



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

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

Sadržaj:

Stranica

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

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

## Opći podaci Fonda

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

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. U periodu od 01.01. do 31.12.2022. godine Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo). Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u F BiH).

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

Tokom 2022. godine nije bilo promjena na visini temeljnog kapitala Fonda. Na dan 31.12.2022. godine temeljni kapital Fonda iznosi KM 53.657.688 podijeljen na 2.235.737 običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,00 po dionici.

### Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

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

**Tijela Fonda:**Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik, produžen mandat 23.03.2022. godine
Iris Nezirević	Član, produžen mandat 23.03.2022. godine
Armin Alijagić	Član , produžen mandat 23.03.2022. godine

Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik do 25.09.2022
Emina Kećanović	Član do 25.09.2022
Jasminka Gajić	Član do 25.09.2022

Na Skupštini Fonda 25.09.2022. godine izabrani su novi članovi Odbora za reviziju u slijedećem sastavu:

Jasminka Gajić	Predsjednik
Suad Rošić	Član
Mirjana Damjanović	Član

Uprava

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



## Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprave Društva za upravljanje fondovima DZU Liliu Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") za period upravljanja Fondom od 01.01. do 31.12.2022. godine i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "FORTUNA FOND" d.d. (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2022. godine.

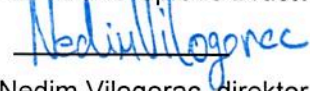
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:



Nedin Vilogorac, direktor DZU LILIUM ASSET MANAGEMET d.o.o.Sarajevo

Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina



Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.

Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

24.02. 2023. godine



ZIF "FORTUNA FOND" d.d.



## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2022. godine izloženih na stranicama 9 do 36, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d.** na dan 31.12.2022. 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 modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju:

- na Bilješku 9. i 16, koja ukazuje da je Fond zabilježio prekoračenja ulaganja u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom koje je donijela Komisija za vrijednosne papire u FBiH. Uprava Društva i Fonda smatra da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- na bilješku 13. 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 9., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti KM 6.158.979. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja. Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 87% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena( na SASE za vlasničke instrumente i NVI za OIF-e) a 13 % ulaganja je na procjeni. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija u visini 1,6% za period od 1.1. do 31.12.2022. 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 pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najznačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2022. 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 sve 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 izvjestiti o tim činjenicama.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Fortuna Fond“ d.d.** za period 01.01. – 31.12..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, 24.02.2023. godine

Ovlašteni revizor

  
Biljana Ekinović



Direktor

  
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.
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>356.045</b>	<b>288.632</b>
Prihodi od kamata	1	1.649	5.811
Prihodi od dividendi	2	82.907	199.401
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja	3	173.455	83.420
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	4	93.475	0
Ostali prihodi i dobiti	5	4.559	0
<b>Rashodi</b>		<b>394.568</b>	<b>1.292.173</b>
<i>Poslovni rashodi</i>	6	363.169	412.432
Naknada društvu za upravljanje		204.304	165.786
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		12.196	110.474
Ulazne i izlazne naknade		0	0
Naknada banci depozitaru		20.178	18.000
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		96.105	95.223
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		30.386	22.949
<i>Ostali rashodi i gubici</i>	7	31.399	33.767
<i>Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja</i>		0	16.252
<i>Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja</i>	4	0	829.722
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>(38.523)</b>	<b>(1.003.541)</b>
Tekući porez na dobit		0	0
<b>Gubitak</b>		<b>(38.523)</b>	<b>(1.003.541)</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(38.523)</b>	<b>(1.003.541)</b>
Osnovna zarada po dionici		(0,02)	(0,45)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2023. godine

Direktor Društva

Nedim Bilogorec

Direktor Fonda

Jelagić H.



## BILANS STANJA NA DAN 31.12.2022.godine

	Bilješka	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>IMOVINA</b>			
Gotovina	8	6.752.118	6.675.879
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	9	6.158.979	6.164.015
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	10	0	45.326
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	11	20	36.412
Potraživanja iz poslovanja		20	6.637
Potraživanja od društva za upravljanje			29.775
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>12.911.117</b>	<b>12.921.632</b>
<b>OBAVEZE</b>			
Ostale obaveze i razgraničenja		67.210	39.202
Obaveze prem društvu za upravljanje		0	0
Obaveze prema banci depozitaru		1.918	1.500
Razgraničenja		48.431	17.973
Ostale obaveze		16.861	19.729
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	12	<b>67.210</b>	<b>39.202</b>
<b>NETO IMOVINA</b>			
Dionički kapital		53.657.688	53.657.688
Dionička premija -ažio		1.977.136	1.977.136
Ostale zakonske rezerve		1.819.634	1.819.634
Revalorizacijske rezerve		0	0
Neraspoređena dobit ranijih godina		749.984	2.918.582
Neraspoređeni gubitak ranijih godina		(45.322.012)	(46.487.069)
Gubitak tekućeg perioda		(38.523)	(1.003.541)
<b>UKUPNA NETO IMOVINA</b>	13	<b>12.843.907</b>	<b>12.882.430</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>5,74</b>	<b>5,76</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>450.000</b>	<b>450.000</b>
<b>Vanbilansna pasiva</b>		<b>450.000</b>	<b>450.000</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2023. godine

Direktor Društva

Nedimillogrec



Direktor Fonda

Jelagic H.





## IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2021. DO 31.12.2022. godine

	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>Gotovinski tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi od kamata	1.679	5.844
Prilivi od dividendi	82.907	220.159
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	271.966	2.933.866
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	47.173	50.560
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	-168.116	-194.865
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	-661	-24
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	-25.487	-24.116
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	-19.963	-18.083
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	-11.400	-11.400
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	-96.138	-96.566
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	30.000	120
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	-35.721	-16.337
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	76.239	2.849.160
<b>Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti</b>		
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
<b>NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE</b>	<b>76.239</b>	<b>2.849.160</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>6.675.879</b>	<b>3.826.719</b>
Efekti promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
<b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>	<b>6.752.118</b>	<b>6.675.879</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2023. godine



Direktor Društva






## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za period završen na dan 31.12.2022. godine

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda</b>	<b>12.882.430</b>	<b>13.885.971</b>
5. Dobit/(gubitak) za period	-38.523	-173.819
6. Ostali ukupni rezultat za period		-829.722
<b>7. Ukupni rezultat</b>	<b>-38.523</b>	<b>-1.003.541</b>
8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica		
9. Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica		
10. Ostale promjene		
<b>11. Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)</b>	<b>12.843.907</b>	<b>12.882.430</b>
<b>Broj udjela/dionica fonda u periodu</b>		
12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	2.235.737	2.235.737
13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda		
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	2.235.737	2.235.737

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2023. godine

Direktor Društva

Nedimillogrec



Direktor Fonda

Jelagić H.



## **1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja**

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Fond je imao transakcije prodaja tokom tekuće godine sukladno Programu investicijske politike za 2022. godinu. Društvo za upravljanje Fondom Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo upravljao je Fondom od 01.01. do 31.12.2022. godine (u daljnjem tekstu Društvo).

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivao ranije usvojene računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH. Ulaganja Fonda u vlasničke instrumente klasificiraju se u kategoriju "fer vrijednost kroz bilans uspjeha".

## **2 Neto vrijednost imovine Fonda**

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

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

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

Društvo za upravljanje Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo (Društvo) je za razdoblje 2022. godine obračunavalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (uz isključenje prekoračenja ulaganja sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom). Godišnji iznos upravljačke provizije za period 01.01. do 31.12.2022. godinu je sukladan pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### **3 Interne kontrole i zakonska regulativa**

Društvo i Fond, organizirani su kao odvojene pravne osobe, ugovorno povezane, u cilju posredovanja u poslovanju vrijednosnim papirima za period 2022. godine.

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

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

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

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

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

#### *Usaglašenost sa zakonskom regulativom*

Tokom godine Fond je imao transakcije kupovine i prodaje. Tokom 12 mjeseci tekuće godine Fond je imao prekoračenja ulaganja koja su se isključivala iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. i članom 47. Zakona o IF-ovima za 2021. godinu i u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom po obračunu Depozitara iznosi KM 333.046



Na dan 31.12.2022. godine, Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, sukladno Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima, po fer vrijednosti u iznosu od KM 159.412.

#### *Platežna sposobnost*

Tokom godine Fond je pokazivao visoku platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2022. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 100.

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

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

##### **a) Opšte**

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

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2022. godinu prikazani su u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)



- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o financijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u financijskim 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. 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 (novi Pravilnik iz 2021. godine)

#### **c) Korištenje procjena**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

#### **d) Novčana sredstva**

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

#### **e) Ulaganja**

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

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

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 31.12.2022. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *ulaganje u obveznice domaćih emitenata po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha.*

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

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

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

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje

povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobici i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

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

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

#### 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.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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



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

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

#### ***h) Realizirani dobiti/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 dobiti /gubici***

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

#### ***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 vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak. 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 emitentima. 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

2022 god.	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	12.973.355	12.745.364	5,80	2.235.737
II	13.120.654	12.892.662	5,87	2.235.737
III	13.000.341	12.772.058	5,81	2.235.737
IV	13.306.883	13.049.261	5,95	2.235.737
V	13.308.004	13.022.754	5,95	2.235.737
VI	13.193.143	12.765.399	5,90	2.235.737
VII	13.311.659	12.888.444	5,95	2.235.737
VIII	13.204.718	12.781.457	5,91	2.235.737
IX	12.985.424	12.581.403	5,81	2.235.737
X	13.078.796	12.644.037	5,85	2.235.737
XI	12.902.025	12.543.412	5,77	2.235.737
XII	12.839.502	12.541.703	5,74	2.235.737
Ukupno	157.224.504	153.227.956	70	26.828.844
broj mjeseci poslovanja	12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici	<b>13.102.042</b>	<b>12.768.996</b>	<b>5,86</b>	<b>2.235.737</b>

	izraženo u KM
PGNVI Fonda/dionice	<b>13.102.042</b>
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	<b>12.768.996</b>
Upravljačka provizija 1,6% (UP)	<b>204.304</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za 2022. godinu je utvrđivala Raiffeisen BANK d.d. (Depozitar). 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 13.102.042.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2022. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,6% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2022. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 12.768.996 dok upravljačka provizija iznosi KM 204.304.

