,02%
46	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	1737914	136301	7,84%	310.766	1,09%
47	ŽITOPRERADA d.d. Bihac u stečaju	188277	5514	2,92%	-	0,00%
48	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	15796	1,60%	-	0,00%
49	ZVECEVO-LASTA DD CAPLJINA-u stečaju	496278	5734	1,15%	-	0,00%
Ukupno u Federacija BiH					25.785.942	90,14%
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska						
46	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491383755	202700	0,04%	328374	1,15%
Ukupno u Republika Srpska					328.374	1,15%
Ukupno ulaganja u dionice					26.114.316	91,29%
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u inostranstvu						
48	Lilium Global	3149493	827948,2741	26,28%	1.690.008	5,91%
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a					1.690.008	5,91%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA					27.804.324	97,20%

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 izdavalca, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavalca, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavalca, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavalca (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.12.2022. godine, Društvo je izračunalo ukupnu vrijednost prekoračenja za sva tri Fonda kojim upravlja i pojedinačno za svaki fond. Prema gore navedenom članu Zakona, kod ZIF-a BONUS d.d.. Sarajevo izračunato je prekoračenje za ulaganja u dionice sljedećih emitenata:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0	0
2	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	79.223	5.217
3	UDARNIK D.D. BREZA	52.806	9.910
Ukupno vrijednost prekoračenja član 47. pojedinačno za BONUS d.d.			15.127

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 primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2022. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje ulaganja u IGMAN d.d. Sarajevo u vrijednosti KM 5.104.859.

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 2022. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH donijela je Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i 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 2022. godine ukupno 23 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:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	DUBRAVA DD CAZIN	-	-
2	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	-	-
3	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	-	-
4	FDM D.D.	-	-
5	FORTUNA DD GRACANICA-u stečaju	-	-
6	GRANITMONT DD JABLANICA	2.395	2.395
7	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	-	-
8	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stečaju	-	-
9	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	-	-
10	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stečaju	-	-
11	KTK Visoko d.d. Visoko	-	-
12	METALNO DD ZENICA-u stečaju	-	-
13	MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	2.933	2.933
14	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stečaju	-	-
15	RAD D.D. CAZIN - u stečaju	-	-
16	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stečaju	-	-
17	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	52.244	52.244

Nastavak			
RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	Vrijednost prekoračenja (KM)
18	JP "Šume TK" d.d. Kladanj	22.133	22.133
19	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	49.656	49.656
20	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici-u stečaju	-	-
21	TŽP D.D. CAZIN	-	-
22	BUPLAST D.D. BUGOJNO	-	-
	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	-	-
	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	4.540	4.540
	ŽITOPRERADA d.d. Bihac u stečaju	-	-
	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	-	-
23	ZVECEVO-LASTA DD CAPLJINA-u stečaju	-	-
UKUPNO PREKORAČENJA:			133.901

16. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Dana 17.2.2023. godine, Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine donijela je rješenje kojim se oduzima dozvola Društvu za upravljanje fondovima „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom „BONUS“ d.d. Sarajevo, zbog kršenja odredbe iz člana 47. stav 1. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima. Takođe, istim Rješenjem naloženo je banci depozitaru ASA Banka d.d. Sarajevo da do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, obavlja poslove upravljanja Fondom

Nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 20.04.2023. godine.

Uprava DUF-a



Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

ZIŖ SA JAVNOM PONUDOM "BONUS" d.d. Sarajevo
Izdati investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZIF-031-09

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4200110170002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

1346631006783340

Broj računa

FINANSIJSKOPRILIKOVNO
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO

28.02.2023

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA (BILANS STANJA)

na dan 31.12.2022. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti				
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		001	668.916	205.248
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		002	27.804.324	22.892.283
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		003	27.804.324	22.892.283
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		004		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		005		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		006		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		007		
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		008		
4.2.	Obveznice		009		
4.3.	Depoziti		010		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		011		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		012		
5.	Ulaganja u nekretnine		013		
6.	Akontacije poreza na dobit		014		
7.	Odgodena porezna imovina		015		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		016		
8.1	Potraživanja po osnovu dividendi		017	294.176	12.058
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		018		12.043
			019		

- u KM -



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
8.3.	Razgraničenja		020		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		021	294.176	15
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		022	28.767.316	23.109.589
	OBAVEZE				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha				
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		023		
2.1.	Obaveze iz poslovanja		024	104.643	
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		025	104.643	
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		026		
4.	Odgodjene porezne obaveze		027		
5.	Rezervisanja		028		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		029		
6.1.	Obaveze za dividende		030	57.545	61.598
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		031		
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		032		38.800
6.4.	Razgraničenja		033	1.800	8.039
6.5.	Ostale obaveze		034	43.543	7.090
			035	12.202	7.669
B	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		036	162.188	61.598
	NETO IMOVINA				
1.	Vlasnički kapital (038+039)		037	81.230.387	81.230.387
1.1.	Dionički kapital		038	81.230.387	81.230.387
1.2.	Udjeli		039		
2.	Dionička premija		040	1.628.645	1.628.645
3.	Rezerve (042+043)		041	251.839	251.839
3.1.	Statutarne rezerve		042	251.839	251.839
3.2.	Ostale rezerve		043		
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		044		
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		045		
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		046		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		047		
5.	Dobit (049+050)		048	16.544.007	10.986.870
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		049	10.986.870	9.738.002
5.2.	Dobit tekućeg perioda		050	5.557.137	1.248.868
6.	Gubitak (052+053)		051	71.049.750	71.049.750
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	71.049.750	71.049.750
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053		

Kontrolni broj: 1026819633

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
C	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		054	28.605.128	23.047.991
D	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA				
E	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		055	3.315.526	3.315.526
F	VANBILANSNA EVIDENCIJA		056	9	7
1.	Vanbilansna aktiva		057		
2.	Vanbilansna pasiva		058	13.168.581	13.168.581
			059	13.168.581	13.168.581

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Centрални рачуноводња

Centралni računovodnja

0719/S

Broj licencije

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

M.:

Arijana Mutilović

Kontrolni broj: 1026819633

str. 3 od 3

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "BONUS" d.d. Sarajevo

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj / IB društva za upravljanje

ZJP-031-09

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

4200110170002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

1346631006785340

Broj računa

FINANSIJSKOPRILIKOVSKO
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
POSLOVNA CENTAR

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD (BILANS USPIJEHA)

za period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

Redni broj	Polozaj	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPIJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)				
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		201	6.500.522	1.846.248
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		202	13	53
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		203		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		204		
2.	Prihodi od dividendi		205	13	53
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		206	210.191	568.958
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		207	3.386.368	
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		208		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		209		
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnosti		210	3.386.368	
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		211		
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		212	2.903.092	1.277.237
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnosti koje se vode po fer vrijednosti		214	2.903.092	1.277.237
5.	Neto pozitivne kursne razlike		215		
6.	Ostali prihodi i dobiti		216		
			217	858	

- u KM -



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		218	943.385	597.380
1.	Naknada društvu za upravljanje		219	517.555	420.909
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		220	203.771	
3.	Ulazne i izlazne naknade		221		
4.	Naknada banci depozitaru		222	20.970	14.040
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		223	85.604	53.114
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		224	39.579	33.280
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		225		2.276
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		226		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		227		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		228		2.276
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		229		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		230		
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231		
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		232		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		233		
9.	Finansijski rashodi		234		2.419
10.	Neto negativne kursne razlike		235		
11.	Ostali rashodi i gubici		236	75.906	71.342
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		237	5.557.137	1.248.868
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		238	0	0
E.	Porez na dobit (240+241)		239		
1.	Tekući porez na dobit		240		
2.	Odgodeni porez na dobit		241		
F.	Dobit (237-239)		242	5.557.137	1.248.868
G.	Gubitak (238+239)		243	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU					
H.	Ostali ukupni rezultat (245+250)		244		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		245		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		246		
1.2.	Effekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		247		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		248		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		249		

2. Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (251+252-253)

250

Kontrolni broj: 1196037939

str. 2 od 3

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		251		
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		252		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		253		
I.	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		254	5.557.137	1.248.868
	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		255	0	0
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257	2	

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovođa

Avdo Mirzeta

0710/5

Broj licence

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

Arijana Mutilo

M.P.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "BONUS" d.d. Sarajevo

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj i BE društva za upravljanje

ZJP-031-09

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4200110170002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

1346631006785340

Broj računa

FINANSIJSKOPRILIVNO
INFORMATICKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
BROJ POSLOVNA CENTRA 8

28.02.2023

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)

(Direktna metoda)

na dan 31.12.2022. godine

- u KM -						
Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-) za AOP	Oznaka (+)/(-) za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata					
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	401	28	73
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	402	222.234	563.584
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403	-7.177.945	
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	404	8.658.564	189.081
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(+)	406		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(-)	407		
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(+)	408		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(-)	409		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(+)	410		
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	411	-514.303	-415.594
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	412	-202.327	-2.419
			(-)	413	-38.256	-36.861



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	414	-21.510	-11.700
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	415	-11.400	-11.400
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	416	-86.301	-51.765
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418		8.588
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-365.216	-62.027
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan / (korišten) u poslovnim aktivnostima (401+402+403+404+405+406+407+408+409+410+411+412+413+414+415+416+417+418+419)		(+)(-)	420	463.568	169.560
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	421		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	422		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	423		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	424		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	425		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	426		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan / (korišten) u finansijskim aktivnostima (421+422+423+424+425+426)		(+)(-)	427		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA (A+B)		(+)(-)	428	463.568	169.560
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA POČETKU PERIODA					
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA		(+)(-)	429	205.248	35.688
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+)(-)	431	668.816	205.248

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovoda

0710/5

Broj licence

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

M.P.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "BONUS" d.d. Sarajevo

Naziv investicionog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Sjedište i adresa investicionog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZIP-031-09

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu poreze

4200110170002

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

077

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

1346631006785340

Broj računa

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

- u KM

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	23.047.991	21.799.123
2.	Efekt retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekt retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	23.047.991	21.799.123
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	5.557.137	1.248.868
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	5.557.137	1.248.868
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	309		
10.	Ostale promjene	310		
11.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)	311	28.605.128	23.047.991
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	3.315.526	3.315.526
13.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	313		
14.	Povući udjeli/dionice u toku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	3.315.526	3.315.526

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.

