



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

**HERBOS FOND d.d. Tuzla**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2022. godine**

**zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, februar 2023.godina**

*Sadržaj:*

*Stranica*

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

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla za  
razdoblje od 01.01. – 31.12.2022.godine



### **Opći podaci Fonda**

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

Na dan 31.12.2022. godine ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 68.721.704,30 podijeljen na 2.851.523 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 24,10 po dionici.

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Fondom upravlja društvo DUF "EURO – INVESTMENT" d.d. Tuzla sa kojim je zaključen Ugovor o upravljanju. Banka depozitar Fonda za 2022. godinu bila je UniCredit bank d.d. Mostar do 20.03.2022. godine. Fond je potpisao ugovor sa novom bankom depozitarom, ASA banka d.d. Sarajevo od 21.03.2022. godine. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa VGT BROKER d.o.o. Visoko i Monet broker a.d. Banja Luka.

Dana 10.10.2022. godine, Skupština Fonda donijela je Odluku za izbor novog društva za upravljanje fondovima Lilium Asset Management d.o.o. Sarajevo, na koje se prenosi upravljanje ZIF-om "HERBOS FOND" d.d. Tuzla. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja nisu realizovane aktivnosti prenosa prava upravljanja na novo društvo.

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

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

### **Osnovna djelatnost**

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

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

|                | 2022.<br>godine<br>Broj | 2021.<br>godine<br>Broj |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Administracija | 1                       | 1                       |
|                | <hr/> 1                 | <hr/> 1                 |

#### **Tijela Fonda:**

##### Nadzorni odbor

|                 |                            |
|-----------------|----------------------------|
| Danijel Grubeša | Predsjednik                |
| Eldina Kurt     | Član                       |
| Antun Luburić   | Član do 07.02.2022. godine |
| Esad Omerović   | Član od 02.08.2022. godine |

##### Odbor za reviziju:

|             |             |
|-------------|-------------|
| Sead Štaljo | Predsjednik |
| Alen Čejvan | Član        |
| Salih Hrvat | Član        |

##### Uprava

|                       |                                |
|-----------------------|--------------------------------|
| Marsela Kotoranin     | Direktor do 27.02.2022. godine |
| Nermana Hadžić-Farkaš | Direktor od 28.02.2022. godine |



## Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna da sastave i podnesu računovodstvene izvještaje za 2022. godinu u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, koji pružaju istinit i fer pregled stanja i rezultate poslovanja Fonda za navedeni period.

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

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Nermana Hadžić-Farkaš, direktor Fonda

ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla  
ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1  
Tuzla  
Bosna i Hercegovina



Raza Bajramović, direktor Društva

DUF „EURO – INVESTMENT“ d.d. Tuzla  
ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1  
Tuzla  
Bosna i Hercegovina



10. februar 2023. godine

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Tuzla (Fond)** na dan 31. decembar 2022. godine izloženih na stranicama 9 do 34, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Tuzla** na dan 31.12.2022. 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 15, koja ukazuje da je Fond zabilježio prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom koje je donijela Komisija za vrijednosne papire u FBiH. Uprava Društva i Fonda smatra da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

### 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 19.404.242. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategorije „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“. Sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha za kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

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

Veći dio ulaganja odnosno iznos 73% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 27 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – DCF i uporedivosti „Peer group“ za ulaganja u dionice. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija koj se računa procentualno od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

### *Odgovor revizora na rizike*

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i banke Skrbnika. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najznačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2022. 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 pogodnim za objavu.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

#### Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar** za period 01.01. – 31.12.2022. 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, 10.02.2023. godine

*Ekinović Biljana*

Ovlašteni revizor

Biljana Ekinović



*Ferid Ekinović*

Direktor

Ferid Ekinović

**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2021. 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>2.845.058</b> | <b>2.618.977</b> |
| Prihodi od dividendi  | 1        | 122.390          | 378.837          |
| Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja                           | 2        | 213.107          | 302.021          |
| Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja | 3        | 2.509.561        | 1.937.204        |
| Ostali prihodi i dobiti   |          | 0                | 915              |
| <b>Rashodi</b>  |          | <b>1.969.512</b> | <b>1.736.498</b> |
| Poslovni rashodi  | 4        | 594.931          | 572.880          |
| Naknada društvu za upravljanje  |          | 444.308          | 438.642          |
| Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja                |          | 18.088           | 14.261           |
| Ulazne i izlazne naknade  |          | 646              | 0                |
| Naknada banci depozitaru  |          | 21.271           | 18.000           |
| Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru                        |          | 77.099           | 72.763           |
| Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijed      |          | 33.519           | 29.214           |
| Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja                           | 5        | 42.786           | 672              |
| Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer v                    | 6        | 1.275.684        | 1.105.188        |
| Ostali rashodi i gubici   | 7        | 56.111           | 57.758           |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>                                       |          | <b>875.546</b>   | <b>882.479</b>   |
| Tekući porez na dobit   |          | 0                | 0                |
| <b>Dobit</b>  |          | <b>875.546</b>   | <b>882.479</b>   |
| <b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>         |          | <b>875.546</b>   | <b>882.479</b>   |
| Osnovna zarada po dionici   |          | 0,31             | 0,31             |
| Razrijeđena zarada po dionici   |          |                  |                  |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 10.02. 2023. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda