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 2.235.737, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 5,86.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2022. godine:

	Na dan 31.12.2022. godine		Na dan 31.12.2022. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	12.911.117	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	12.843.907
Broj dionica Fonda	2.235.737	Broj dionica Fonda	2.235.737
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	5,77	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	5,74

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

Udio / dionica fonda	Tekuća godina 2022	Prethodna godina 2021	Ranije godine		
			2020	2019	2018
Najniža neto vrijednost po dionici	5,74	5,49	6,22	6,24	5,85
Najviša neto vrijednost po dionici	5,95	6,23	6,27	6,82	7,15
Najniža cijena	1,38	1,10	1,00	0,93	0,99
Najviša cijena	2,18	1,50	1,00	1,03	2,05
Prosječna cijena	1,61	1,35	1,00	1,00	1,28

**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	1.649	5.811
<b>Ukupno prihodi od dividendi</b>	<b>1.649</b>	<b>5.811</b>

**2. Prihodi od dividende**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Prihod od dividendi	82.907	199.401
<b>Ukupno prihodi od dividendi</b>	<b>82.907</b>	<b>199.401</b>

Prihodi od dividendi KM 82.907 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Prihodi od dividende
BH TELECOM d.d. Sarajevo	77.423
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	5.484
<b>UKUPNO:</b>	<b>82.907</b>

**3. Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Realizirani neto dobiti od prodaje ulaganja	173.455	83.420
<b>Ukupno neto realizirani dobiti</b>	<b>173.455</b>	<b>83.420</b>

Struktura ostvarenog realiziranog neto dobitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizovani neto dobitak (KM)	Prenos nerealiz.kapitalnih dobitaka(gubitaka) kroz bilans stanja (KM)	Ukupno efekat neto dobitak/gubitak (KM)
1	SARAJEVO GAS A.D. ISTOČNO SARAJEVO	SGAS-R -A	180.010	92.200	0	92.200
2	TP KONZUM A.D. BANJA LUKA	KNZM- H-A	91	0	91	91
	ZIF UNININVEST ad Bijeljina*	UNIP-R- A	220.651	76.448	-156.000	-79.552
3	Nemetali a.d. Prijedor	NMLT-R- A	5.579	4.807	0	4.807
	<b>Efekat prodaje</b>			<b>173.455</b>	<b>-155.909</b>	<b>17.546</b>

\* ZIF UNIOINVEST AD BIJELJINA, likvidacija fonda



#### 4. Nerealizovani neto dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Nerealizovani neto dobici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.610.492	1.041.372
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-1.517.017	-1.871.094
<b>Ukupno neto nerealizirani dobici</b>	<b>93.475</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno neto nerealizirani gubici</b>	<b>0</b>	<b>-829.722</b>

#### 5. Ostali prihodi i dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Ostali prihodi	4.559	0
<b>Ukupno ostali prihodi i dobici</b>	<b>4.559</b>	<b>0</b>

#### 6. 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	204.304	165.786
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	12.196	110.474
Troškovi ulazno izlazne naknade		0
Naknada depozitara	20.178	18.000
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	96.105	95.223
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	30.386	22.949
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>363.169</b>	<b>412.432</b>

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

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicijskim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 204.304.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.768.996. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 13.102.042.

**7. 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 i odbora za reviziju	11.088	11.741
Troškovi bankarskih usluga	15.330	3.780
Rashodi po osnovu poreza	0	0
Troškovi objavljivanja	1.884	13.821
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	3.097	4.425
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>31.399</b>	<b>33.767</b>

**8. Gotovina**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Poslovni račun	6.752.118	6.675.879
<b>Ukupnogotovina</b>	<b>6.752.118</b>	<b>6.675.879</b>

Ukupan iznos novčanih sredstava KM 6.752.118 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen BANK d.d. BiH (Depozitar) .

**9. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha**

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	80.759.450	81.075.920
Ispravka vrijednosti	(75.439.931)	(75.611.562)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire</b>	<b>5.319.519</b>	<b>5.464.358</b>
Ulaganja u instrumente kapitala inostranih emitenata	2.909.727	2.909.727
Ispravka vrijednosti	(2.132.436)	(2.210.070)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu</b>	<b>777.291</b>	<b>699.657</b>
Ulaganje u obveznice domaćih emitenata	62.051	0
Ispravka vrijednosti	118	0
<b>Ulaganje u dužničke instrumente domaćih emitenata</b>	<b>62.169</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>6.158.979</b>	<b>6.164.015</b>

*Napomena:*

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



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

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.768.996.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 13.102.042.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima za 2022. godinu iznosi KM 333.046.

Na osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je imalo obavezu sačiniti Plan usklađivanja imovine u roku od tri mjeseca a u roku od godine dana izvršiti i usklađivanje imovine Fonda. Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2022.godinu.

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

✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 6.158.979

Tokom 2022. godine Fond nije kupovao ulaganja ali je stekao vlasništvo nad slijedećim vrijednosnim papirima po osnovu likvidacije ZIF-a UNIOINVEST ad Bijeljina i po osnovu korporativne radnje emitenta Boksit a.d. Milići. Likvidacijom ZIF-a UNIOINVEST ad Bijeljina, Fondu je iz likvidacijske mase pripalo KM 86.826 novčanih sredstava i vrijednosni papiri u vrijednosti KM 134.192 vrednovanih po tržišnoj cijeni sa nadležne berze. U navedenoj transakciji u odnosu na fer vrijednost ulaganja u likvidirani ZIF, Fond je ostvario pozitivan realizirani efekat od KM 76.448 (gore bilješka broj 3.) Vrijednosni papiri koji su pripali Fondu iz likvidacijske mase su prikazani u slijedećoj tabeli.

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna cijena (KM)	Vrijednost (KM)
1	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	2.886	0,32	917,7
2	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	2.149	0,39	838,1
3	MH ERSZP ELEKTRODISTRIBUC IJA AD PALE	EDPL-R-A	3.410	0,20	695,6
4	MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-R-A	5.810	0,09	534,5
5	MH ERS - MP - ZP ELEKTRO-HERCEGO VINA AD TREBINJE	EKHC-R-A	1.851	0,16	287,5
6	MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEDP ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJEJLINA	ELBJ-R-A	3.792	0,2	758,4
7	MH ERS MP AD TREBINJE ZP ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	ELDO-R-A	2.142	0,33	713,3
8	MJEŠOVITI HOLDING ERS-MP AD TREBINJE-ZP HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRA	HELV-R-A	4.912	0,32	1547,3
9	KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	KRPT-R-A	235	0,94	220,0
10	MJEŠOVITI HOLDING ERS, MP AD TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	RITE-R-A	4.460	0,04	169,5



nastavak					
Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna cijena (KM)	Vrijednost (KM)
11	RAFINERIJA NAFTE BROD AD	RNAF-R-A	3.345	0,01	28,4
12	R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	RTEU-R-A	3.993	0,04	159,7
13	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A	40.398	1,62	65271,0
14	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA (različite serije)	RSRS-O-A;- B;C;D; E; F;G;H;I;J;K;L	165.769	0,37	62.051
15	Boksit a.d. Milići*	BOKS-R-A	7.125	-	-
<b>Ukupna vrijednost stečenih vrijednosnih papira</b>					<b>134.192</b>

\* dionice stečene iz korporativne radnje emitenta

Tokom 2022. godine Fond je imao prodaju i dospijeće ulaganja prikazano u narednoj tabeli:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	SARAJEVO GAS A.D. ISTOČNO SARAJEVO	IKBZ	439.048	0,4100	180.010
2	TP KONZUM A.D. BANJA LUKA	JPEM	91.411	0,0010	91
3	Nemetali a.d. Prijedor	NMLT-R-A	19.303	0,28	5.579
4	MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO *	PFIN-O-A	1.500	100,00	150.000
<b>Ukupno prodaje i dospijeće</b>					<b>335.680</b>

\* Dospjele obveznice u cijelosti naplaćene

#### 10. Finansijska imovina po amortizovanom trošku

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Ulaganje u obveznice domaćih emitenata	0	146.300
Ispravka vrijednosti obveznica	0	(100.974)
<b>Ukupno ulaganja u finansijsku imovinu po amortiziranom trošku</b>	<b>0</b>	<b>45.326</b>

**11. Ostala imovina i potraživanja**

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	6.588
Ostala potraživanja iz poslovanja	20	49
<i>Ukupno potraživanja iz poslovanja</i>	<b>20</b>	<b>6.637</b>
Potraživanja od Društva za upravljanje	0	29.775
<i>Ukupno potraživanja od Društva za upravljanje</i>	<b>0</b>	<b>29.775</b>
<b>Ukupno ostala imovina i potraživanja</b>	<b>20</b>	<b>36.412</b>

**12. 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	1.918	1.500
Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda	4.707	4.715
Ostale obaveze iz poslovanja	12.154	15.014
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>18.779</b>	<b>21.229</b>
Obaveze prema Društvu za naknadu za upravljanje	0	0
Ostale obaveze prema Društvu	0	0
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	18.431	17.973
Unaprijed naplaćeni prihodi budućeg razdoblja	30.000	0
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>48.431</b>	<b>17.973</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>67.210</b>	<b>39.202</b>

Unaprijed obračunati rashodi perioda (KM 18.431) predstavljaju uobračunatu upravljačku proviziju za decembar KM 16.722, troškove KVP FBiH za decembar KM 1.177 i obračunata obaveza za ostale troškove KM 532.

Unaprijed naplaćeni prihodi budućeg razdoblja u vrijednosti KM 30.000 predstavlja naplaćenu kupoprodajnu cijenu po osnovu Predugovora o kupoprodaji 12,23% udjela u društvu Grupex d.o.o. Velika Kladuša. Dana 03.02.2023. godine zaključen je konačni Ugovor o prodaji ovih udjela.

**13. Neto imovina**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
Dionička premija -ažio	1.977.136	1.977.136
Revalorizacijske rezerve	0	0
Ostale zakonske rezerve	1.819.634	1.819.634
Neraspoređena dobit ranijih godina	601.094	601.963
Neraspoređena dobit ranijih godina-nerealizirana	148.890	2.316.619
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(25.715.916)	(25.387.058)
Nepokriveni gubitak ranijih godina-nerealizirani	(19.606.096)	(21.100.011)
Rezultat tekuće godine	(38.523)	(1.003.541)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>12.843.907</b>	<b>12.882.430</b>

Na dan 31.12.2022. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 53.657.688.

Neraspoređena dobit ranijih godine sastoji se iz neraspoređene dobiti ranijih godina u iznosu od KM 601.094 i od KM 148.890 nerealizovanih dobitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 560-nerealizovani dobici na konto 540- neraspoređena dobit ranijih godina.

Nepokriveni gubitak ranijih godina sastoji se iz nepokrivenog gubitka ranijih godina u iznosu od KM 25.715.916 i od KM 19.606.096 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.