Mjesto i datum

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakoniti zastupnik društva za upravljanje

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certifikovani računovoda

0719/5

Broj licence

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2022.g.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Bonus" d.d.; ZIF "BONUS" d.d.; Trampina 12. 71000 Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	(33) 712-960; Fax: (33) 712-962	
e-mail adresu:	info@sibar-invest.ba	
web:	www.bonus.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-09	
ime i prezime direktora Fonda;	Alija Bulić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Albin Murguz-predsjednik Fejsal Hrustanović-član Mustafa Topalović-članica	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Amela Halilović-predsjednica Denis Bajrović-član Tarik Kaknjo, član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Zuko doo Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Vakufska banka d.d. Sarajevo; M. Tita 13.	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo; DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo; Trampina 12.; 71000	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	info@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	03-10-34/00; 10.05.2000.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-536/09; 20.11.2009.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Arijana Mutlović-direktor; Selma Karalić - izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Damir Sokolović, Jasmin Muminović i Sejdalija Mustafić	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Emir Krajina, Stana Lovnički i Nina Redžepović	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185, Ilidža	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Asa banka d.d. Sarajevo; Džemala Bijedića	

Naziv fonda	ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-09
Naziv društva za upravljanje	DUF "ŠIB-AR INVEST" d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22082
JIB društva za upravljanje	4200101930002
JIB investicijskog fonda	4200110170002

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2022.

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
3	BIHACKA PIVOVARA D.D.	BIPVR	2422303	96677	3,99%	41,8051	4,62	446647,74	1,56%	PR	0,00	0	0,00
4	BIHAC	BNTMRK4	1641288	300500	18,30%	12,263228	10,93	3284485	11,48%	PR	0,00	0	0,00
6	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	10411	8,51%	352,607819	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2951	8,53%	43,96103	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
8	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	ECMSR	166869	23287	13,95%	26,883884	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)

9	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2598	1,17%	967,621247	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
10	FORTUNA DD GRACANICA- u stečaju	FORGRK1	103994	25237	24,26%	122,099457	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	4855	5,49%	4,5	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
13	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	826	0,47%	266,101695	2,90	2395,4	2395,4	0,01%	PR	100,00%			Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
14	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	114827	4235	3,68%	570,131995	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)

15	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stecaju	HDGSR	5658741	102050	1,80%	5,792201	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
19	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	56813	11,86%	112,340472	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
20	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	KRJPRK2	481924	40615	8,42%	47,56051	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
21	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	5698	0,06%	2,82	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
22	LJECILISTE "SLANA BANJA" d.d. Tuzla	LSLBRK3	295534	26658	9,02%	74,835397	2,95		78641,1	0,27%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
23	METALNO DD ZENICA-u stecaju	METZRK2	966590	107880	11,16%	53,763441	0,00		0	0,00%	PR	0,00		0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)

24	MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	IKOMRK1	158561	2741	1,72%	151,875228	1,07	2932,87	0,01%	PR	100,00%	2932,87	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
25	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stečaju	NOVTR	570299	59596	10,44%	14,351651	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
26	RAD D.D. CAZIN - u stečaju	RADCR	1013542	69382	6,84%	63,18107	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
28	SVJETLOST-SARS D.D. SARAJEVO	SARSR	111449	10653	9,55%	143,072374	35,05	373387,65	1,31%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
29	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stečaju	SHSSR	144963	8581	5,91%	168,961543	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
30	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	SMSNRK2	7403	1850	24,98%	54,3036	28,24	52244	0,18%	PR	100,00%	52244	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)

31	JP "Šume TK" d.d. Kladanj	SMTKR	49354	2088	4,23%	354,549808	10,60	22132,8	0,08%	PR	100,00%	22132,8	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
35	ŠUMARSTVO PRENJI DD	SUMPR	287730	68386	23,76%	15,781008	12,94	884914,84	3,09%	PR	0,00	0	0
36	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	48903	5,49%	61,477823	1,62	79222,86	0,28%	PR	6,58%	5216,4	Prekoracenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08)
38	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovci-u stecaju	TKBBRK1	119290	14203	11,90%	52,421839	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
39	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829183	124450	15,00%	15,990679	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
41	BUPLAST D.D. BUGOJNO	UBSTRK2	141644	17328	12,23%	61,319021	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)

42	UDARNIK DD BREZA	UDNRK2	349741	20232	5,78%	2	2,61	52805,52	0,18%	PR	100,00%	52805,52	Preporočenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
43	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	UHDTRK2	48751	2276	4,66%	8,787346	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	
44	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	3301	0,93%	47,4	48,50	160098,5	0,56%	PR	0,00	0	
45	URBANIZAM, PROJEKTOVA NJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	3914	13,56%	184,394481	1,16	4540,24	0,02%	PR	100,00%	4540,24	
47	ŽITOPRERADA d.d. Bihać u stečaju	ZPDHR	188277	5514	2,92%	517,983315	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	
48	ŽITOPROMET DD MOSTAR -u stečaju	ZTPMR	982869	15796	1,60%	163,378893	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	

49	ZVECEVO-LASTA DD CAPLJINA-u stečaju	ZVLCR	496278	5734	1,15%	51,587025	0,00		0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 64/14, 96/15)
----	--	-------	--------	------	-------	-----------	------	--	-------	----	------	---	---

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo
Registarski broj fonda: ZJP-031-09
Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082
JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002
JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12. 2022. GODINE

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potrazivanja	Ostalo	Ukupno	Obaveze po osnovu ulaganja Fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale	Ukupno			
1	2	3	4	5	6=(2+3+4+5)	7	8	9	10	11=(7+8+9+10)	12=(6-11)	13	14=12/13
JANUAR	167.393,58	22.941.387,30	12.059,17	5.056,45	23.125.875,51	0,00	- 952,06	- 13.769,21	- 16.220,35	- 30.941,61	23.094.933,89	3.315.526	6,97
FEBRUAR	99.312,22	24.765.826,77	22.103,36	0,00	24.887.242,36	0,00	- 132,95	- 1.387,13	- 21.203,05	- 22.783,14	24.864.459,22	3.315.526	7,50
MART	81.580,49	31.081.344,45	21.102,94	0,00	31.184.027,88	0,00	- 934,26	- 38.215,71	- 18.386,99	- 57.536,95	31.126.490,93	3.315.526	9,39
APRIL	58.789,27	31.033.351,17	20.277,46	0,00	31.112.397,90	0,00	- 1.154,24	- 68.693,93	- 12.474,55	- 82.322,71	31.030.075,19	3.315.526	9,36
MAJ	493.677,50	29.015.962,76	565.340,95	0,00	30.084.981,21	- 71.666,60	- 17.999,73	- 44.969,91	0,00	- 134.636,24	29.960.344,97	3.315.526	9,04
JUNI	3.188.734,22	26.245.904,09	99.861,05	0,00	29.534.499,37	- 130.165,28	- 24.348,93	- 31.236,78	0,00	- 185.750,99	29.348.748,38	3.315.526	8,85
JULI	1.628.341,66	27.938.323,59	40.726,95	0,00	29.607.392,20	- 1.730,32	- 18.323,71	- 41.809,04	0,00	- 61.863,07	29.545.529,13	3.315.526	8,91
AVGUST	1.497.812,61	27.861.929,43	420.115,92	0,00	29.579.857,95	- 31.495,21	- 10.284,14	- 46.306,72	0,00	- 88.086,07	29.491.771,88	3.315.526	8,90
SEPTEMBAR	2.875.481,69	26.889.088,34	35.772,13	0,00	29.800.342,15	- 31.242,42	- 10.623,31	- 49.462,84	0,00	- 91.328,57	29.709.013,59	3.315.526	8,96
OKTOBAR	2.178.555,29	28.254.563,25	33.877,89	0,00	30.466.996,43	- 37,72	- 10.123,64	- 57.147,69	0,00	- 67.309,05	30.399.687,38	3.315.526	9,17
NOVEMBAR	1.324.826,38	28.348.100,97	274.388,67	0,00	29.947.316,03	- 21.291,91	- 10.698,74	- 89.486,06	0,00	- 121.476,71	29.825.839,32	3.315.526	9,00
DECEMBAR	824.280,45	28.592.272,54	294.176,25	0,00	29.710.729,24	- 20.706,86	- 7.124,36	- 37.197,86	0,00	- 65.029,08	29.645.700,16	3.315.526	8,94
ukupno	14.418.785,36	332.768.034,66	1.859.801,74	5.056,45	349.051.658,23	-308.336,32	-112.780,07	-519.682,88	-68.284,94	-1.009.064,19	348.042.594,04	39.786.312,00	8,75
prosjeak	1.201.563,78	27.730.669,56	154.983,48	421,37	29.087.638,18	- 25.694,69	- 9.396,67	-43.306,91	-5.690,41	- 84.088,66	29.003.549,50	3.315.526	8,75

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Matični broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo
 ZJP-031-09
 DUF "ŠIB-AR INVEST" d.o.o. Sarajevo
 1-22082
 4200101930002
 4200110170002

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU
 na dan 31.12.2022.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Dionice	26.114.315,57	90,78%
2	Obveznice	0,00	0,00%
3	Ostali vrijednosni papiri	1.690.008,02	5,87%
4	Depoziti i plasmani		0,00%
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	668.815,78	2,32%
6	Nekretnine		0,00%
7	Ostala imovina	294.176,25	1,02%
I	UKUPNA IMOVINA	28.767.315,62	100,00%

II	UKUPNE OBAVEZE	162.188,06
----	----------------	------------

III=(I-II)	NETO IMOVINA	28.605.127,56
------------	---------------------	----------------------

IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.315.526
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	8,63
VIII	CIJENA DIONICE/UDJELA	5,45

Datum: _____

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Matični broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo
 ZJP-031-09
 DUF "ŠIB-AR INVEST" d.o.o. Sarajevo
 1-22082
 4200101930002
 4200110170002

Prilog 3b

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA
 za period od 1.1.2022. do 31.12.2022.