## BILANS STANJA NA DAN 31.12.2022.godine

|   | Bilješka | 31.12.2022.       | 31.12.2021.       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>  |          |                   |                   |
| Gotovina  | 8        | 342.814           | 44.586            |
| Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilns uspjeha | 9        | 19.404.242        | 18.828.175        |
| Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća         |          | 0                 | 0                 |
| Potraživanja iz aktivnosti  | 10       | 12.124            | 92.815            |
| Aktivna vremenska razgraničenja                                       |          | 0                 | 0                 |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>   |          | <b>19.759.180</b> | <b>18.965.576</b> |
| <b>OBAVEZE</b>  |          |                   |                   |
| Ostale obaveze i razgraničenja  | 11       | 52.061            | 134.003           |
| Obaveze prem društvu za upravljanje                                   |          | 21.251            | 104.000           |
| Obaveze prema banci depozitaru  |          | 1.800             | 0                 |
| Razgraničenja   |          | 21.172            | 26.363            |
| Ostale obaveze  |          | 7.838             | 3.640             |
| <b>UKUPNE OBAVEZE</b>   |          | <b>52.061</b>     | <b>134.003</b>    |
| <b>NETO IMOVINA</b>   |          |                   |                   |
| Dionički kapital  |          | 68.721.704        | 68.721.704        |
| Dobit tekućeg perioda   |          | 875.546           | 50.463            |
| Neraspoređena dobit   |          | 1.804.164         | 5.825.014         |
| Neraspoređeni gubitak   |          | (51.694.295)      | (55.765.608)      |
| <b>UKUPNA NETO IMOVINA</b>  | 12       | <b>19.707.119</b> | <b>18.831.573</b> |
| Broj emitovanih dionica   |          | <b>2.851.523</b>  | <b>2.851.523</b>  |
| Neto imovina po dionici   |          | <b>6,91</b>       | <b>6,60</b>       |
| Vanbilansna aktiva  |          | <b>2.152.358</b>  | <b>2.152.358</b>  |
| Vanbilansna pasiva  |          | <b>2.152.358</b>  | <b>2.152.358</b>  |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 10.02. 2023. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



## 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 dividendi  | 181.405        | 349.017       |
| Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha                    | (2.066.493)    | (1.609.210)   |
| Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha                             | 2.936.939      | 1.862.659     |
| Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje  | (534.797)      | (351.383)     |
| Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja                         | (32.819)       | (14.261)      |
| Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH | (32.870)       | (31.724)      |
| Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru  | (19.471)       | (21.000)      |
| Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi   | (10.450)       | (12.350)      |
| odbora i direktoru fonda  | (74.253)       | (77.850)      |
| Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti  | 88             | 980           |
| Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti   | (49.051)       | (61.713)      |
| Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima                                 | 298.228        | 33.165        |
| <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>298.228</b> | <b>33.165</b> |
| <b>Gotovina na početku perioda</b>  | <b>44.586</b>  | <b>11.421</b> |
| Efekti promjena deviznih kurseva gotovine   | 0              | 0             |
| <b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>  | <b>342.814</b> | <b>44.586</b> |

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 10.02. 2023. godine





IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE  
za period od 01.01. do 31.12.2022. godine zajedno sa uporednim podacima 2021. godine

|   | Upisani kapital | Neraspoređeni<br>gubitak | Neraspoređeni<br>dobitak | Rezultat tekućeg<br>perioda | Ukupno     |
|---|-----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|
| Stanje na dan 31.12.2021.                   | 68.721.704      | (55.765.608)             | 5.825.014                | 50.463                      | 18.331.573 |
| Netiranje gubitaka (dobitaka) po emitentima |                 | 4.020.850                | (4.020.850)              | 0                           | 0          |
| Raspored rezultata                          | 0               | 50.463                   |                          | (50.463)                    | 0          |
| Rezultat tekuće godine                      | 0               | 0                        | 0                        | 875.546                     | 875.546    |
| Stanje na dan 31.12.2022.                   | 68.721.704      | (51.694.295)             | 1.804.164                | 875.546                     | 19.707.119 |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 10.02.2023. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



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

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

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

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

## **2 Neto vrijednost imovine Fonda**

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

Sukladno Prospektu, Statutu Fonda, Ugovoru i Anex-ima ugovora o upravljanju, Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u periodu od 1.1.2022. do 31.12.2022. godine, koja je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).