Struktura dioničkog kapitala na dan 01. januar 2023. godine je kako slijedi:

	% Učešća	01.01.2023. KM	% Učešća	31.12.2022. KM
Raiffeisen bank d.d. BiH - Skrbnički	27,6875	14.856.472	19,0723	10.233.755
OIF Moneta	9,289	4.984.263	9,289	4.984.263
Gorenje M.B.H. Wien	5,3164	2.852.657	5,3164	2.852.657
Omnia International	4,9761	2.670.060	4,9761	2.670.060
UniCredit bank d.d. Mostar - Skrbnički račun	3,9432	2.115.830	12,4919	6.702.865
ZIF Prof Plus d.d. Sarajevo	3,5264	1.892.185	3,5264	1.892.185
Zif Naprijed d.d. Sarajevo	2,2364	1.200.001	2,2364	1.200.001
Gorenje Komerc d.o.o. Sarajevo	1,1979	642.765	1,1979	642.765
Ostali	41,8271	22.443.455	41,8936	22.479.137
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>	<b>100</b>	<b>53.657.688</b>



Skupština Fonda je donijela Odluku o rasporedu rezultata poslovanja iz 2021. godine. godine. Realizirani rezultat –gubitak iz poslovanja se raspoređuju na akumulirani gubitak.

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.

#### 14. Transakcije sa povezanim osobama

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

##### *Transakcije sa povezanim osobama*

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2022. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.2022.-31.12.2022. sa navedenom povezanom strankom	
Lilium Asset Management doo	Društvo za upravljanje	Ugovor o upravljanju	16.722,27	0,00	0,00	204.303,94
Raiffeisen bank dd	Depozitar i skrbnik	Ugovor	1.900,69	0,00	0,00	20.313,33
Zuko doo	Revizor	Ugovor	7.020,00	0,00	0,00	7.020,00
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0,00	0,00	0,00	11.400,00
Advokat Mirzet Kasić	advokat	Ugovor	0,00	0,00	0,00	210,60
Raiffeisen Capital Banjaluka	Broker	Ugovor	0,00	0,00	0,00	660,87
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor-bruto plata+naknade	6.400,21	0,0	0,00	82.169,26
Sergej Goriup	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor-neto naknade	400,00	0,00	0,00	4.800,00
Iris Nezirević	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto naknade	300,00	0,00	0,00	3.600,00
Armin Alijagić	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto naknade	300,00	0,00	0,00	3.600,00
Jasmina Koldžić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	0,00	0,00	0,00	1.225,00
Emina Kećanović	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	0,00	0,00	0,00	518,00
Jasminka Gajić	Član/predsjednik odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	125,00	0,00	0,00	1.254,00
Suad Rošić	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	100,00	0,00	0,00	220,00
Mirjana Damjanović	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	220,00	0,00	0,00	220,00

**15. Sudski sporovi**

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

**16. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima**

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2022.godine

R.br.	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>							
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63.457.358	140.373	0,2212	1.861.261,76	14,47%
2	Bihaćka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	2.545.370	58.730	2,3073	187.936,00	1,46%
3	Bira d.d. Bihać	BIRBRK4	1.941.077	82.516	4,2510	99.019,20	0,77%
4	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	DBRCR	122.327	17.016	13,9103	170,16	0,00%
5	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	17.657.682	111.507	0,6315	111.507,00	0,87%
6	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ETATRK1	3.913.603	978.397	24,9999	48.919,85	0,38%
7	E-rg d.d. Bihać	ERKGRK2	291.677	72.919	24,9999	729,19	0,01%
8	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	FINDR	5.406.352	207.094	3,8306	0,00	0,00%
9	Ingram d.d. Srebrenik	INGRK2	1.395.690	3.000	0,2149	26.250,00	0,20%
10	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	890.633	22.240	2,4971	6.672,00	0,05%
11	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	31.506.541	74.929	0,2378	1.198.864,00	9,32%
12	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31.586.325	284.520	0,9008	862.095,60	6,70%
13	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	KRJPRK2	481.924	73.603	15,2727	3.680,15	0,03%
14	Magic d.d. Bihać	MGCBR	5.570	1.392	24,9910	13,92	0,00%
15	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	POETRK2	802.671	11.523	1,4356	0,00	0,00%
16	Prevoz radnika Kreka dd Tuzla d.d. Tuzla	PRAKRK3	226.879	22.000	9,6968	23.320,00	0,18%
17	Rad d.d. Cazin - u stečaju	RADCR	1.013.542	97.655	9,6350	0,00	0,00%
18	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	SPLNRK1	183.958	2.047	1,1128	0,00	0,00%
19	Svjetlostkomerc dd Sarajevo	SVKORA	16.926	150	0,8862	30.000,00	0,23%
20	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SBNARK1	202.175	18.877	9,3370	0,00	0,00%
21	Union - Inženjering d.d. Bihać	UNINRK2	234.507	20.428	8,7110	204,28	0,00%
22	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	11.041	0,3058	6.955,83	0,05%
23	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4.926.930	150.772	3,0602	128.156,20	1,00%
24	Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	ZPDHR	188.277	14.094	7,4858	0,00	0,00%
<b>Ukupno u F BiH</b>							<b>4.595.755,14</b>

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

1	Boksit a.d. Milići	BOKS-R-A	23.787.671	26.071	0,1096	10.741,25	0,08%
2	Čajevac mega ad Banjaluka	CMEG-R-A	11.104.166	704.490	6,3444	211.347,00	1,64%
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	441.955.312	1.153.506	0,2603	334.516,74	2,60%
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385.164.196	61.039	0,0153	23.805,21	0,19%
5	BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	BBRB-P-D	1.393	7	0,5025	0,00	0,00%
6	BOBAR BANKA AD BIJE LJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	BBRB-R-D	14.274	12	0,0841	0,00	0,00%



nastavak							
R.br.	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
7	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	HDRT-R-A	2.220.149	4.251	0,1915	0,00	0,00%
8	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	35.655.181	710.000	1,9913	71.000,00	0,55%
9	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	RMUM	-	242.901	-	0,00	0,00%
10	DUVAPLAST a.d. Kakmuž	DPLS-R-A	1.142.564	5.482	0,4798	0,00	0,00%
11	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE A.D. BANJA LUKA	IPBL-K-A	108.393.599	17.836	0,0165	1.783,60	0,01%
12	MERMER A.D. ČELINAC	MRMR-R-A	4.902.299	58.074	1,1846	0,00	0,00%
13	NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	NBS9-R-A	3.582.900	30.638	0,8551	0,00	0,00%
14	UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STEČAJU	UNFC-R-A	26.526.872	436.946	1,6472	0,00	0,00%
15	VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	VTPR-K-A	1.509.082	55.550	3,6810	0,00	0,00%
16	MH ERSZP ELEKTRODISTRIBUC IJA AD PALE	EDPL-R-A	15795899	3.410	0,0216	716,10	0,01%
17	MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	EKBL-R-A	92276622	5.810	0,0063	534,52	0,00%
18	MH ERS - MP - ZP ELEKTRO-HERCEGO VINA AD TREBINJE	EKHC-R-A	20048466	1.851	0,0092	286,91	0,00%
19	MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEDP ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJE LJINA	ELBJ-R-A	38486953	3.792	0,0099	758,40	0,01%
20	MH ERS MP AD TREBINJE ZP ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	ELDO-R-A	31117961	2.142	0,0069	728,28	0,01%
21	MJEŠOVITI HOLDING ERS-MP AD TREBINJE-ZP HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRAD	HELV-R-A	102354487	4.912	0,0048	1.547,28	0,01%
22	KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	KRPT-R-A	13876371	235	0,0017	226,54	0,00%
23	MJEŠOVITI HOLDING ERS, MP AD TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	RITE-R-A	379959879	4.460	0,0012	138,26	0,00%
24	RAFINERIJA NAFTE BROD AD	RNAF-R-A	262.914.061	3.345	0,0013	29,10	0,00%
25	R I T E UGLJEVIK AD UGLJEVIK	RTEU-R-A	256013165	3.993	0,0016	159,72	0,00%
26	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A	491383755	40.398	0,0082	65.444,76	0,51%
<b>723.763,67</b>							<b>5.319.518,81</b>
<b>Ukupno u dionice</b>							<b>5.319.518,81</b>
<b>Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u R Srpskoj</b>							
1	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 1	RSRS-O-A	40.764.772	7.330	0,0180	730,07	0,01%
2	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 2	RSRS-O-B	27.868.713	7.652	0,0275	757,55	0,01%
nastavak							



R.br.	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
3	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 3	RSRS-O-C	80.545.470	12.126	0,0151	1.204,11	0,01%
4	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 4	RSRS-O-D	35.996.199	7.299	0,0203	1.448,12	0,01%
5	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 5	RSRS-O-E	29.103.835	24.169	0,0830	7.141,94	0,06%
6	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	RSRS-O-F	55.449.667	43.189	0,0779	12.762,35	0,10%
7	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 7	RSRS-O-G	21.818.286	7.535	0,0345	2.224,33	0,02%
8	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 8	RSRS-O-H	27.301.604	11.727	0,0430	4.620,44	0,04%
9	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	RSRS-O-I	32.185.097	16.953	0,0527	8.391,74	0,07%
10	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	RSRS-O-J	23.795.791	2.355	0,0099	1.384,74	0,01%
11	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 11	RSRS-O-K	21.117.388	3.979	0,0188	2.715,67	0,02%
12	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 12	RSRS-O-L	26.092.803	21.455	0,0822	18.788,14	0,15%
<b>Ukupno u R Srpskoj</b>							<b>62.169,20</b>
<b>Ukupno u obveznice</b>							<b>62.169,20</b>
<b>Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva</b>							
1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	245.876.994	17.792	7,24	3,28	0,00%
2	OIF MONETA Podgorica	-	59.869.732,08	9.467.572	15,81	777.287,66	6,04%
<b>Ukupno u inostranstvu</b>							<b>777.290,94</b>
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>							<b>6.158.978,95</b>

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavalca 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, nije zabilježeno prekoračenje ograničenja ulaganja Fonda.

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 kojim su propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2022. godine ukupno 24 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

R. br.	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	Bira d.d. Bihać	99.019,20
2	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	170,16
3	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	48.919,85
4	E-rkg d.d. Bihać	729,19
5	Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	0,00
6	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	6.672,00
7	Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	3.680,15
8	Magic d.d. Bihać	13,92
9	Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	0,00
10	Rad d.d. Cazin - u stečaju	0,00
11	Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	0,00
12	Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	0,00
13	Union - Inženjering d.d. Bihać	204,28
14	Žitoprerada d.d. Bihać - u stečaju	0,00
15	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	0,00
16	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	0,00
17	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	0,00
18	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	0,00
19	DUVAPLAST a.d. Kakmuž	0,00
20	MERMER A.D. ČELINAC	0,00
21	NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	0,00
22	UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STEČAJU	0,00
23	VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	0,00
24	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	3,27
	<b>Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom</b>	<b>159.412,02</b>

**17. Događaji nakon datuma bilansa stanja**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 24.02.2023. godine.

Nedin Bilogorec

Uprava DUF-a

Velagović H.