Udio / dionica fonda	Tekući period	Prethodni period 1.1.21.- 31.12.21.	Raniji periodi		
			1.1.20.- 31.12.20.	1.1.19.- 31.12.19.	1.1.18.- 31.12.18.
Najniža neto vrijednost po dionici	6,94	5,97	6,26	6,14	10,79
Najviša neto vrijednost po dionici	9,86	9,64	9,72	12,03	14,81
Najniža cijena	3,90	5,50	6,12	1,36	1,67
Najviša cijena	6,05	6,12	6,80	6,80	6,00
Prosječna cijena	4,57	5,93	6,20	4,58	1,95

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

Naziv fonda	ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo	Prilog 4
Registarski broj fonda	ZJP-031-09	
Naziv društva za upravljanje	DUF "ŠIB-AR INVEST" d.o.o.	
Matični broj društva za upravljanje	1-22082	
JIB društva za upravljanje	4200101930002	
JIB investicijskog fonda	4200110170002	

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE
u periodu od 1.1.2022. do 31.12.2022.

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada za upravljačku proviziju	517.554,97	54,86%
Naknada RVP	7.985,82	0,85%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	203.770,63	21,60%
Naknada za računovodstvo	1.207,56	0,13%
Naknade članovima nadzornog odbora	25.590,59	2,71%
Naknade za reviziju	0,00	0,00
Naknade banci depozitaru	20.970,00	2,22%
Naknada berzi	11.400,00	1,21%
Troškovi servisiranja dioničara	3.047,85	0,32%
Naknade i troškovi direktora fonda	60.013,32	6,36%
Ostali troškovi	91.843,56	9,74%
Rashodi po osnovu kamata	0,00	0,00
Ukupni troškovi	943.384,30	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	29.003.549,50	0,00
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,25%	0,00

Datum: _____

Za računovodstvo	M.P.	Ovlašteno lice
------------------	------	----------------

Naziv fonda	ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-09
Naziv društva za upravljanje	DUF "ŠIB-AR INVEST" d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22082
JIB društva za upravljanje	4200101930002
JIB investicijskog fonda	4200110170002

Prilog 5

Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2022. - 31.12.2022.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda					Transakcije tokom perioda								Stanje na kraju perioda			
							Kupovine				Prodaje							
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost ulaganja	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda			
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,13%	12,00	988.580,00	4,33%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12%	13,28	1.063.602,77	3,72%				
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	2,42%	14,60	1.638.037,26	7,11%	1.200,00	13,85	16.620,00	0,00	0,00	2,44%	13,75	1.559.690,00	5,45%				
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,07%	32,50	240.207,50	1,04%	20.000,00	31,50	630.000,00	0,00	0,00	0,28%	31,50	862.816,50	3,02%				
BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	8,08%	5,05	989.138,45	4,29%	0,00	0,00	0,00	99.192,00	4,90	3,99%	4,62	446.647,74	1,56%				
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	0,38%	12,39	122.301,69	0,53%	0,00	0,00	0,00	9.871,00	12,90	0,00	0,00	0,00	0,00				
BNT-Timih d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	11,24%	18,45	3.404.025,00	14,77%	116.000,00	13,00	1.508.000,00	0,00	0,00	18,30%	10,93	3.284.465,00	11,48%				
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	18,96%	91,50	10.048.072,50	43,60%	0,00	0,00	0,00	50.349,00	158,81	10,27%	158,00	9.395.628,00	32,85%				
RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	6,76%	49,40	92.328,60	0,40%	0,00	0,00	0,00	100,00	66,00	6,40%	66,00	116.754,00	0,41%				
ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFIJR	0,00	0,00	0,00	0,00	108.000,00	6,17	654.185,69	0,00	0,00	19,93%	4,20	445.200,00	1,56%				

ZIF "BIG- Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	0,00	0,00	0,00	0,00	650.000,00	0,92	598.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,09%	0,74	480.090,00	1,68%
UNIONINVESTPLA STIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	0,00	0,00	0,00	0,00	3.301,00	47,40	156.467,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,93%	48,50	160.098,50	0,56%
HERCEGOVINE AUTO D.D.	HRCAR	0,00	0,00	0,00	0,00	110.284,00	20,99	2.314.672,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,73%	20,50	2.260.822,00	7,90%
UNIS "GINEX" d.d. Goražde	GINXR	0,00	0,00	0,00	0,00	240,00	430,00	103.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15%	430,00	103.200,00	0,36%
Lilium Global	MFGLO-OF	5,42%	1,84	368.977,72	1,60%	626.958,12	2,07	1.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26,29%	2,04	1.090.008,02	5,91%
		17.901.668,72		0,00		7.281.145,09		8.657.462,25		21.869.022,53		0,00				

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda					Dospjele obveznice tokom perioda					Stanje na kraju perioda									
							Kupovine					Prodaje									
							% učešća emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječ na cijena	Vrijednost	% učešća emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	FBIHK1D	0,00	1,00	1.102,00	0,00	0,00	0	1.102	1,00	1.102,00	0,00	0	1.102	1,00	1.102,00	0	0,00				
		1.102,00					0,00					0					1.102,00				
																	0,00				

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

Naziv fonda	ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-09
Naziv društva za upravljanje	DUF "ŠIB-AR INVEST" d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	1-22082
JIB društva za upravljanje	4200101930002
JIB investicijskog fonda	4200110170002

Prilog 5a

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
1	2	3	4	5=4/2
VGT BROKER	14.638.607,34	100,00%	146.386,08	1,00%
Ukupno				

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

Naziv fonda	ZIF "Bonus" d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-09
upravljanje	DUF "ŠIB-AR INVEST" d.o.o. Sarajevo
upravljanje	1-22082
JIB društva za upravljanje	4200101930002
JIB investicijskog fonda	4200110170002

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 1.1.2022. do 31.12.2022.

RBr	Pozicija imovine	Tekući period	Prethodni period 1.1.21-31.12.21
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku	0,00	0,00
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	23.047.990,87	21.799.123,16
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.315.526	3.315.526
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	6,95	6,57
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda	0,00	0,00
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	28.605.127,56	23.047.990,87
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.315.526	3.315.526
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	8,63	6,95
III	Finansijski pokazatelji	0,00	0,00
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,25%	8,97%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	11,72%	-0,01%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	24,11%	5,74%

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

Naziv fonda: ZIF Bonus dd Sarajevo

Registarski broj fonda: ZJP-031-09

Naziv društva za upravljanje fondom: DUF ŠIB-AR INVEST d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje fondom: 1-22082

JIB društva za upravljanje fondom: 4200101930002

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4200110170002

Prilog 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.1.2022 - 31.12.2022

Naziv	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM D.D.	BHTSR	80215	0,55155146	44.242,70
JP ELEKTROPRIVREDA D.D.	JPESR	180904	0,07318578	13.239,60
TELEKOM SRPSKE A.D.	TLKM	202700	0,09179561	18.606,97
IGMAN D.D. KONJIC	IGKC	77966	1,72000000	134.101,52
UKUPNO:				210.190,79

Za računovodstvo

M.P.

Ovlašteno lice

**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE
O POSLOVANJU ZIF-A BONUS D.D. SARAJEVO
ZA 2022. GODINU**

Sarajevo, Februar 2023. godine

UVOD

Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

Obzirom da imovinu Fonda čine prvenstveno ulaganja u vrijednosne papire, najmjerodavniji instrument za mjerenje uspješnosti upravljanja jeste neto vrijednost imovine Fonda, koja se računa na dnevnoj osnovi.

Imovina Fonda posebno se obračunava po pojedinim segmentima, i to:

- utrživi dio imovine (vrijednosni papiri kojim se trgovalo unutar 90 dana),
- neutrživi dio imovine (nije se trgovalo duže od 90 dana) i
- imovina koja se vodi vanbilansno i ne ulazi u neto vrijednost imovine
- imovina koja nije u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima, koja ne ulazi u osnovicu za obračun upravljačke provizije

Neto vrijednost neutrživog dijela imovine vrednuje se prema procjeni Društva, u skladu sa Zakonom, propisima Komisije i MSFI-ja 9. Društvo je za procjenu koristilo adekvatnu metodologiju u skladu sa MSFI-ja 9 i Međunarodnim standardima procjene (IVS), te smatramo da je imovina Fonda kojim upravljamo je realno procijenjena, što je i potvrđeno od strane depozitara i NVR.

U slijedećoj tabeli prikazano je kako se kretala vrijednost NVI fonda „Bonus“ d.d. Sarajevo, kao i vrijednosti NVI Fonda po dionici u izvještajnom periodu:

Mjeseci 2022. god.	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Prosječna vrijednost neto imovine fonda po dionici	Prosječna tržišna cijena dionice
Januar	23.094.933,89	3.315.526	6,97	4,95
Februar	24.864.459,22	3.315.526	7,50	4,95
Mart	31.126.490,93	3.315.526	9,39	4,46
April	31.030.075,19	3.315.526	9,36	4,46
Maj	29.960.344,97	3.315.526	9,05	4,46
Juni	29.348.748,38	3.315.526	8,85	4,46
Juli	29.545.529,13	3.315.526	8,91	4,46
August	29.491.771,88	3.315.526	8,90	5,00
Septembar	29.709.013,59	3.315.526	8,96	6,05
Oktobar	30.399.687,38	3.315.526	9,17	5,45
Novembar	29.825.839,32	3.315.526	9,00	5,45
Decembar	29.645.700,16	3.315.526	8,94	5,45

Kako se može primijetiti iz prethodne tabele, NVI Fonda iznosila je 6,97 KM po dionici u mjesecu januaru, dok je u decembru 8,94 KM.