Uprava Fonda





Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

ZIF Fortuna fond dd

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT doo Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

65-01-0233-08; 4201337670008

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZIP-031-03

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4263012890007

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

109

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430010

Broj računa

FINANSIJSKO/FINANCIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVA CENTAR 3

24.02.2023

## 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
	<b>IMOVINA</b>				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	6.752.118	6.675.879
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		002	6.158.979	6.164.015
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		003	6.096.810	6.164.015
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		004	62.169	
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		005		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		006		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		007		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		008	0	45.326
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		009		
4.2.	Obveznice		010	0	45.326
4.3.	Depoziti		011		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		012		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		013		
5.	Ulaganja u nekretnine		014		
6.	Akontacije poreza na dobit		015		
7.	Odgodena porezna imovina		016		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		017	20	36.412
8.1	Potraživanja po osnovu dividendi		018		
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		019	0	29.775



Kontrolni broj: 1002342555

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	20	6.637
A.	<b>UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)</b>		<b>022</b>	<b>12.911.117</b>	<b>12.921.632</b>
	<b>OBAVEZE</b>				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		023		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		024		
2.1.	Obaveze iz poslovanja		025		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		026		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		027		
4.	Odgodjene porezne obaveze		028		
5.	Rezervisanja		029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		030	67.210	39.202
6.1.	Obaveze za dividende		031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		032		
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		033	1.918	1.500
6.4.	Razgraničenja		034	48.431	17.973
6.5.	Ostale obaveze		035	16.861	19.729
B	<b>UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)</b>		<b>036</b>	<b>67.210</b>	<b>39.202</b>
	<b>NETO IMOVINA</b>				
1.	Vlasnički kapital (038+039)		037	53.657.688	53.657.688
1.1.	Dionički kapital		038	53.657.688	53.657.688
1.2.	Udjeli		039		
2.	Dionička premija		040		
3.	Rezerve (042+043)		041	3.796.770	3.796.770
3.1.	Statutarne rezerve		042	1.977.136	1.977.136
3.2.	Ostale rezerve		043	1.819.634	1.819.634
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	749.984	2.918.582
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		049	749.984	2.918.582
5.2.	Dobit tekućeg perioda		050		
6.	Gubitak (052+053)		051	45.360.535	47.490.610
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	45.322.012	46.487.069
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053	38.523	1.003.541



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	12.843.907	12.882.430
D	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		055	2.235.737	2.235.737
E	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		056	6	6
F	VANBILANSNA EVIDENCIJA		057		
1.	Vanbilansna aktiva		058	450.000	450.000
2.	Vanbilansna pasiva		059	450.000	450.000

Sarajevo-Stari Grad, 10.02.2023.

Mjesto i datum

BAJRAKTAREVIĆ (HASAN) NERMA

Certificirani računovoda

CERTIFICIRAN RAČUNOVOĐA

Nerma Bajraktarević

Broj: CR-6741/5

CR-6741/5

Broj licence

NEDIM VILOGORAC dipl. ecc.

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje



Nedim Vilogorac

ZIF Fortuna fond dd

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF LILJUM ASSET MANAGEMENT doo Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

65-01-0233-08; 4201337670008

Matični broj i JB društva za upravljanje

ZJP-031-03

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

4263012890007

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBIH 2010

109

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430010

Broj računa

27.02.2023

FINANSIJSKOFINANCIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVA CENTAR 3

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD  
(BILANS USPJEHA)

za period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

- 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
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		201	356.045	288.632
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		202	1.649	5.811
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		203	1.649	5.811
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		204		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		205		
2.	Prihodi od dividendi		206	82.907	199.401
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		207	173.455	83.420
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		208		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		209		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		210	173.455	83.420
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212	93.475	
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213	93.475	
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		214		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		215		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		216		
6.	Ostali prihodi i dobiti		217	4.559	





Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
B.	<b>Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)</b>		218	394.568	1.292.173
1.	Naknada društvu za upravljanje		219	204.304	165.786
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		220	12.196	110.374
3.	Ulazne i izlazne naknade		221		
4.	Naknada banci depozitaru		222	20.178	18.100
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		223	96.105	95.534
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		224	30.386	24.113
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		225		16.252
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		
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		229		16.252
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		230		829.722
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231		829.722
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		
10.	Neto negativne kursne razlike		235		
11.	Ostali rashodi i gubici		236	31.399	32.292
C.	<b>Dobit prije oporezivanja (201-218)</b>		237	0	0
D.	<b>Gubitak prije oporezivanja (218-201)</b>		238	38.523	1.003.541
E.	<b>Porez na dobit (240+241)</b>		239		
1.	Tekući porez na dobit		240		
2.	Odgodeni porez na dobit		241		
F.	<b>Dobit (237-239)</b>		242	0	0
G.	<b>Gubitak (238+239)</b>		243	38.523	1.003.541
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>					
H.	<b>Ostali ukupni rezultat (245+250)</b>		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.	Efekte 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: 1133638619



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		
	<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>				
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		254	0	0
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		255	38.523	1.003.541
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256	0	0
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

Sarajevo-Stari Grad, 10.02.2023.

Mjesto i datum

BAJRAKTAREVIĆ (HASAN) NERMA

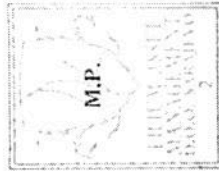
Certificirani računovoda

NEDIM VILOGORAC dipl. ecc.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

CERTIFICIRANU RAČUNOVODA  
Nerma Bajraktarević  
Broj: CR-6741/5

CR-6741/5  
Broj licence



Nedim Vilogorac

ZIF Fortuna fond dd

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF LILIJUM ASSET MANAGEMENT doo Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

65-01-0233-08; 4201337670008

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZJP-031-03

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

4263012890007

Identifikacioni broj za direktnu porezu

64.30

Sifra djelatnosti po KDBH 2010

109

Sifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430010

Broj računa

24.02.2023

FINANSIJSKO-FINANCIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVA CENTAR

## IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)

(Direktna metoda)

na dan 31.12.2022. godine

- u KM -

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.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	401	1.679	5.844
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402	82.907	220.159
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403		
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404	271.966	2.933.866
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405		
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	406		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	407		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	408	47.173	50.560
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	409		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	410		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društva za upravljanje		(-)	411	-168.116	-194.865
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412	-661	-24
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413	-25.487	-24.116



Kontrolni broj: 1604659068

str. 1 od 2



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	-19.963	-18.083
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	-96.138	-96.566
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418	30.000	120
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-35.721	-16.335
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	76.239	2.849.160
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.	Sucanje 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 EKVIVALENATA (A+B)		(+)(-)	428	76.239	2.849.160
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+)(-)	429	6.675.879	3.826.719
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+)(-)	430		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+)(-)	431	6.752.118	6.675.879

Sarajevo-Stari Grad, 10.02.2023.

Mjesto i datum

BAJRAKTAREVIĆ (HASAN) NERMA

Certificirani računovoda

CERTIFICIRAN RASČUNOVODA

Nerma Bajraktarević

Broj: CR-6741/5

CR-6741/5

Broj licence

NEDIM VILOGORAC dipl. ecc.

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje



Nedim V. 20



ZIF Fortuna fond dd

Naziv investicionog fonda

Sarajevo-Stari Grad, Dženetića Čikma 8

Sjedište i adresa investicionog fonda

DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT doo Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

65-01-0233-08; 4201337670008

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZJP-031-03

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

4263012890007

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

109

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000158430010

Broj računa

27.02.2023

FINANSUSKO-FINANCIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVA CENTAR 3

## 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	12.882.430	13.885.971
2.	Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekti 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	12.882.430	13.885.971
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-38.523	-173.819
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306	0	-829.722
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	-38.523	-1.003.541
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	12.843.907	12.882.430
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	2.235.737	2.235.737
13.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	313		
14.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	2.235.737	2.235.737

Sarajevo-Stari Grad, 10.02.2023.

Mjesto i datum

NEDIM VILOGORAC dipl. ecc.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

BAJRAKTAREVIĆ (HASAN) NERMA

Certifikovani računovodja

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA  
Nerma Bajraktarević  
Broj: CR-6741/5

CR-6741/5  
Broj licence



Kontrolni broj: 2129406884083587

str. 1 od 1

## OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2022.g.

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

Naziv fonda :  
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
Registarski broj fonda :  
ZIP-031-03  
Naziv društva za upravljanje :  
LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
Matični broj društva za upravljanje :  
4201337670008  
JIB društva za upravljanje :  
4201337670008  
JIB investicionog fonda :  
4203012890007

PRILOG 2

IZJAVLJENJE O PORTFOLIJU INVESTITIJSKOG FONDIA na dan 31.12.2022.g.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vputjela	Broj vputjela u vlasnistvu fonda	% vlasnistva u fonda	Nehavna cijena vputjela	Fer cijena vputjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH</b>													
1	BHT Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63 457 358	140 373	0.2212	69.93	13.26	1 861 261.76	14.47%	Tržišna cijena	-	-	
2	Bihadska pivovara d.d. Bihać	BIPVR	2 545 370	58 730	2.3073	46.60	3.20	187 936.00	1.46%	Procjena	-	-	
	Bira d.d. Bihać												Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo 07-09-2007). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
3	Dubrava d.d. Cazin - u stečaju	BIRBRK4	1 941 077	82 516	4.2510	26.66	1.20	99 019.20	0.77%	Procjena	0.7698%	99 019.20	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo 07-09-2007). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
4	Energoinvest d.d. Sarajevo	DBRCR	122 327	17 016	13.9103	352.61	0.01	170.16	0.00%	Procjena	0.0013%	170.16	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer se povremeno trguje na berzi ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
5	Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	ENISR	17 657 682	111 507	0.6315	26.86	1.00	111 507.00	0.87%	Tržišna cijena	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer se povremeno trguje na berzi ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
6	E-4g d.d. Bihać	ETATRK1	3 913 603	978 397	24.9999	3.12	0.05	48 919.85	0.38%	Tržišna cijena	0.3803%	48 919.85	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo u 2007), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
7	Finvest Dvnr d.d. Dvnr - u stečaju	ERKGRK2	291 677	72 919	24.9999	6.67	0.01	729.19	0.01%	Procjena	0.0057%	729.19	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti zadnje trgovanje na berzi 13.03.2008.g.). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
8	Incran d.d. Srebrenik	FINDR	5 406 352	207 094	3.8306	4.83	0.00	0.00	0.00%	Procjena	0.0000%	0.00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti zadnje trgovanje na berzi 13.03.2008.g.). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
	IP-Syjetlost d.d. Sarajevo	INGRK2	1 395 690	3 000	0.2149	13.20	8.75	26 250.00	0.20%	Procjena	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo 26-06-2014). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
10	SVIPR	SVIPR	890 633	22 240	2.4971	12.27	0.30	6 672.00	0.05%	Tržišna cijena	0.0519%	6 672.00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje na berzi 19.05.2016.g.). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
11	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	31 506 541	74 929	0.2378	107.45	16.00	1 198 864.00	9.32%	Tržišna cijena	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje na berzi 19.05.2016.g.). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
12	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31 586 325	284 520	0.9008	54.71	3.03	862 095.60	6.70%	Tržišna cijena	-	-	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje na berzi 19.05.2016.g.). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
	Krajnaputevi d.d. Bihać - u stečaju												Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 26-06-2014). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
13	Magie d.d. Bihać	KDUPRK2	481 924	75 603	15.2727	31.00	0.05	3 680.15	0.03%	Procjena	0.0286%	3 680.15	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 26-06-2014). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
14	Poltetilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	MGCGR	5 570	1 392	24.9910	691.88	0.01	13.92	0.00%	Procjena	0.0001%	13.92	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 16.01.2009.g.). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.



16	Prevoz radnika Kriška d.d. Tuzla Rad d.d. Carin - u stečaju	PRAKRK3	226.879	22.000	9.6968	7.82	1.06	23.320,00	0.18%	Procjena			Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 08.05.2015 g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) , f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
17	Spilomun d.d. Sanski Most u stečaju	RADCR	1.013.542	97.655	9.6350	68.61	16.00	0.00	0.00%	Procjena	0.0000%	0.00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 23.12.2015 g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 07.08.2006 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
18	Syvelostokomerc d.d. Sarajevo	SPLNRK1	183.958	2.047	1.1128	239.36	0.00	0.00	0.00%	Procjena	0.0000%	0.00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 23.12.2015 g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 07.08.2006 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
19	Sipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	SVKORA	16.926	150	0.8862	463.38	200.00	30.000,00	0.23%	Procjena	-		Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 24.02.2012 g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 09.05.2007 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
20	Union - Inženjering d.d. Bihać	SBNARK1	202.175	18.877	9.3370	227.79	0.00	0.00	0.00%	Procjena	0.0000%	0.00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju od 24.02.2012 g.) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 09.05.2007 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
21	UNINRK2		234.507	20.428	8.7110	217.54	0.01	204.28	0.00%	Procjena	0.0016%	204.28	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - neobavlja osnovnu djelatnost ) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 27.08.2008 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
22	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK1	3.610.331	11.041	0.3058	1.99	0.63	6.955.83	0.05%	Procjena			Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
23	ZIF Mt Group d.d. Sarajevo Zitoprerađa d.d. Bihać - u stečaju	MIGFRK2	4.926.930	150.772	3.0602	4.15	0.85	128.156,20	1.00%	Procjena			Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
24	ZPDHR		188.277	14.094	7.4858	517.95	0.00	0.00	0.00%	Procjena	0.0000%	0.00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitent je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitent je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
Ukupno u F BiH													
									4.595.765,14				
									35.73%				

**Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u R Srbskoj**

1	Boksiti a.d. Milici	BOKS-R-A	23.787.671	26.071	0.1096	26.070,89	0.41	10.741,25	0,08%	Procjena	-		Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitenit je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 31.07.2020g.
2	Canvac mesa ad Banjaluka	CMEG-R-A	11.104.166	704.490	6.3444	0.56	0.30	211.347,00	1,64%	Procjena	-		Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitenit je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 31.07.2020g.
3	Hydroelektrane na Drini a.d. Visegrad	HEDR-R-A	441.955.312	1.153.506	0.2603	0.37	0.29	334.516,74	2,60%	Tržišna cijena	-		Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitenit je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 31.07.2020g.
4	Hydroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	385.164.196	61.039	0.0153	1.90	0.39	23.805,21	0,19%	Tržišna cijena	-		Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitenit je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 31.07.2020g.
5	BOBAR BANKA AD BIJEJUNA - U STEČAJU/POVLASČENA, KUMULATIVNA AKCIJA	BBBR-P-D	1.393	7	0.5025	-	0.00	0.00	0,000%	Procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitenit je u stečaju ) i c) ( nema potencijal rasta - emitenit je u stečaju ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004 g. ), f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 31.07.2020 g.
6	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	BBBR-R-D	14.274	12	0.0841	-	0.00	0.00	0,000%	Procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitenit ne objavljuje FI i c) nema potencijal rasta - emitenit ne obavlja osnovnu djelatnost, te pod tačkanu e) ne zadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004. g., f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja : 31.07.2020 g.
7	Vodovod a.d. Banja Luka	HDRT-R-A	2.220.149	4.251	0.1915	0.67	0.00	0.00	0,000%	Procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - emitenit ne objavljuje FI i c) nema potencijal rasta - emitenit ne obavlja osnovnu djelatnost, te pod tačkanu e) ne zadovoljava uslove likvidnosti, zadnje trgovanje je bilo 24.02.2004. g., f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja : 31.07.2021 g.
8	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	VDRL-R-A	35.655.181	710.000	1.9913	0.67	0.10	71.000,00	0,35%	Procjena	-		Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati - nad emitenitom je zatvoren slučajni potupak. Rok usaglašavanja : 10.07.2021 g.
9	DUVAPLAST a.d. Kalmuž	RMUM	-	242.901	-	0.00	0.00	0.00	0,000%	Procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi , zadnje trgovanje je bilo u 2008). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani od 2013.g.). Rok usaglašavanja : 01.07.2022.g.
10	DPLS-R-A		1.142.564	5.482	0.4798	0.00	0.00	0.00	0,000%	Procjena	0,0000%	0,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po člamu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati ) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost ), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi , zadnje trgovanje je bilo u 2008). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani od 2013.g.). Rok usaglašavanja : 01.07.2022.g.

1/1	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE A D. BANJA LUKA	IPBL-K-A	108.393.599	17.836	0,0165	0,06	0,10	1.783,60	0,01%	Procjena	0,00000%		Neskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo u 2009). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 01.07.2022.g.
1/2	NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	MIMR-R-A	4.902.299	58.074	1,1846	0,00	0,00	0,00	0,00%	Procjena	0,00000%		Neskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo u---). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani od 2014). U stečaju od 17.11.2017.g. Rok usaglašavanja : 01.07.2022.g.
1/3	UNIS FABRIKA ČIJEVI A D. DERVENTA - U STEČAJU	NBS9-R-A	3.582.900	30.638	0,8551	0,00	0,00	0,00	0,00%	Procjena	0,00000%		Neskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta, jer ne obavlja djelatnost), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo u 2007). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). U stečaju od 17.12.2019.g. Rok usaglašavanja : 01.07.2022.g.
1/4	VETPRODUKT A D. PRNJAVOR	UNFC-R-A	26.526.872	436.946	1,6472	0,00	0,00	0,00	0,00%	Procjena	0,00000%		Neskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, nezadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ( ne može se pouzdano vrednovati) i c) ( nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost), te pod tačkanu e) ( nezadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, zadnje trgovanje je bilo u 23.01.2020.g.). f) ( finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 01.07.2022.g.
1/5		VTPL-K-A	1.509.082	55.550	3,6810	0,00	0,00	0,00	0,00%	Procjena	0,00000%		
1/6	PALE	EDPL-R-A	15795899	3.410	0,0216	0,21	0,21	716,10	0,01%	Tržišna cijena			
1/7	BANJA LUKA	MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD	92276622	5.810	0,0063	0,09	0,092	534,52	0,00%	Tržišna cijena			
1/8	VINA AD TREBINJE	MH ERS - MP - ZP ELEKTRO-HERCEGO	20048466	1.851	0,0092	0,16	0,155003	286,91	0,00%	Tržišna cijena			
1/9	MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEDP	ELBI-R-A	38486953	3.792	0,0099	0,20	0,2	738,40	0,01%	Tržišna cijena			
1/10	ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJE LJINA	MH ERS MP AD TREBINJE ZP ELEKTRO	31117961	2.142	0,0069	0,34	0,34	728,28	0,01%	Tržišna cijena			
20	DOBOJ AD DOBOJ	MJEŠOVITI HOLDING ERS-MP AD TREBINJE-ZP HIDROELEKTREANE NA	102354487	4.912	0,0048	0,96	0,964	226,54	0,01%	Tržišna cijena			
21	VRBASU AD MRKONJIC GRA.	KRPT-R-A	13876371	235	0,0017	0,03	0,031	138,26	0,00%	Tržišna cijena			
22	KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	RITE-R-A	379959879	4.460	0,0012	0,01	0,0087	29,10	0,00%	Tržišna cijena			
23	TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	RNAF-R-A	262914061	3.345	0,0013	0,04	0,04	159,72	0,00%	Tržišna cijena			
24	RATNERIJA NAFTE BROD AD	RTEU-R-A	256013165	3.993	0,0016	1,62	1,62	65.444,76	0,51%	Tržišna cijena			
25	R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	TLKM-R-A	491383755	40.398	0,0082			723.763,67	5,63%				
26	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA												

Ulaganja u dionice emitentima sa sjedištem u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
5.319.518,81													

Ulaganja u obveznice emitentima sa sjedištem u F BiH													
Ukupno u F BiH													
0,00													