Tržišna kapitalizacija

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a Bonus može se primjetiti blaga oscilacija cijene tokom 2022. godine. Početkom godine ona je iznosila 16,41 mil. KM, odnosno 4,95 KM po dionici, krajem godine tržišna kapitalizacija ZIF-a iznosila je 18,07 mil. KM, odnosno 5,45 KM po dionici.

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2022.	3.315.526	4,95	16.411.853,70
28.02.2022.	3.315.526	4,95	16.411.853,70
31.03.2022.	3.315.526	4,46	14.787.245,96
30.04.2022.	3.315.526	4,46	14.787.245,96
31.05.2022.	3.315.526	4,46	14.787.245,96
30.06.2022.	3.315.526	4,46	14.787.245,96
31.07.2022.	3.315.526	4,46	14.787.245,96
31.08.2022.	3.315.526	5,00	16.577.630,00
30.09.2022.	3.315.526	6,05	20.058.932,30
31.10.2022.	3.315.526	5,45	18.069.616,70
30.11.2022.	3.315.526	5,45	18.069.616,70
31.12.2022.	3.315.526	5,45	18.069.616,70

Ograničenja investiranja

Ograničenja investiranja imovine ZIF-a definisana su Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima ZIF-ova i internim aktima ZIF-a i DUF-a, ista su obuhvaćena i praćena na dnevnom nivou od strane Middle Office-a.

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2022. prema izvještaju Middle office-a ZIF Bonus d.d. Sarajevo slijedi izvještavanje o usklađenosti portfelja.

Na dan 31.12.2022. godine ZIF Bonus d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

1. Prekoračenje ulaganja Fonda iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM prekoračenja fer vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
IGMAN d.d. Konjic	32,85%	17,85%	32.309	5.104.859	03.02.2022.

Na dan 31.12.2022. godine ZIF „Bonus“ d.d. Sarajevo bio je u prekoračenju kod emitenta Igman d.d. Konjic u iznosu od 5.104.859,00 KM, odnosno 32.309 dionica. Iskazano prekoračenje se vodi od dana preuzimanja ZIF-a Bonus d.d. Sarajevo od strane „NAPRIJED INVEST“ društva za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, tj. od 03.02.2022. godine. Društvo od toga datuma isključuje vrijednost prekoračenja po ovom emitentu iz obračuna upravljačke provizije.

2. Emitenti koji se približavaju ograničenju iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do prekoračenja	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
BNT-TmiH d.d. NOVI TRAVNIK	11,48%	3,52%	92.123	1.006.900
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	10,12%	4,88%	87.246	1.395.930

3. Ograničenja ulaganja u skladu sa čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
OIF LILIUM GLOBAL	2,0412	827.948	1.690.008	5,91%	24,84%
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	0,7386	650.000	480.090	1,68%	6,09%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			2.170.098	7,59%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			8.581.538	30,00%	
Do ograničenja ulaganja od 30% ima:			6.411.440	22,41%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijedosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što se može vidjeti iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo, na dan 31.12.2022. godine iznosi 7,59 % NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja je ostalo 22,41%. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda ako dođe do prekoračenja.

Prekoračenja ulaganja iz čl. 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08)

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFON D-1 d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda BONUS d.d. Sarajevo	% ukupno g vlasništva tri fonda	% prekoračenja tri fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFON D-1 d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF BONUS d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja tri fonda: ZIF Naprijed, ZIF Eurofond-1 i ZIF BONUS
SNAGA DD VAREŠ	15,00%	24,98%	0,00%	39,98%	14,98%	27.883,88	46.408,79	0,00	74.292,67
UDARNIK DD BREZA	0,00%	24,98%	5,78%	30,76%	5,76%	0,00	42.806,61	9.910,17	52.716,78
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0,00%	24,99%	5,49%	30,48%	5,48%	0,00	0,00	0,00	0,00
METALOTEHNA DD TUZLA	4,07%	24,98%	0,00%	29,05%	4,05%	8.615,34	52.785,00	0,00	61.400,34
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	11,91%	9,35%	5,49%	26,75%	1,75%	11.315,70	8.888,94	5.216,40	25.421,04

Društvo za upravljanje fondovima „Naprijed Invest“ d.o.o Sarajevo koje upravlja ZIF-om Naprijed d.d. Sarajevo je od dana 01.04.2018. godine preuzelo upravljanje nad ZIF-om „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo, dok je dana 03.02.2022. godine preuzelo upravljanje nad ZIF-om Bonus d.d. Sarajevo. Time je došlo do prekoračenja ulaganja iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima na pojedinim emitentima. Kao što se može vidjeti iz gornje tabele na dan 31.12.2022. godine imamo prekoračenje na emitentima SNAGA d.d. Vareš, UDARNIK d.d. Breza, GEOINŽINJERING d.d. Sarajevo, METALOTEHNA d.d. Tuzla i IP SVJETLOST d.d. Sarajevo. Društvo je preduzelo mjere kako bi imovinu fondova sa kojim upravlja postavio u zakonski dozvoljene okvire ulaganja, te redovno izdaje naloge za prodaju dionica ovih emitenata. Dok se ne realizuje prodaja dionica u prekoračenju kod pomenutih emitenata Društvo isključuje vrijednosti istih iz obračuna upravljačke provizije.

4. Ograničenja ulaganja u skladu sa “Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom”

Dana 16.08.2014. godine stupio je na snagu “Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom” (Službene novine Federacije BiH br: 64/14) koji definiše dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Dana 17.12.2015. godine stupio je na snagu **Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom** (Službene novine Federacije BiH br. 96/15) čime je došlo do određenih izmjena u pogledu dozvoljenih i nedozvoljenih ulaganja imovine Fonda.

Pravilnik u Članu 2. stav (1) propisuje uslove koje ulaganje fonda mora ispunjavati, i to :

- a) da su slobodno prenosiva;
- b) da se mogu pouzdano vrednovati;
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu i/ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, dostupni;
- g) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira "Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine", br. 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

Stav (2) ovog Pravilnika propisuje da ulaganja iz stava (1) ovog člana moraju zadovoljavati propisane uslove iz tačke a), b) i c), te najmanje dva od preostalih uslova propisanih u tačkama d) do g).

Prema ovim kriterijima emitenti koji ne zadovoljavaju propisane uslove su dati u tabeli u nastavku:

<i>RB</i>	<i>Emitent</i>	<i>Ukupan br. emit. dionica/Udjela</i>	<i>Br. dionica/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Br. Dionica u vl. fonda koji je nedozvoljen</i>	<i>Fer vrijed. vrij. papira</i>	<i>Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja</i>
NEDOZVOLJENA ULAGANJA PO PRAVILNIKU KVP							
1	DUBRAVA d.d. CAZIN	122327	10411	8,51	10411	0	0
2	DC GORAŽDE d.d. GORAŽDE	34580	2951	8,53	2951	0	0
3	ENERGOINVEST COMET d.d. SARAJEVO	166869	23287	13,95	23287	0	0
4	FDM d.d. MOSTAR	221375	2598	1,17	2598	0	0
5	FORTUNA d.d. GRAČANICA- u stečaju	103994	25237	24,26	25237	0	0
6	GEOINŽINJERING d.d. SARAJEVO	88358	4855	5,49	4855	0	0
7	GRANITMONT d.d. JABLANICA	172.764	826	0,47%	826	2,9	2.395,40
8	GRANIT d.d. JABLANICA-u stečaju	114.827	4.235	3,68%	4.235	0	0,00
9	HIDROGRADNJA d.d. SARAJEVO-u stečaju	5.658.741	102.050	1,80%	102.050	0	0,00
10	KONFEKCIJA BORAC d.d. TRAVNIK	478.729	56.813	11,86%	56.813	0	0,00
11	KRAJINAPUTEVI d.d. Bihać	481.924	40.615	8,42%	40.615	0	0,00
12	KTK d.d. VISOKO	8.313.105	5.698	0,06%	5.698	0	0,00
13	METALNO d.d. ZENICA	966.590	107.880	11,16%	107.880	0	0,00
14	MEDIKOMERC d.d. SARAJEVO	158.561	2.741	1,72%	2.741	1,07	2.932,87
15	NOVITET d.d. BOSANSKI PETROVAC	570.299	59.596	10,44%	59.596	0	0,00
16	RAD d.d. CAZIN	1.013.542	69.382	6,84%	69.382	0	0,00
17	SEHA SANA d.d. Sanski Most	144.963	8.581	5,91%	8.581	0	0,00
18	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO d.d. MOSTAR	7.403	1.850	24,98%	1.850	28,24	52.244,00
19	JP ŠUME TK d.d. Kladanj	49.354	2.088	4,23%	2.088	10,6	22.132,80
20	ŠIPAD ERC d.d. SARAJEVO	89.405	8.276	9,25%	8.276	6	49.656,00

21	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC d.d. BANOVIĆI-u stečaju	119.290	14.203	11,90%	14.203	0	0,00
22	TŽP d.d. CAZIN	829.183	124.450	15,00%	124.450	0	0,00
23	BUPLAST d.d. BUGOJNO	141.644	17.328	12,23%	17.328	0	0,00
24	UDARNIK d.d. BREZA	349.741	20.232	5,78%	20.232	2,61	52.805,52
25	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA d.d. SARAJEVO-u likvidaciji	48.751	2.276	4,66%	2.276	0	0,00
26	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING d.d. BUGOJNO	28.860	3.914	13,56%	3.914	1,16	4.540,24
27	ŽITOPRERADA d.d. BIHAĆ	188.277	5.514	2,92%	5.514	0	
28	ŽITOPROMET d.d. MOSTAR- u stečaju	982.869	15.796	1,60%	15.796	0	0,00
29	ZVEČEVO LASTA d.d. Čapljina	496.278	5.734	1,15%	5.734	0	0,00
OSTALI EMITENTI KOJI IMAJU NEDOZVOLJEN IZNOS ULAGANJA							
30	IGMAN d.d. KONJIC	578.906	59.466	10,27%	32.309	158	5.104.858,87
31	IP SVJETLOST d.d. SARAJEVO	890.633	48.903	5,49%	3.220	1,62	5.216,40
UKUPNO							5.296.782,10

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika, što i čini.