Ulaganja u obveznice emitentima sa sjedištem u R Srbaskoj													
1	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO	RSRS-O-A	40.764.772	7.330	0,0180	0,0996	0,0996	730,07	0,01%	Tržišna cijena			
2	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 1	RSRS-O-B	27.868.713	7.652	0,0275	0,0990	0,0990	757,55	0,01%	Tržišna cijena			
3	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 2	RSRS-O-C	80.545.470	12.126	0,0151	0,0993	0,0993	1.204,11	0,01%	Tržišna cijena			
4	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 3	RSRS-O-D	35.996.199	7.299	0,0203	0,1984	0,1984	1.448,12	0,01%	Tržišna cijena			
5	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 4	RSRS-O-E	29.103.835	24.169	0,0830	0,2955	0,2955	7.141,94	0,06%	Tržišna cijena			
6	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 5	RSRS-O-F	55.449.667	43.189	0,0779	0,2955	0,2955	12.762,35	0,10%	Tržišna cijena			
7	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	RSRS-O-G	21.818.286	7.535	0,0345	0,2952	0,2952	2.224,33	0,02%	Tržišna cijena			
8	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 7	RSRS-O-H	27.301.604	11.727	0,0430	0,3940	0,3940	4.620,44	0,04%	Tržišna cijena			
9	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 8	RSRS-O-I	32.185.097	16.953	0,0527	0,4950	0,495	8.391,74	0,07%	Tržišna cijena			
10	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	RSRS-O-J	23.795.791	2.355	0,0099	0,5880	0,588	1.384,74	0,01%	Tržišna cijena			
11	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	RSRS-O-K	21.117.388	3.979	0,0188	0,6825	0,6825	2.715,67	0,02%	Tržišna cijena			
12	FINANSIJA - RATNA ŠTETA 11				0,0188	0,6825	0,6825	2.715,67	0,02%	Tržišna cijena			



Ukupno u R Srpskoj									
Ulaganja u obveznice emitovane sa sjedištem u inostranstvu									
Ukupno u obveznice									
Ulaganja u udjele OIF iz F BiH									
Ukupno u udjele OIF iz R Srpske									
Ukupno u R Srpskoj									
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva									
	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN								Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) ne može se pouzdati vrednovati, c) nema potencijal rasta jer ne obavlja djelatnost, te pod tačkanu e) ne zadovoljava uslove likvidnosti jer nema trgovanja na berzi, f) finansijski izjavištati nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 28.02.2021.g.
	TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji								
1		JBMB	245.876.994	17.792	7.24	119.3499	0.0002	3.28	0.00%
	OIF MONETA Podgorica								
2			59.869.732.0845	9.467.572	15.81	0.10034	0.0821	777.287.66	6.04%
								777.290.94	6.04%
Ukupno u udjele OIF-ova									
Ulaganja u ..... u F BiH									
Ukupno u F BiH									
Ulaganja u ..... u R Srpskoj									
Ukupno u R Srpskoj									
Ulaganja u ..... u inostranstvu									
Ukupno u inostranstvu									
Ukupno u									
Ukupna vrijednost ulaganja fonda									
								6.158.978.95	47.88%
									159.412.02

Obracun

*Nerma Bajraktarević*  
**Nerma Bajraktarević**  
 Broj: CR-6741/5

Director  
 Nedim Vilogorac, dipl. oec.

*Nedim Vilogorac*





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

# IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.-31.12.2022.g.

Mjesec	IMOVINA FONDA				OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO		
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	17	18(16,17)
januar	6.652.276,82	6.305.458,60	37.135,60	0,00	12.994.871,02	0,00	18.245,45	3.270,54	0,00	21.515,99	2.235.737	5,80
februar	6.744.780,48	6.347.087,13	32.726,75	0,00	13.124.594,36	45,64	3.895,08	0,00	0,00	3.940,72	2.235.737	5,87
mart	6.788.519,08	6.211.436,88	3.064,68	0,00	13.003.020,64	0,00	2.679,48	0,00	0,00	2.679,48	2.235.737	5,81
april	6.767.084,24	6.543.491,05	596,07	0,00	13.311.171,37	0,00	2.308,40	1.980,06	0,00	4.288,46	2.235.737	5,95
maj	6.753.102,60	6.569.708,47	1.331,06	0,00	13.324.142,12	0,05	2.106,30	14.031,47	0,00	16.137,81	2.235.737	5,95
juni	6.724.517,60	6.443.505,64	31.378,69	0,00	13.199.401,92	0,00	1.228,13	5.030,31	0,00	6.258,45	2.235.737	5,90
juli	6.765.368,18	6.545.865,99	6.168,11	0,00	13.317.402,27	0,00	2.998,41	2.745,25	0,00	5.743,65	2.235.737	5,95
avgust	6.744.513,05	6.465.504,26	1.050,37	0,00	13.211.067,68	0,00	1.360,47	4.989,07	0,00	6.349,54	2.235.737	5,91
septembar	6.715.568,42	6.274.142,21	364,06	0,00	12.990.074,69	0,00	1.242,54	3.408,39	0,00	4.650,93	2.235.737	5,81
oktobar	6.698.771,51	6.392.954,92	1.000,38	0,00	13.092.726,82	1,39	4.730,41	9.199,30	0,00	13.931,10	2.235.737	5,85
novembar	6.669.752,18	6.238.547,88	20,00	0,00	12.908.320,06	0,00	4.609,29	1.685,87	0,00	6.295,16	2.235.737	5,77
decembar	6.729.356,26	6.180.361,03	20,00	0,00	12.909.737,29	0,00	68.076,96	2.158,01	0,00	70.234,97	2.235.737	5,74
Ukupno												
Prosjeck	6.729.467,54	6.376.505,34	9.571,31	0,00	13.115.544,19	3,92	9.456,74	4.041,52	0,00	13.502,19	2.235.737	5,86

Napomena: Vrijednosti iskazane po mjesecima predstavljaju njihove prosječne vrijednosti.

Obracun

Direktor  
Villogorac Nedim, dipl. oec.

*Villogorac*



*Nerma*  
**CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA**  
**Nerma Bajraktarević**  
 Broj: CR-6741/5

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

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.  
ZJP-031-03  
LILJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo  
0  
4201337670008  
4263012890007

PRILOG 3a

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

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
I	2		
1.	Dionice	5.319.518,81	41,20
2.	Obveznice	62.169,20	0,48
3.	Ostali vrijednosni papiri	777.290,94	6,02
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.752.118,23	52,30
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	20,00	0,00
I	UKUPNA IMOVINA	12.911.117,18	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	67.209,90	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	12.843.907,28	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.235.737	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,74	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	2,18	

Obračun

Direktor

Vilgorac Nedim, dipl. oec.



**SVJEDOCENJE**  
Nema Bajraktarević  
Broj: CR-6741/5

Nedim Vilgorac

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

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2.020	2.019	2.018
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,74	5,49	6,22	6,24	5,85
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	5,95	6,23	6,27	6,82	7,15
Najniža cijena	1,38	1,10	1,00	0,93	0,99
Najviša cijena	2,18	1,50	1,00	1,03	2,05
Prosječna cijena	1,61	1,35	1,00	1,00	1,28

Obračun

Direktor

Vilgorac Netim, dipl. oec.

Nb

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA  
Nerma Bajraktarević  
Broj: CR-6741/5



Nedim Vilgorac



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

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
 INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU za 01.01.- 31.12.2022.g.

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	204.303,94	51,78
Naknada Registru	11.368,34	2,88
Naknada depozitaru	20.313,33	5,15
Naknada za reviziju	7.020,00	1,78
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,89
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	660,87	0,17
Troškovi servisiranja dioničara	1.883,70	0,48
Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286,48	3,62
Naknade i troškovi direktora fonda	82.169,26	20,83
Ostali troškovi	41.161,62	10,43
Ukupno troškovi:	394.567,54	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	13.102.042,00	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,01%	

Obračun

Direktor  
 Vilgorac Nedim, dipl. oec.



NERMA BAJRKTAREVIĆ  
 Broj: CR-6741/5

Nedim Vilgorac

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01.- 31.12.2022.g.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fondu	Kupovine		vrijednost	količina	Prodaje		Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja
						prosj. cijena	količina			prosj. cijena	količina		
NEMETALI A.D. PRIJEDOR	NNMTL-R-A	2.4011	0.04	5.404,84	0.0428%	-	-	-	-	-	-	-	-
MIKROKREDITNA FONDACIJA	PFIN-O-A	10.00	3.11	4.669,32	0.037%	-	-	-	-	-	-	-	-
PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO **	SGAS-R-A	0.03	0.20	87809,60	0.67%	-	-	-	-	-	-	-	-
SARAJEVO GAS AD. ISTOČNO SARAJEVO	KNZM-H-A	4.06	0.01	914,11	0.01%	-	-	-	-	-	-	-	-
TP KONZUM A.D. BANJA LUKA	BOKS-R-A	0.11	0.45	8.525,70	0.06%	-	-	-	-	-	-	-	-
Boksi a.d. Milici ***	UNIP-R-A	11.77%	0.65	195.000,00	1.52%	-	-	-	-	-	-	-	-
ZIF UNINVEST AD Bijelina	HETR-R-A*	0.26%	0.29	333.679,80	2.60%	-	-	-	-	-	-	-	-
Hydroelektrane na Drini a.d. Višegrad	EDPL-R-A*	0.02%	0.36	20.905,95	0.16%	-	-	-	-	-	-	-	-
Hydroelektrane na Trešnjevici a.d. Trebinje	EHBL-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MH ERS-ZP ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	EKHC-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	ELBJ-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MH ERS - MP - ZP ELEKTRO-HERCEGOVINA AD TREBINJE	ELDO-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEP ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJELEJNA	HELV-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MH ERS MP AD TREBINJE ZP ELEKTRO DOBOJ DOBOJ	KRPRT-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MJEŠOVITI HOLDING ERS-MP AD TREBINJE-ZP	RITE-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HYDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRA	RNAF-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	RTEL-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MJEŠOVITI HOLDING ERS, MP AD TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	TLKM-R-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAFINERIJA NAFTE BROD AD	RSRS-O-A*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	RSRS-O-B*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	RSRS-O-C*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-D*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 1	RSRS-O-E*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-F*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 2	RSRS-O-G*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-H*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 3	RSRS-O-I*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-J*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 4	RSRS-O-K*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-L*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 5	RSRS-O-M*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-N*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 6	RSRS-O-O*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-P*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 7	RSRS-O-Q*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-R*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 8	RSRS-O-S*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-T*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 9	RSRS-O-U*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-V*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 10	RSRS-O-W*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-X*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 11	RSRS-O-Y*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA	RSRS-O-Z*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STETA 12	RSRS-O-L*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno:													556.330,71

\* naplaćeni iznos iz likvidacione mase ZIF UNIONINVEST AD BIJELEJNA  
\*\* istekao rok dospijeća zadnjeg anuiteta, obveznice u cijelosti naplaćene  
\*\*\* - dionice stečene iz korporativne radnje emitenta

Obrasci

Novi CERTIFICIRANI RAČUNOVODA  
Nerma Bajraktarević  
Broj: CR-6741/5



Direktor  
Vilijana Nđim, dipl. oec.

Nedimiloprec

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

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=4/3
Raiffeisen Capital ad Banjaluka	180.009,68	1,00	639,02	0,3550%
RAIFFEISEN CAPITAL doo Banjaluka	91,41	0,00	0,35	0,3850
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	5.578,57	1,00	21,48	0,0039
<b>Ukupno</b>	<b>185.679,66</b>	<b>2,00</b>	<b>660,85</b>	

Obračun

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA  
 Irma Bajraktarević  
 Broj: CR-6741/5



Direktor  
 Vilgorac Nedim, dipl. oec.  
 Nedim Vilgorac



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

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za 01.01 - 31.12.2022.g.

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
I	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	12.881.452,44	13.836.446,27
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.235.737	2.235.737
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	5,76	6,19
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	12.843.907,28	12.882.429,87
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.235.737	2.235.737
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,74	5,76
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0301	0,0350
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0132	0,0053
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,0029	-0,0089

Obračun

Direktor

Vilgorac Nedim, dipl. oec.

*Nedim Vilgorac*



*PROFICIRANI RAČUNOVOĐA*  
 Nerma Bajraktarević  
 Broj: CR-6741/5

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

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD za 01.01.- 31.12.2022.g.

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	140.373	0,55155	77.422,94
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	JPESR	74.929	0,0732	5.483,75
UKUPNO:				82.906,69

Obračun

Direktor  
 Villogorac Nedim, dipl. oec.

*Nedim Villogorac*



CERNIŠKOVACI RAČUNOVODA  
 Nerma Bajraktarević  
 Broj: CR-6741/5

Broj: 152-1/23  
Sarajevo, 20.02.2023. godine

**Izveštaj uprave DUF-a o poslovanju ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za 2022. godinu  
sa planom za 2023. godinu**

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

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

Finansijski izvještaji ZIF FORTUNA FOND dd se navode taksativno kako slijedi:  
**BILANS USPJEHA INVESTICIONIG FONDA NA DANA 31.12.2022.**

Redni broj	Pozicija	01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	5	6
	<b>BILANS USPJEHA</b>		
<b>A.</b>	<b>Prihodi (202+206+207+212+216+217)</b>	356.045	288.632
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)	1.649	5.811
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku	1.649	5.811
2.	Prihodi od dividendi	82.907	199.401
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)	173.455	83.420
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	173.455	83.420
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)	93.475	
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	93.475	
6.	Ostali prihodi i dobiti	4.559	0
<b>B.</b>	<b>Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)</b>	394.568	1.292.173
1.	Naknada društvu za upravljanje	204.304	165.786
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	12.196	110.374
4.	Naknada banci depozitaru	20.178	18.100
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru	96.105	95.535
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	30.386	24.113
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)	0	16.252
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		16.252
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		829.722
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
11.	Ostali rashodi i gubici	31.399	32.292
<b>C.</b>	<b>Dobit prije oporezivanja (201-218)</b>	0	0
<b>D.</b>	<b>Gubitak prije oporezivanja (218-201)</b>	38.523	1.003.541
<b>E.</b>	<b>Porez na dobit (240±241)</b>	0	0





LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

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

<b>G.</b>	<b>Gubitak (238+239)</b>	<b>38.523</b>	<b>1.003.541</b>
	<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>		
<b>I.</b>	<b>Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J.</b>	<b>Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)</b>	<b>38.523</b>	<b>1.003.541</b>

Redni broj	Pozicija	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	5	6
	<b>IMOVINA</b>		
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)	6.752.118	6.675.879
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala	6.158.979	6.164.015
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente	6.096.810	6.164.015
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)	62.169	
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)	0	0
4.2.	Obveznice	0	45.326
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)	0	45.326
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi	20	36.412
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		
8.3.	Razgraničenja	0	29.775
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		
<b>A.</b>	<b>UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)</b>	<b>20</b>	<b>6.637</b>
		<b>12.911.117</b>	<b>12.921.632</b>
	<b>OBAVEZE</b>		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru	67.210	39.202
6.4.	Razgraničenja	1.918	1.500
6.5.	Ostale obaveze	48.431	17.973
<b>B.</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)</b>	<b>16.861</b>	<b>19.729</b>
		<b>67.210</b>	<b>39.202</b>
	<b>NETO IMOVINA</b>		
1.	Vlasnički kapital (038+039)		
1.1.	Dionički kapital	53.657.688	53.657.688
1.2.	Udjeli	53.657.688	53.657.688
2.	Dionička premija		
3.	Rezerve (042+043)		
		<b>3.796.770</b>	<b>3.796.770</b>

Dr. sudskog rješenja: 065-0-Reg-18-005601 ID:4201337670008  
Transakcijski računi: 1610-0001-8948-0005 Raiffeisen Bank d.d. BiH  
572-276-00002258-29 MF Banka a.d. Banja Luka



3.1.	Statutarne rezerve	1.977.136	1.977.136
3.2.	Ostale rezerve		
5.	Dobit (049+050)	1.819.634	1.819.634
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	749.984	2.918.582
5.2.	Dobit tekućeg perioda	749.984	2.918.582
6.	Gubitak (052+053)	0	
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda	45.360.535	47.490.610
6.2.	Gubitak tekućeg perioda	45.322.012	46.487.069
		38.523	1.003.541
<b>C.</b>	<b>UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)</b>	<b>12.843.907</b>	<b>12.882.430</b>
<b>D.</b>	<b>BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.235.737</b>	<b>2.235.737</b>
<b>E.</b>	<b>NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)</b>	<b>5,74</b>	<b>5,76</b>
<b>F.</b>	<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>		
1.	Vanbilansna aktiva		
2.	Vanbilansna pasiva	450.000	450.000
		450.000	450.000

Poslovni rezultat ZIF FORTUNA FOND d.d. Sarajevo u 2022. godini je bolji od onog ostvarenog u 2021. godini. Portfolio fonda se primarno sastoji od novca na računu. Neto imovina fonda se smanjila za cca 38.000 KM što je u poređenju sa 2021. godinom, ali i u odnosu na ukupnu imovinu fonda zanemariv iznos. S obzirom na kretanja na SASE i BLSE (uglavnom negativna) ovakvo očuvanje vrijednosti imovine fonda je zadovoljavajuće.

Likvidnost fonda je zadovoljavajuća te se može konstatovati da Fond može odgovoriti na sve potencijalne prilike za investiranje na tržištu, posebno u dividendne dionice i kamatonosne vrijednosne papire. Cilj će biti povećati prihode fonda.

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

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
I	2		
1.	Dionice	5.319.518,81	41,20
2.	Obveznice	62.169,20	0,48
3.	Ostali vrijednosni papiri	777.290,94	6,02
4.	Depoziti i plasmani	0	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.752.118,23	52,30
6.	Nekretnine	0	0,00
7.	Ostala imovina	20,00	0,00
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>12.911.117,18</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>67.209,90</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>12.843.907,28</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>2.235.737</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>5,74</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>2,18</b>	



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period završen na dan 31.12.2022. godine

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	3	4
1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	12.882.430	13.885.971
2. Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika		
3. Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8		
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301±302±303)	12.882.430	13.885.971
5. Dobit/(gubitak) za period	-38.523	-173.819
6. Ostali ukupni rezultat za period	0	-829.722
7. Ukupni rezultat (+305±306)	-38.523	-1.003.541
8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica		
9. Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica		
10. Ostale promjene		
11. Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309±310)	12.843.907	12.882.430
Broj udjela/dionica fonda u periodu		
12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	2.235.737	2.235.737
13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda	0	0
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	0	0
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	2.235.737	2.235.737





**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJU NA TERET IMOVINE  
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU za 01.01.- 31.12.2022.g.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	204.303,94	51,78
Naknada Registru	11.368,34	2,88
Naknada depozitaru	20.313,33	5,15
Naknada za reviziju	7.020,00	1,78
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	11.400,00	2,89
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	660,87	0,17
Troškovi servisiranja dioničara	1.883,70	0,48
Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.286,48	3,62
Naknade i troškovi direktora fonda	82.169,26	20,83
Ostali troškovi	41.161,62	10,43
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>394.567,54</b>	<b>100,00</b>
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	13.102.042,00	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,01%	

Maksimalan zakonski dozvoljeni TER od 3,5% nije prekoračen.

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2.020	2.019	2.018
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,74	5,49	6,22	6,24	5,85
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	5,95	6,23	6,27	6,82	7,15
Najniža cijena	1,38	1,10	1,00	0,93	0,99
Najviša cijena	2,18	1,50	1,00	1,03	2,05
Prosječna cijena	1,61	1,35	1,00	1,00	1,28

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

S obzirom na i dalje negativne trendove na domaćim berzama Društvo se nije opredjelilo na značajnija ulaganja u domaće vlasničke vrijednosne papire tokom 2022. godine.

Vezano na poslovanje sa povezanim licima navodimo slijedeće:



Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2022. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.2022.-31.12.2022. sa navedenom povezanom strankom	
Lilium Asset Management doo	Društvo za upravljanje	Ugovor o upravljanju	16.722,27	0,00	0,00	204.303,94
Raiffeisen bank ad	Depozitar i skrbnik	Ugovor	1.900,69	0,00	0,00	20.313,33
Zuko doo	Revizor	Ugovor	7.020,00	0,00	0,00	7.020,00
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0,00	0,00	0,00	11.400,00
Advokat Mirzet Kasić	advokat	Ugovor	0,00	0,00	0,00	210,60
Raiffeisen Capital Banjaluka	Broker	Ugovor	0,00	0,00	0,00	660,87
Hamdija Velagić	Direktor Fonda	Ugovor-bruto plata+naknade	6.400,21	0,0	0,00	82.169,26
Sergej Goriup	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor-neto naknade	400,00	0,00	0,00	4.800,00
Iris Nezirević	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto naknade	300,00	0,00	0,00	3.600,00
Armin Alijagić	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto naknade	300,00	0,00	0,00	3.600,00
Jasmina Koldžić	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	0,00	0,00	0,00	1.225,00
Emina Kečanović	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	0,00	0,00	0,00	518,00



Jasminka Gajić	Član/predsjednik odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	125,00	0,00	0,00	1.254,00
Suad Rošić	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	100,00	0,00	0,00	220,00
Mirjana Damjanović	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto naknade	220,00	0,00	0,00	220,00

Svi odnosi sa povezanim osobama Fonda su u skladu sa Ugovorima, odobrenjima Komisije za vrijednosne papire i odlukama Skupštine fonda. S tim u vezi isti su sastavni dio ovog izvještaja.

#### PLAN POSLOVANJA ZA 2023. GODINU

Društvo je 19.12.2022. godine pripremio i usvojilo akt Program investicione politike ZIF "FORTUNA FOND" d.d. za period 01.01.2023. do 31.12.2023. godine. U njemu su navedene osnovne odrednice poslovanja u budućem periodu.