Praćenje uspješnosti i rizika investiranja

Mjerenje sistemskog rizika

Cilj mjerenja rizika jeste blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka. Svako ulaganje Fonda podrazumijeva preuzimanje određenih rizika.

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 10 emitenata čini 86,32% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 24,69 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 10 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index BONUS I-10, čija se vrijednost prati na kvartalnom nivou. U narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa BONUS I-10.

Simbol	Naziv emitenta	NAV	Cijena	Broj dionica
BHTSR	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	1.063.602,77	13,26	80.215
HRCAR	HERCEGOVINA-AUTO d.d. MOSTAR	2.260.822,00	20,50	110.284
BNTMRK4	BNT-TMiH d.d. NOVI TRAVNIK	3.284.465,00	10,93	300.500
IGKCRK3	IGMAN d.d. KONJIC	9.395.628,00	158,00	59.466
JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	2.894.464,00	16,00	180.904
SOSOR	SARAJEVO-OSIGURANJE d.d. SARAJEVO	1.559.690,00	13,75	113.432
SUMPR	ŠUMARSTVO PRENJ d.d.	884.914,84	12,94	68.386
UBNSRK2	BINAS d.d. BUGOJNO	795.255,00	15,00	53.017
TCKMR	TVORNICA CEMENTA KAKANJ d.d.	862.816,50	31,50	27.391
MFGLO-OF	LILIUM GLOBAL	1.690.008,02	2,0412	827.948,2741
Ukupno NAV 10 31.12.2022.		24.691.666,13		
NVI 31.12.2022.		28.605.127,56		
Učešće NVI 10 u NVI 31.12.2022.		86,32%		

Praćenje ostalih rizika

Pored gore pomenutog sistemskog rizika moguće je definisati nekoliko vrsta rizika koji su značajni za praćenje:

- Kreditni rizik: kada je u pitanju kreditni rizik koji predstavlja vjerovatnoću da izdavaoc dužničkih vrijednosnih papira neće moći izmiriti svoje obaveze prema investitorima. Za neke dužničke papire iz portfelja fonda do sada su redovno izmirivane dospjele kamate i glavnice, dok za druge nisu, te u tom kontekstu postoji određen rizik.
- Rizik likvidnosti Fonda predstavlja nemogućnost da se vrijednosni papiri iz portfelja fonda ne mogu brzo prodati po fer vrijednostima tih vrijednosnih papira. Obzirom da je riječ o zatvorenom investicijskom fondu, te da je investicijska politika Fonda orijentisana na dugoročna ulaganja, a uz to Fond u svom portfelju ima određen broj dionica onih kompanija koje konstantno dijele dividendu, rizik likvidnosti Fonda je sveden na minimum.
- Valutni rizik Fonda predstavlja rizik promjene kursa domaće valute u odnosu na euro. Kako je do sada Fond ulagao na domaćem tržištu vrijednosnih papira, čija je valuta obračuna – KM – rigidno vezana za euro (€) putem sistema Currency Boarda, investiranje fonda na teritoriju BiH za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.
- Privredni rizik obuhvaća utjecaj cikličnih kretanja u privredi države na profitabilnost ulaganja u pojedine privredne grane. Ulagano je u dionice onih kompanija koje su manje sklone cikličnim kretanjima (udjeli u investicijskim fondovima, banke, elektroenergetski sektor).

U posmatranom periodu portfelj Fonda nije bio izložen nekim dodatnim rizicima osim ovih gore nabrojanih, zbog same strukture portfelja Fonda, a i samih investicionih aktivnosti kojih tokom izvještajnog perioda bilo u intenzivnom obimu.

Struktura imovine ZIF-a Bonus prema vrstama vrijednosnih papira

ZIF Bonus je pretežno dionički fond. Ulaganja u dionice privrednih društava i to redovne dionice sačinjavala su 89,61% portfelja ZIF-a Bonus. Ulaganja u investicione fondove činila su 7,59% imovine Fonda, od čega 5,91% u otvorenim fondovima, a 1,68% u ZIF-ovima. Novac i potraživanja na računu ZIF-a činila su 3,37% NAV-a, na dan 31.12.2022. godine.

R.b.	Opis	Br_emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
	31.12.2022.			
1.	Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:	49	25.634.225,57	89,61%
a.	Redovne Dionice/Akcije	49	25.634.225,57	89,61%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0,00	0,00%
c.	Obveznice	0		0,00%
2.	Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova	2	2.170.098,02	7,59%
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	1	1.690.008,02	5,91%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	1	480.090,00	1,68%
3.	Istrumenti Trzista Novca		0,00	0,00%
4.	Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati		0,00	0,00%
5.	Depoziti		0,00	0,00%
6.	Nekretnine		0,00	0,00%
7.	Novac, novcani ekvivalenti i potraživanja		962.992,03	3,37%
	Vrijednost portfolija	51	28.767.315,62	100,57%
8.	Obaveze		-162.188,06	-0,57%
	NAV		28.605.127,56	100,00%

Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja FBiH i RS-a.

Entitet	Broj Emitenata	Ukupna vrijednost ulaganja
FBiH	50	27.475.949,59
RS	1	328.374,00
UKUPNO:		27.804.323,59

Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2022. godinu.

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2022. godine

Redn i broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		2 0 1	6.500.522	1.846.248
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		2 0 2	13	53
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 3		
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 4		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 0 5	13	53
2.	Prihodi od dividendi		2 0 6	210.191	568.958
3.	Realizovani neto dobici od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 7	3.386.368	0
3.1.	Neto dobici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 8		
3.2.	Neto dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 9		
3.3.	Neto dobici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 0	3.386.368	0
3.4.	Neto dobici od prodaje nekretnina		2 1 1		
4.	Nerealizovani neto dobici po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		2 1 2	2.903.092	1.277.237
4.1.	Neto dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 3		
4.2.	Neto dobici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 4	2.903.092	1.277.237
4.3.	Neto dobici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2 1 5		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		2 1 6		
6.	Ostali prihodi i dobici		2 1 7	858	
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		2 1 8	943.385	597.380
1.	Naknada društvu za upravljanje		2 1 9	517.555	420.909
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2 2 0	203.771	
3.	Ulazne i izlazne naknade		2 2 1		
4.	Naknada banci depozitaru		2 2 2	20.970	14.040
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2 2 3	85.604	53.114
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2 2 4	39.579	33.280
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2 2 5	0	2.276
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 2 6		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 2 7		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 2 8		2.276
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		2 2 9		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		2 3 0	0	0

8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	1		
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	2		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2	3	3		
9.	Finansijski rashodi		2	3	4		2.419
10.	Neto negativne kursne razlike		2	3	5		
11.	Ostali rashodi i gubici		2	3	6	75.906	71.342
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		2	3	7	5.557.137	1.248.868
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		2	3	8		
E.	Porez na dobit (240±241)		2	3	9		
1.	Tekući porez na dobit		2	4	0		
2.	Odgodeni porez na dobit		2	4	1		
F.	Dobit (237+239)		2	4	2	5.557.137	1.248.868
G.	Gubitak (238+239)		2	4	3		
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU						
H.	Ostali ukupni rezultat (±245±250)		2	4	4		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249)		2	4	5		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	4	6		
1.2.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		2	4	7		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	4	8		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	4	9		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253)		2	5	0		
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	5	1		
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	5	2		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	5	3		
	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE						
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		2	5	4	5.557.137	1.248.868
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		2	5	5		
K.	Zarada po dionici						
	a) Osnovna zarada po dionici		2	5	6	2	0
	b) Razrijeđena zarada po dionici		2	5	7		

Bilans stanja na dan 31.12.2022. godine

Redn i broj	Pozicija	Bilješk a	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	668.816	205.248
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	27.804.324	22.892.283
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	27.804.324	22.892.283
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 4		
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		0 0 5	0	0
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 6		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 7		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		0 0 8	0	0
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0 0 9		
4.2.	Obveznice		0 1 0		
4.3.	Depoziti		0 1 1		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		0 1 2		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		0 1 3		
5.	Ulaganja u nekretnine		0 1 4		
6.	Akontacije poreza na dobit		0 1 5		
7.	Odgođena porezna imovina		0 1 6		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0 1 7	294.176	12.058
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0 1 8	0	12.043
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0 1 9		
8.3.	Razgraničenja		0 2 0	0	
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0 2 1	294.176	15
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		0 2 2	28.767.316	23.109.589
	OBAVEZE				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0 2 3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0 2 4	104.643	
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0 2 5	104.643	
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0 2 6		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0 2 7		
4.	Odgođene porezne obaveze		0 2 8		
5.	Rezervisanja		0 2 9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0 3 0	57.545	61.598
6.1.	Obaveze za dividende		0 3 1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0 3 2	0	38.800
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0 3 3	1.800	8.039
6.4.	Razgraničenja		0 3 4	43.543	7.090
6.5.	Ostale obaveze		0 3 5	12.202	7.669
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		0 3 6	162.188	61.598
	NETO IMOVINA				

1.	Vlasnički kapital (038+039)		0	3	7	81.230.387	81.230.387
1.1.	Dionički kapital		0	3	8	81.230.387	81.230.387
1.2.	Udjeli		0	3	9		
2.	Dionička premija		0	4	0	1.628.645	1.628.645
3.	Rezerve (042+043)		0	4	1	251.839	251.839
3.1.	Statutarne rezerve		0	4	2	251.839	251.839
3.2.	Ostale rezerve		0	4	3		
4.	Revalorizacije rezerve (045 do 047)		0	4	4		
4.1.	Revalorizacije rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		0	4	5		
4.2.	Revalorizacije rezerve za instrumente zaštite		0	4	6		
4.3.	Ostale revalorizacije rezerve		0	4	7		
5.	Dobit (049+050)		0	4	8	16.544.007	10.986.870
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0	4	9	10.986.870	9.738.002
5.2.	Dobit tekućeg perioda		0	5	0	5.557.137	1.248.868
6.	Gubitak (052+053)		0	5	1	71.049.750	71.049.750
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0	5	2	71.049.750	71.049.750
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0	5	3		
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		0	5	4	28.605.128	23.047.991
D.	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		0	5	5	3.315.526	3.315.526
E.	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		0	5	6	9	7
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		0	5	7		
1.	Vanbilansna aktiva		0	5	8	13.168.581	13.168.581
2.	Vanbilansna pasiva		0	5	9	13.168.581	13.168.581

Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2022. godine

Red ni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4 0 1	28	73
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4 0 2	222.234	563.584
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	4 0 3	7.177.945	
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4 0 4	8.658.564	189.081
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	4 0 5		
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	4 0 6		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	4 0 7		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	4 0 8		

1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine	(-)	4	0	9		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina	(+)	4	1	0		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	(-)	4	1	1	514.303	415.594
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(-)	4	1	2	202.327	2.419
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(-)	4	1	3	38.256	36.861
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(-)	4	1	4	21.510	11.700
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	(-)	4	1	5	11.400	11.400
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(-)	4	1	6	86.301	51.765
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	(-)	4	1	7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	(+)	4	1	8		8.588
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(-)	4	1	9	365.216	62.027
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)	(+) (-)	4	2	0	463.568	169.560
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI						
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	(+)	4	2	1		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	(-)	4	2	2		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica	(-)	4	2	3		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	(-)	4	2	4		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	(+)	4	2	5		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	(-)	4	2	6		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)	(+) (-)	4	2	7		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)	(+) (-)	4	2	8		
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	(+) (-)	4	2	9	205.248	35.688
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	(+) (-)	4	3	0		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)	(+) (-)	4	3	1	668.816	205.248

Zabilješke uz finansijske izvještaje Fonda

I - Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "BONUS" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond BONUS d.d. Sarajevo tokom 2001.godine.

U periodu poslovanja 2001-2012. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o nacinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Navedena transformacija je upisana u Općinski sud u Sarajevu dana 02. juna 2006. godine pod brojem 065-0-Reg-06-000893. Investicijski fond „BONUS“ d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo dana 13.11.2009. godine upisom u registar Opcinskog suda u Sarajevu na osnovu Rjesenja broj: 065-0-Reg-09-002485.

Navedena promjena registrovana je i kod Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH. Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2022. godine iznosi KM 81.230.387 podijeljen na 3.315.526 redovnih obicnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,50 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul. Trampina br.12, Sarajevo-Centar.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora.

Upravljač Fonda do 31.01.2022. godine je Društvo za upravljanje fondovima „ŠIB-AR INVEST“ d.o.o. Sarajevo (Društvo), čija je djelatnost i upravljanje fondovima.

Odlukom Skupštine Fonda broj 1-41/20 od 06.04.2020.godine izabrano je novo Društvo za upravljanje fondovima "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, sa kojim je zaključen Ugovor o upravljanju broj I - 46/20 od 07.04.2020.godine a koji stupa na snagu sa danom donosenja prethodne saglasnosti odnosno rješenja Komisije za vrijednosne papire kojim se dozvoljava upravljanje Fondom od strane DUF-a "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo.

Dana 31.01.2022. godine, novoizabrano društvo je dobilo saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Banka depozitar Fonda za period 2022. godine je ASA Banka d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: Aw Broker d.o.o. Sarajevo, Monet broker a.d. Banja Luka i VGT Broker d.o.o.. Tokom 2022. godine nije bilo promjena na visini upisanog kapitala Fonda.

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

Osnovna djelatnost Fond je razvrstan pod sifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slicni finansijski subjekti

Nadzorni odbor čine:

1. Albin Murguz – predsjednik
2. Fejsal Hrustanović – član
3. Mustafa Topalović – član

Odbor za reviziju čine:

1. Amela Halilović – predsjednik
2. Denis Bajrović – član
3. Tarik Kaknjo – član

Direktor Fonda je Alija Bulić.

II - Osnovne računovodstvene politike

Na osnovu utvrđenih računovodstvenih politika izrađuju se i predočavaju:

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

Finansijsko izvještavanje se vrši sastavljanjem i prezentiranjem temeljnih finansijskih izvještaja:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) naknade i troškovi direktora Fonda koji obuhvataju: neto plaću, regres za korištenje godišnjeg odmora, uvećanje plaće za svaku godinu penzijskog staža, godišnju nagradu, dnevnice, pravo na povrat stvarno dokumentovanih troškova koji se odnose na putne troškove, troškove edukacije, telefona, reprezentacije i osiguranja za slučaj smrti odnosno invalidnosti, kupovinu stručne literature i naknade za korišćenje vlastitog automobila u službene svrhe. Iznos, visinu i ograničenja pojedinih troškova odredit će Nadzorni odbor Ugovorom o ovlaštenjima, pravima i obavezama direktora.

d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,

e) naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,

f) računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,

g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu podnose dioničarima,

h) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove Društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi Društvo,

i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,

j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,

k) porezi koje je Fond dužan platiti na osnovu zakona koji reguliraju materiju oporezivanja,

l) troškovi oglašavanja u skladu sa Zakonom i

m) ostale naknade određene posebnim zakonima.

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

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

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

ukupni troškovi iz čl. 44. Statuta, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom

prosječna godišnja neto vrijednost imovine

x 100

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

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

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

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

Fer vrijednost vrijednosnih papira iz portfolija Fonda, kojima se trguje u BiH, utvrđuje se primenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih u posljednjem tromjesečnom periodu, zaokruženo na četiri decimale. Uslov za utvrđivanje fer vrijednosti na navedeni način jeste da je vlasničkim vrijednosnim papirima koji se vrednuje u posljednjem tromjesečju koje prethodi datumu vrednovanja, trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana.

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija Fonda koje ne ispunjavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na prethodno navedeni način, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primenom odgovarajuće tehnike procijene kojim je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu na datum vrednovanja. Društvo je dužno, prilikom utvrđivanja fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira koristiti ulazne podatke i izvještaje s tržišta koji su javno dostupni i specifični za pojedinog emitera, uzimajući u obzir sve faktore koji bi drugi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira. Primjenjene tehnike procijene moraju biti kontrolisane i potvrđene od strane banke depozitara. Metodologija procjene detaljnije je obrađena u članu 23. ovog pravilnika

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

Finansijska sredstva uložena u nekretnine

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

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

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

Ulaganje imovine Fonda u nekretnine koja je namijenjena za dalju prodaju u periodu od jedne godine od datuma početne kvalifikacije, vrednije se po modelu knjigovodstvene vrijednosti ili po modelu fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje, zavisno od toga šta je niže, bez obaveze amortizovanja. Ukoliko se prodaja nekretnine ne realizuje u predviđenom roku, provodi se obavezna reklasifikacija i utvrđuje se vrijednost kao za nekretninu koja se drži radi korištenja.

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

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

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

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

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

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

Metodologija za procjenu fer vrijednosti ulaganja

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

U skladu sa navedenim standardima propisane metode procjene su:

1. Metoda uporedivih preduzeća (peer group) – tržišni pristup,
2. Metoda diskontovanja novčanih tokova (DCF) – prihodovni pristup,
3. Metoda vrednovanja neto sredstava – troškovni pristup,
4. Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost

Kriterijumi za izbor pojedinih metoda

Kriterijumi za izbor tržišnog pristupa vrednovanja su:

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

Kriterijumi za izbor prihodovne metode su:

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

Kriterijumi za izbor troškovne metode su:

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

- Ima velike akumulirane gubitke.

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

Metoda procjene uporedivih preduzeća (PEER GROUP)

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

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

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

Ovom metodom upoređuju se pokazatelji i multiplikatori.

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

Kao kriterijumi za izbor uporedivih preduzeća uzimaju se:

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

Pretpostavke korištenja tržišnog principa:

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

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

Korištenja navedene tehnike procjene u Društvu podrazumijeva slijedeće korake:

1. Identifikacija kompanija za peer grupu,

2. Izbor odgovarajućih finansijskih pokazatelja koji su najadekvatniji za procjenu vrijednosti kompanije koja se analizira,
3. Izračun navedenih finansijskih pokazatelja za svaku kompaniju u izabranom peer-u te određivanje srednje ili medijan vrijednosti za izabrane pokazatelje,
4. Na osnovu razlika medijana i na osnovu tržišne cijene analizirane kompanije dobiva se targetirana cijena analizirane kompanije za određeni pokazatelj,
5. Nakon toga se izračunava prosti prosjek svih targetiranih cijena dobivenih iz finansijskih pokazatelja. Dobiveni rezultat nam prikazuje u kojoj mjeri je cijena analizirane kompanije podcijenjena/precijenjena u odnosu na uporednu grupu.

Metoda procjene diskontovanjem novčanog toka

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

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

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

Osnovne pretpostavke za primjenu ovog metoda su:

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

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

Kao ulazne podatke neophodno je analizirati:

- Finansijske izvještaje preduzeća,
- Revizorski izvještaj,
- Poslovni plan preduzeća za najmanje 3 godine (ukoliko je isti dostupan),

- Ostali relevantni i dostupni podaci o preduzeću.

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

Metoda vrednovanja neto sredstava - NAA (Net Asset Approach)

Metoda vrednovanja neto sredstava je troškovna metoda procjene.

Pretpostavke za korištenje ove metode su:

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

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

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

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

Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost

Obzirom da se iznad opisane metode ne mogu primijeniti za procjenu vrijednosti investicijskih fondova, kao relevantnu Društvo koristi metodu analize portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost. Prilikom procjene portfolija Fonda, primijenjuje se diskont za nelikvidnost za emitente kojima se ne trguje određeni period kako bi se dobila fer vrijednost ulaganja na datum procjene. Uzimajući u obzir podatke o finasijskom položaju iz posljednjeg dostupnog finansijskog izvještaja, dobija se ukupna vrijednost imovine fonda, koja podijeljena sa ukupnim brojem emitovanih dionica daje fer vrijednost po dionici.