Program investicione politike za 2023. godinu za ZIF "FORTUNA FOND" d.d. će se prilagoditi tržišnim uslovima na sarajevskoj i banjalučkoj berzi, ali i drugim inostranim tržištima nakon izmjena odrednica ulaganja. Mogućnosti ulaganja u kratkoročno ili dugoročno profitabilne vrijednosne papire će se povećati, a posebno vodeći računa o novim ulaganjima. Također jedan od ciljeva je smanjenje učešća u vlasništvu emitenata od kojih Fond ne može očekivati pozitivan prinos. Poseban akcenat se mora staviti na prodaju vrijednosnih papira za koje Društvo smatra da ne mogu generisati pozitivan prinos za Fond.

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

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

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

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

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

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

Društvo će u narednom periodu pokušati realizirati prodaje dionica iz portfelja fonda koje procijeni da prema budućim finansijskim izvještajima, te ukupnim odrednicama poslovanja pojedinačnog





emitenta ocijeni kao neperspektivne i za koje se može definisati da nemogu nikako ili ne mogu značajnije uticati na ukupnu imovinu fonda u pozitivnom smislu.

Prodavat će se dionice društava - emitenata sljedećih karakteristika:

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

Konstatuje se da u postojećem portfelju fonda postoje vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju kriterije za ulaganje po jednom ili više osnova, ali da je mogućnost njihove prodaje veoma mala. U okviru ovog dokumenta navodimo vrijednosne papire koji bi primarno bili namijenjeni prodaju u skladu sa analizom pojedinačnog vrijednosnog papira te likvidnosti tržišta i mogućnostima prodaje. Na prvom mjestu tu su nelikvidne dionice stečene isplatom udjela in specie iz OAIF Polara Adriatic Balanced Fond.

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

NAZIV EMITENTA	BROJ DIONICA	VRIJEDNOST U NVI/DIONICA	UKUPNO KM
Bira d.d. Bihać	82.516	1,2	99.019,20
Dubrava d.d. Cazin	17.016	0,01	170,16
Energoinvest TAT d.d. Sarajevo - u stečaju	978.397	0,12	48.919,85
E-rkg d.d. Bihać	72.919	0,01	729,19
Finvest Drvar d.d. Drvar - u stečaju	207.094	0,00	0,00
Krajinaputevi d.d. Bihać - u stečaju	73.603	0,00	3.980,15
Magic d.d. Bihać	1.392	0,01	13,92
Polietilenka d.d. Bihać - u likvidaciji	11.523	0,00	0,00
Rad d.d. Cazin - u stečaju	97.655	16,00	0,00
Splonum d.d. Sanski Most u stečaju	2.047	0,00	0,00
Šipad Bina d.d. Bihać - u stečaju	18.877	0,00	0,00
Union - Inženjering d.d. Bihać	20.428	0,01	204,28
Žitoprerađiva d.d. Bihać - u stečaju	14.098	0,00	0,00
Bobar Banka a.d. Bijeljina - u stečaju, Povlašćena/kumulativna akcija	7	0,00	0,00



LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

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

Bobar Banka a.d. Bijeljina – u stečaju, redovna akcija	12	0,00	0,00
HIDRANT a.d. Ukin Čelinac	4.215	0,00	0,00
RMU MILJEVINA- u stečaju	242.901	0,00	0,00
Duvaplast a.d. Kakmuž	5.482	0,00	0,00
MERMER a.d. Čelinac	58.074	0,00	0,00
NOVI BIMEKS d.d. Brčko –u stečaju	30.638	0,00	0,00
UNIS FABRIKA CIJEVI a.d. Derventa- u stečaju	436.946	0,00	0,00
VETRPODUKT a.d. Prnjavor	55.550	0,00	0,00
MH ERSZP ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	3.410	0,21	716,10
MH ERS-ZP ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	5.810	0,092	534,52
MH ERS - MP - ZP ELEKTRO-HERCEGO VINA AD TREBINJE	1.851	0,155003	286,91
MH ERS - MP AD TREBINJE - ZEDP ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJE LJINA	3.792	0,2	758,40
MH ERS MP AD TREBINJE ZP ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	2.142	0,34	728,28
MJEŠOVITI HOLDING ERS-MP AD TREBINJE-ZP HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRA	4.912	0,315	1.547,28
KRAJINAPETROL AD BANJA LUKA	235	0,964	226,54
MJEŠOVITI HOLDING ERS, MP AD TREBINJE-ZP RITE GACKO AD GACKO	4.460	0,031	138,26
RAFINERIJA NAFTE BROD AD	3.345	0,0087	29,10
R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	3.993	0,04	159,72
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 1	7.330	0,0996	730,07
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 2	7.652	0,0990	757,55
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 3	12.126	0,0993	1.204,11
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 4	7.299	0,1984	1.448,12
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 5	24.169	0,2955	7.141,94
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 6	43.189	0,2955	12.762,35
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 7	7.535	0,2952	2.224,33

Br. sudskog rješenja: 065-0-Reg-18-005601 ID:4201337670008  
Transakcijski računi: 1610-0001-8948-0005 Raiffeisen Bank d.d. BiH  
572-276-00002258-29 MF Banka a.d. Banja Luka



REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 8	11.727	0,3940	4.620,44
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 9	16.953	0,495	8.391,74
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 10	2.355	0,588	1.384,74
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 11	3.979	0,6825	2.715,67
REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA - RATNA ŠTETA 12	21.455	0,8757	18.788,14

Gore navedene dionice imaju zanemarljivo učešće u NVI fonda te nema osnova da se očekuje da bi se ulaganje u ove emitente dugovočno moglo okarakterisati kao perspektivno odnosno da može doprinijeti povećanju vrijednosti imovine Fonda.

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

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

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

Tabelarni prikaz ostalih dionica namjenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina / prodaja
1	ENERGOINVEST d.d. Sarajevo	ENISR	111.507	0,6315	1,00	111.507,00	prodaja
2	INGRAM dd Srebrenik	INGMRK 2	3.000	0,2149	8,75	26.250,00	prodaja
3	IP Svjetlost d.d. Sarajevo	SVIPR	22.240	2,4971	0,30	6.672,00	prodaja
4	SVJETLOSTKOMERC d.d. Sarajevo	SVKOR	150	0,8862	200,00	30.000,00	prodaja
5	Prevoz Radnika Kreka	PRAKRK 3	22.000	9,6968	1,06	23.320,00	prodaja
6	Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	710.000	2,0037	0,10	71.000,00	prodaja
7	Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	IPBL-K-A	17.836	0,1915	0,10	1.783,60	prodaja
10	ČAJEVEC MEGA AD BANJA LUKA	CMEG-R-A	704.490	5,6615	0,30	211.347,00	prodaja





Tabelarni prikaz dionica/udjela investicijskih fondova namijenjenih prodaji:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina / prodaja
1	ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	EFNFRK 1	11.041	0,3058	0,63	6.955,83	prodaja
2	ZIF Mi Group d.d. Sarajevo	MIGFRK 2	150.772	3,0602	0,92	128.156,20	prodaja
4	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	JBMB	17.792	7,24	0,0002	3,28	prodaja

#### 4.2. Ulaganje sredstava Fonda

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

Ulaganje se može vršiti u postojeće vrijednosne papire u portfelju fonda, ali i u nove za koje se izvrši analiza. Također kupovnim aktivnostima se smatra i učešće u dokapitalizacijama i novim emisijama koje trebaju ispunjavati uslove definisane Zakonom, pravilnicima te aktima fonda. Društvo definiše potencijalne sektore za ulaganje raspoloživih novčanih sredstava kao: finansijski sektor (uključujući dionice i udjele investicijskih fondova i banaka te dužničke vrijednosne papire koje emituju učesnici na finansijskom tržištu), sektor građevinskih preduzeća bez obzira da li se radi o niskogradnji ili visokogradnji, farmaceutski, elektroenergetski i telekomunikacije. U slučaju da se prinos na državne, entitetske, kantonalne i/ili općinske obveznice popravi donosiće se i posebne odluke o ulaganju u ove vrijednosne papire.

Generalne karakteristike vrijednosnih papira za ulaganje:

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



R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	Strategija kupovina/zadržavanje
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	140.373	0,2212	11,90	1.670.045,66	kupovina
2	BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ	BIPVR	58.730	2,3073	5,00	293.650,00	kupovina
3	JP ELEKTROPRIVREDA DD SARAJEVO	JPESR	74.929	0,2378	11,80	884.154,71	kupovina
4	JP HT DD MOSTAR	HTKMR	284.520	0,9008	4,65	1.323.018,00	zadržavanje
5	BOKSIT AD MILIČI	BOKS-R-A	18.946	0,1096	0,45	8.525,70	kupovina
7	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDR-R-A	1.153.506	0,2603	0,29	334.516,74	zadržavanje
8	HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI AD TREBINJE	HETR-R-A	61.039	0,0153	0,39	23.805,21	zadržavanje
13.	OIF MONETA PODGORICA			15,81	0,0821	777.287,66	zadržavanje

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

#### 4.3. Aktivnosti praćenja

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

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

#### Transakcije vrijednosnim papirima

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

Sve transakcije vrijednosnim papirima i imovinom Fonda obavljat će se u skladu sa Procedurama rada Društva, a koji su propisani Zakonom i aktima Društva i Fonda. Emitenti koji se trenutno nalaze u portfelju fonda, a namijenjeni za kupovinu ili prodaju, mogu se reklasificirati u zavisnosti od tržišnih uslova i okolnosti. Poseban dio svake analize će podrazumjevati i analiza međusobne povezanosti fondova kojima Društvo upravlja ZIF



LILIUM  
ASSET  
MANAGEMENT

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

"FORTUNA FOND" d.d. i OIF LILIUM GLOBAL. Generalna procedura u procesu donošenja odluke o sticanju ili prodaji imovine fonda je definisana Procedurama rada Front Office, Middle Office, Back Office, Internom kontrolom DUF LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o te Zakonima i podzakonskim aktima koji definišu poslovanje investicionih fondova. S tim u vezi dokument investicione politike je sačinjen u skladu sa porcedurama rada Front Office i Interne kontrole.

PREDSJEDNIK UPRAVE  
Nedim Vilogprac, dipl.oec.

*Nedim Vilogprac*



Dr. sudskog rješenja: 065-0-Reg-18-005601 ID:4201337670008  
Transakcijski računi: 1610-0001-8948-0005 Raiffeisen Bank d.d. BIH  
572-276-00002258-29 MF Banka a.d. Banja Luka