Izbor metode za procjenu

U skladu sa propisanim kriterijumima i pretpostavkama za korištenje pojedine metode prilikom procjene vršit će se izbor onih propisanih metoda koje se mogu primijeniti. Ukoliko se prilikom procjene utvrdi da se neka od navedenih metoda ne može primijeniti, zbog nedostatka informacija, nelogičnosti u dobijenim podacima ili zbog drugih okolnosti

Društvo će tu metodu isključiti, kao neprimjenljivu. Ukoliko za određeno preduzeće nije dostupan godišnji obračunski period uzimaju se podaci iz posljednjeg dostupnog finansijskog izvještaja uz primjenu korekcionog faktora.

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

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

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

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije naplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansa. Procjena očekivanih kreditnih gubitaka za kašnjenje u naplati potraživanja vršit će se za svako potraživanje pojedinačno uzimajući u obzir sve faktore koji utiču na procjenu kreditnih gubitaka. Primjenjuje se ECL model kojim se računa knjigovodstveni iznos umanjenja potraživanja do 12 mjeseci..

Formula za ECL model= iznos potraživanja x LGD x PD

LGD je stopa koju preporučuje Basel i iznosi 45%

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

Novac se sastoji od novca u bankama banke depozitara.

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

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

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

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

Poslovni prihodi Fonda su:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Realizovane pozitivne kursne razlike obuhvaćaju se dobici nastali pri realizaciji monetarne imovine i/ili izmirenju monetarnih obaveza, a po osnovu porasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, te po osnovu pada kursa valute u kojoj su iskazane monetarne obaveze. Realizovani dobici od prodaje ulaganja u nekretnine iskazuju se dobici nastali uslijed prodaje nekretnina po cijeni višoj od knjigovodstvene vrijednosti po kojoj je evidentirana ta nekretnina.

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

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

Finansijski prihodi

- Prihodi od kamata,
- Ostali finansijski prihodi.

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

Poslovni rashodi Fonda su:

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

Realizovani gubici u poslovanju Fonda su:

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

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

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

Upravljanje rizicima

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

- Tržišni rizik – Imovina Fonda se ulaže u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.
- Valutni rizik – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.
- Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.
- Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.
- Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da se poreski propisi Federacije BiH, BiH ili drugih zemalja promijene na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda. Rizik Promjena poreskih propisa je izvan uticaja Društva.
- Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda – S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija i tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine je podložna promjenama.

III - Zabilješke uz finansijske izvještaje

BILANS STANJA

1. Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 31.12.2022. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskom računu iznosilo je 668.815,78 KM. Isti se odnosi na ASA Banka d.d. Sarajevo- redovan račun.

2. Vlasnički vrijednosni papiri

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dan 31.12.2022. godine Fond je imao ulaganja u dionice 50 Društava. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 26.114.315,57 KM. Od ukupnog broja emitenata, 15

emitenata je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 31.12.2022. godine iznosila je 20.669.887,05 KM, dok je ostalih 35 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2022. godine iznosila 5.444.428,52 KM.

Osim ulaganja u dionice, Fond je uložio i u udjele u otvoreni fond. Fer vrijednost istih na dan 31.12.2022. godine iznosila je 1.690.008,02 KM. Osim gore navedenih ulaganja, Fond imao ulaganja i u obveznice koje su dospjele na naplatu 30.06.2022. godine.

Iz svega navedenog ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2022. godine iznosila su 27.804.323,59 KM.

a) Pregled ulaganja na dan 31.12.2022. godine

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH										
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	80215	0,12%	24,835871	13,26	1063602,77	3,72%	TC
2	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	650000	6,09%	0,92	0,74	480090	1,68%	TC
3	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	2422303	96677	3,99%	41,8051	4,62	446647,74	1,56%	PR
4	BNT-TmiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	300500	18,30%	12,263228	10,93	3284465	11,48%	PR
5	BOSANAC d.d. Orašje	BSNCR	69969	2379	3,40%	553,005044	1,50	3568,5	0,01%	TC
6	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	10411	8,51%	352,607819	0,00	0	0,00%	PR
7	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2951	8,53%	43,96103	0,00	0	0,00%	PR
8	ENERGOINVEST-COMET DD SARAJEVO	ECMSR	166869	23287	13,95%	26,883884	0,00	0	0,00%	PR
9	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2598	1,17%	967,621247	0,00	0	0,00%	PR
10	FORTUNA DD GRACANICA-u stecaju	FORGRK1	103994	25237	24,26%	122,099457	0,00	0	0,00%	PR
11	UNIS "GINEX" d.d. Goražde	GINXR	159546	240	0,15%	430	430,00	103200	0,36%	TC
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	4855	5,49%	4,5	0,00	0	0,00%	PR
13	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	826	0,47%	266,101695	2,90	2395,4	0,01%	PR
14	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stecaju	GRNJR	114827	4235	3,68%	570,131995	0,00	0	0,00%	PR
15	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO-u stecaju	HDGSR	5658741	102050	1,80%	5,792201	0,00	0	0,00%	PR
16	HERCEGOVINA-AUTO D.D. MOSTAR	HRCAR	659155	110284	16,73%	20,988285	20,50	2260822	7,90%	TC
17	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	578906	59466	10,27%	64,411222	158,00	9395628	32,85%	TC
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	30354369	180904	0,59%	92,117381	16,00	2894464	10,12%	TC
19	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	56813	11,86%	112,340472	0,00	0	0,00%	PR

20	KRAJINAPUTEVI DD BIHAC - u stecaju	KRJPRK2	481924	40615	8,42%	47,56051	0,00	0	0,00%	PR
21	KTK Visoko d.d. Visoko	KTKVR	8313105	5698	0,06%	2,82	0,00	0	0,00%	PR
22	LJECILIŠTE "SLANA BANJA" d.d. Tuzla	LSLBRK3	295534	26658	9,02%	74,835397	2,95	78641,1	0,27%	PR
23	METALNO DD ZENICA-u stecaju	METZRK2	966590	107880	11,16%	53,763441	0,00	0	0,00%	PR
24	MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	MKOMRK1	158561	2741	1,72%	151,875228	1,07	2932,87	0,01%	PR
25	NOVITET D.D. BOSANSKI PETROVAC - u stecaju	NOVTR	570299	59596	10,44%	14,351651	0,00	0	0,00%	PR
26	RAD D.D. CAZIN - u stecaju	RADCR	1013542	69382	6,84%	63,18107	0,00	0	0,00%	PR
27	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	27616	1769	6,40%	602,006422	66,00	116754	0,41%	TC
28	SVJETLOST-SARS D.D. SARAJEVO	SARSR	111449	10653	9,55%	143,072374	35,05	373387,65	1,31%	PR
29	SEHA-SANA DD SANSKI MOST-u stecaju	SHSSR	144963	8581	5,91%	168,961543	0,00	0	0,00%	PR
30	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	SMSNRK2	7403	1850	24,98%	54,3036	28,24	52244	0,18%	PR
31	JP "Šume TK" d.d. Kladanj	SMTKR	49354	2088	4,23%	354,549808	10,60	22132,8	0,08%	PR
32	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	113432	2,44%	181,544376	13,75	1559690	5,45%	TC
33	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCR	89405	8276	9,25%	91,904302	6,00	49656	0,17%	TC
34	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJR	531676	106000	19,93%	6,171563	4,20	445200	1,56%	TC
35	ŠUMARSTVO PRENJ DD	SUMPR	287730	68386	23,76%	15,781008	12,94	884914,84	3,09%	PR
36	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	48903	5,49%	61,477823	1,62	79222,86	0,28%	PR
37	TVORNICI CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	27391	0,28%	29,981125	31,50	862816,5	3,02%	TC
38	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovci-u stecaju	TKBBRK1	119290	14203	11,90%	52,421839	0,00	0	0,00%	PR
39	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829183	124450	15,00%	15,990679	0,00	0	0,00%	PR
40	BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	356267	53017	14,88%	120,152027	15,00	795255	2,78%	TC
41	BUPLAST D.D. BUGOJNO	UBSTRK2	141644	17328	12,23%	61,319021	0,00	0	0,00%	PR
42	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	20232	5,78%	2	2,61	52805,52	0,18%	PR
43	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	UHDTRK2	48751	2276	4,66%	8,787346	0,00	0	0,00%	PR
44	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	3301	0,93%	47,4	48,50	160098,5	0,56%	PR
45	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	3914	13,56%	184,394481	1,16	4540,24	0,02%	PR
46	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	1737914	136301	7,84%	40,905995	2,28	310766,28	1,09%	TC
47	ŽITOPRERADA d.d. Bihac u stecaju	ZPDHR	188277	5514	2,92%	517,983315	0,00	0	0,00%	PR
48	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stecaju	ZTPMR	982869	15796	1,60%	163,378893	0,00	0	0,00%	PR
49	ZVECEVO-LASTA DD CAPLJINA-u stecaju	ZVLCR	496278	5734	1,15%	51,587025	0,00	0	0,00%	PR
Ukupno u Federacija BiH						25785941,57		90,14%	0,00	

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u republici Srpskoj

50	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	202700	0,04%	1,490888	1,62	328374	1,15%	TC
Ukupno u Republika Srpska								328374	1,15%	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								26114315,57	91,29%	0,00

Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federaciji BiH

51	Lilium Global	MFGLO-OF	3149493	827948,2741	26,28%	1,994194	2,04	1690008,02	5,91%	TC
Ukupno u Federacija BiH								1690008,02	5,91%	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								1690008,02	5,91%	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								27804323,59	97,20%	0,00

b) Pregled transakcija

U periodu januar – decembar 2022. godine izvršene su sljedeće transakcije:

Kupovine

Red.b r	Emitent	Količina	Vrijednost
1.	ŠTAMPARIJA FOJNICA d.d. Fojnica	106000	654.185,69
2.	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	650000	598.000,00
3.	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	3301	156.467,40
4.	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	116000	1.508.000,00
5.	LILIUM GLOBAL	626958,12	1.300.000,00
6.	HERCEGOVINA AUTO d.d. Mostar	110.284	2.314.672,00
7.	SARAJEVO OSIGURANJE d.d. Sarajevo	1200	16.620,00
8.	UNIS GINEX d.d. Goražde	240	103.200,00
9.	TVORNICA CEMENTA KAKANJ d.d. Kakanj	20000	630.000,00
	UKUPNO		7.281.145,09

Prodaje

Red.br	Emitent	Količina	Vrijednost
1.	BH TELECOM d.d. Sarajevo	3000	41.400,55
2.	BIHAČKA PIVOVARA d.d. Bihać	99192	486.040,80
3.	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	9871	127.335,90
4.	IGMAN d.d. Konjic	50349	7.996.085,00
5.	RUDARSKI INSTITUT d.d. Tuzla	100	6.600,00
	UKUPNO		8.657.462,25

Na dan 30.06.2022. godine na naplatu su dospjele obveznice Federacije serija D u vrijednosti 1.102,00 KM.

3. Potraživanja

Na dan 31.12.2022. godine ukupna potraživanja su iznosila 294.176,25 KM. Ista se odnose na date avanse uplaćene po osnovu Predugovora o kupoprodaji broj OPU-IP-1435/2022 od 02.11.2022. godine. Predmet kupoprodaje je stan broj 1B, sprat IV površine 91,43m² i duplo parking mjesto etaža -2. Objekat je u izgradnji.

4. Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2022. god. iznose 162.188,06 KM, od čega:

- Obaveza po osnovu kupovine vrijednosnih papira	104.643,22 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi (UP i naknada KVP za decembar 2022. godine)	43.542,57 KM
- Obaveze prema dobavljačima	2.138,55 KM
- Obaveze prema NO, OR i primanja direktora Fonda	6.722,62 KM
- Obaveze za šume i TZ	5.141,10 KM

5. Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa 31.12.2022. godine iznosio je 28.605.127,56 KM.

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

- Nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda	81.230.387,00 KM
- Dionička premija	1.628.645,20 KM
- Rezerve	251.838,69 KM
- Nepokriveni gubitak ranijih godina	-71.049.750,45 KM
- Dobit tekuće godine	5.557.136,69 KM
- Neraspoređena dobit ranijih godina	10.986.870,43 KM

U okviru neraspoređene dobiti iz ranijih godina, po početnom stanju uključeni su nerealizirani dobici po prelaznim odredbama Čl.44 Pravilnika o kontnom okviru i sadržaju konta za investicijske fondove u iznosu od 6.707.446,83 KM.

U okviru akumuliranog, nepokrivenog gubitka iz ranijih godina, po početnom stanju uključeni su nerealizirani gubici po prelaznim odredbama iz Člana 44. u iznosu od 27.920.729,23 KM.

6. Neto vrijednost imovine Fonda

Mjesec	NVI	Osnovica za UP	Iznos UP
Januar	23.094.933,89	16.128.064,97	37.632,18
Februar	24.864.459,22	16.378.163,44	38.215,71
Mart	31.126.490,93	15.791.787,46	36.847,50
April	31.030.075,19	15.653.338,77	36.524,46
Maj	29.960.344,97	16.382.592,91	38.226,05
Juni	29.348.748,38	20.572.703,46	48.002,97
Juli	29.545.529,13	21.214.409,28	49.500,29
August	29.491.771,88	21.929.337,40	51.168,45
Septembar	29.709.013,59	24.491.868,42	57.147,69
Oktober	30.399.687,38	25.368.761,37	42.281,27
Novembar	29.825.839,32	24.710.010,49	41.183,35
Decembar	29.645.700,16	24.495.027,02	40.825,05
Ukupno godišnje	348.042.594,04	243.116.064,99	517.554,97
Prosjeck godišnji	29.003.549,50	20.259.672,08	

BILANS USPJEHA

1. Poslovni prihod

Za period 01.01.-31.12.2022. godine poslovni prihod iznosio je 211.048,71 KM.

Prihod po osnovu dividendi iznosio je 210.190,79 KM i to kako slijedi:

Naziv	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM d.d. Sarajevo	BHTSR	80215	0,5515515	44.242,70
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPESR	180904	0,07318578	13.239,60
TELEKOM SRPSKE a.d. Banja Luka	TLKM	202700	0,09179561	18.606,97
IGMAN d.d. Konjic	IGKC	77966	1,72000000	134.101,52
UKUPNO:				210.190,79

Iznos od 857,92 KM odnosi se na korekciju naknada TZ iz 2021. godine.

Po osnovu kamate na obveznice koje su dospjele sa 30.06.2022. godine Fond je ostvario prihod u iznosu od 12,67 KM.

2. Realizovana dobit

Za period 01.01.-31.12.2022. godine realizovana dobit po osnovu prodaje vrijednosnih papira iznosila je 3.399.586,26 KM i to kako slijedi:

EMITENT	IZNOS
BH TELECOM d.d. Sarajevo	5.400,55
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	5.034,21
IGMAN d.d. Konjic	3.389.151,50
RUDARSKI INSTITUT	1.660,00
UKUPNO	3.401.246,26

3. Nerealizovani dobiti vrijednosnih papira

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 5.574.799,03 KM.

4. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 943.384,30 KM i to kako slijedi:

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada za upravljačku proviziju	517.554,97	54,86%
Naknada RVP	7.985,82	0,85%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	203.770,63	21,60%
Naknada za računovodstvo	1.207,56	0,13%
Naknade članovima nadzornog odbora	25.590,59	2,71%
Naknade za reviziju	0,00	0,00
Naknade banci depozitaru	20.970,00	2,22%
Naknada berzi	11.400,00	1,21%
Troškovi servisiranja dioničara	3.047,85	0,32%
Naknade i troškovi direktora fonda	60.013,32	6,36%
Ostali troškovi	91.843,56	9,74%
Rashodi po osnovu kamata	0,00	0,00
Ukupni troškovi	943.384,30	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	29.003.549,50	0,00
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,25%	0,00

5. Realizovani gubitak

Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira u izvještajnom periodu iznosili su 14.878,00 KM. Navedeni gubitak od prodaje odnosi se na prodaju dionica Bihaćka pivovara d.d. Bihać (14.878,80 KM).

6. Nerealizovani gubici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 2.671.708,88 KM.

7. Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2022. god. iznosi 29.003.549,50 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2022. god. Iznosi 8,75 KM.

Na dan 31.12.2022. godine Fond je imao 8.789 vlasnika. Prvih deset najvećih dioničara na 31.12.2022. godine dat je u pregledu:

Naziv	Procenti	Tip računa
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	35,3743	SKRBNIČKI
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	13,2769	VLASNIČKI
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	9,5309	VLASNIČKI
TKK	1,8247	VLASNIČKI
UNICREDIT BANK D.D.	0,3172	SKRBNIČKI
EUROHAUS D.O.O.	0,2768	VLASNIČKI
JUNG MARIJA	0,2715	VLASNIČKI
CRNICA ESAD	0,2441	VLASNIČKI
PURIŠEVIĆ SALIH	0,2408	VLASNIČKI
PURIŠEVIĆ TAIBA	0,2389	VLASNIČKI

8. Rad sa povezanim strankama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2022. prema navedenoj povezanoj stranki	a		
ŠIB-AR INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	0	0		37.632,18
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	40.825,05			479.922,79
	Depozitar	Ugovor	1.800,00			20.970,00

	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0			11.400,00
	Broker	Ugovor	1.032,90			147.392,54
	Direktor Fonda	Ugovor				48.863,94
	Predsjedni k Nadzorno g odbora	Ugovor				9.937,45
	Član nadzornog odbora	Ugovor				8.833,26
	Član nadzornog odbora	Ugovor				8.450,97
	Predsjedni k odbora za reviziju	Ugovor				1.840,27
	Član odbora za reviziju	Uprava				1.349,54
	Član odbora za reviziju	Uprava				1.349,54

Strategija Fonda za 2023. godinu

Društvo će se prilikom kupovine vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a „Bonus“ d.d. Sarajevo voditi računa o sljedećem:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Zakonom, Pravilnikom, Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitanata za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine fonda,
- Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijena ili/i dividenda,
- Kupovati nekretnine koje su predmet izdavanja (rentanja) ili to mogu biti, prema procjenama ovlaštenog sudskog procjenitelja, vodeći računa o tržišnim cijenama istih ili sličnih nekretnina, na istom ili bliskom geografskom području
- Kupovati nekretnine koje svojom cijenom imaju potencijal rasta, odnosno nekretnine čijom prodajom se može ostvariti kapitalna dobit
- Kupovati dionice banaka u BiH koje ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i koje imaju stabilnost i perspektivu rasta,
- Kupovati dionice ZIF-ova sa područja FBiH i RS-a, ukoliko je neto vrijednost imovine veća od kupovne cijene.
- Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera.

Također, Društvo će nastojati da kupuje dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom, Pravilnikom i Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na slijedeće djelatnosti:

- Elektro-energetski sektor (proizvodnja i distribucija energenata),
- Sektor finansija,
- Bankarski Sektor,
- Telekomunikacije,
- Trgovina,
- Prehrambena i duhanska industrija,
- Ugostiteljstvo i turizam,
- Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja

- Farmaceutika, veledrogerije

Prodaje dionica emitenata iz portfolija obavljat će se u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima, podzakonskim aktima Komisije, te drugim internim dokumentima ZIF-a i DUF-a, a vodeći računa o definisanim ograničenjima za investiranje u pomenutim aktima.

Prilikom prodaje dionica u ime i za račun investicijskog fonda posebno će se uzeti u obzir slijedeće okolnosti:

- Usklađenost strukture imovine fonda sa zakonskim ograničenjima i propisima Komisije,
- Prethodno ostvarene cijene na SASE,
- Cijene dionica emitenata iz iste djelatnosti,
- Povrat na investiciju,
- Poslovanje društva i predviđanje poslovanja,
- Vlasnička struktura emitenta,
- Odnosa prodajne cijene i uložених sredstava,
- Uticaj na neto vrijednost imovine Fonda

Broj: 105/23

Datum: 01.02.2023. godine



Direktor

Mutilović
Arijana Mutilović

Izvršni direktor

Karalić
Selma Karalić