### 3 Interne kontrole

#### - Interni akti

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

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

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

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

#### *Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja*

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



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

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

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2022. godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim posudurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja za 2022. godinu u skladu sa Zakonom o IF-ovima i Pravilniku o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, iznosi KM 394.620.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2022. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 6,83. Na ovakav način Fond iskazuje da mu nije ugrožena likvidnost na dan 31.12.2022.godine.

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

#### **4 Osnovne računovodstvene politike**

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

##### **a) Opće**

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2022. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o 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 ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

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

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

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

Finansijski izvještaji Fonda za 2022. godinu sadrže uporedne podatke iz 2021. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

### **c) Korištenje procjena**

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

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

### **d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

### **e) Ulaganja**

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

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

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

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

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

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

- **Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha**

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

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



Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je financijska 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 financijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni financijski instrumenti

Početno priznavanje financijskih 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 financijskih sredstava.

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

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

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

#### Ograničenje ulaganja

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

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

#### **f) Potraživanja**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

#### ***h) Realizirani kapitalni 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 kapitalni dobiti /gubici /gubici iz ranijih perioda***

Nerealizirani kapitalni dobiti ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak. Fond nerealizirane dobitke i gubitke vodi na poziciji 540- Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda i 550- Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda, 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.<br>god.  | prosječna fer<br>vrijednost<br>imovine | prosječne<br>obaveze | Prosječna<br>NVI | Osnovica za<br>obračun<br>upravljačke<br>provizije | PNVI po<br>dionici (KM) | Broj<br>dionica u<br>optičaju |
|--|--|----------------------|------------------|--|-------------------------|-------------------------------|
| I  | 18.979.290                             | 130.913              | 18.848.377       | 18.666.409   | 6,61                    | 2.851.523                     |
| II   | 18.606.004                             | 167.338              | 18.438.666       | 18.208.080   | 6,47                    | 2.851.523                     |
| III  | 17.773.614                             | 215.373              | 17.558.241       | 17.252.795   | 6,16                    | 2.851.523                     |
| IV   | 19.342.430                             | 184.334              | 19.158.096       | 18.855.624   | 6,72                    | 2.851.523                     |
| V  | 19.827.055                             | 152.386              | 19.674.669       | 19.390.838   | 6,90                    | 2.851.523                     |
| VI   | 19.483.336                             | 197.977              | 19.285.359       | 19.067.113   | 6,76                    | 2.851.523                     |
| VII  | 19.536.605                             | 173.148              | 19.363.457       | 18.914.324   | 6,79                    | 2.851.523                     |
| VIII   | 19.302.133                             | 155.138              | 19.146.995       | 18.668.737   | 6,71                    | 2.851.523                     |
| IX   | 19.365.633                             | 123.304              | 19.242.329       | 18.880.228   | 6,75                    | 2.851.523                     |
| X  | 20.407.095                             | 105.025              | 20.302.070       | 19.438.814   | 7,12                    | 2.851.523                     |
| XI   | 19.984.812                             | 88.340               | 19.896.472       | 19.351.440   | 6,98                    | 2.851.523                     |
| XII  | 19.852.740                             | 42.803               | 19.809.937       | 19.294.927   | 6,95                    | 2.851.523                     |
| Ukupno   |  |                      | 230.724.669      | 225.989.329  | 80,91                   | 34.218.276                    |
| broj mjeseci poslovanja  |  |                      | 12               | 12   | 12                      | 12                            |
| PGNVI Fonda/dionici  |  |                      | 19.227.056       | 18.832.436   | 6,74                    | 2.851.523                     |
|  |  |                      | izraženo u<br>KM |  |                         |                               |
| PGNVI Fonda/dionice  |  |                      | 19.227.056       |  |                         |                               |
| Prosječna godišnja osnovica za obračun<br>upravljačke provizije  |  |                      | 18.832.436       |  |                         |                               |
| Upravljačka provizija 3% za period<br>01.01.-28.02.2022. , 2,5% za period 01.03.-<br>31.10.2022. ; 1,2% za period 1.11. do<br>31.12.2022. godine(UP) |  |                      | 444.308          |  |                         |                               |

Neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01. do 18.05. 2022 godinu je utvrđivala UniCredit Bank d.d. Mostar a za period od 19.05. do 31.12.2022. godine utvrđivala je ASA banka d.d. Sarajevo (Depozitar). Za period 2022. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2022. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 19.227.056. Društvo je za period januar-februar 2022. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 3%, za period mart-oktobar 2022. godine po stopi od 2.5% i 1,2 % za period novembar-decembar 2021. godine od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima).

Po izračunu Depozitara za 2022. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 18.832.436 dok upravljačka provizija iznosi KM 444.308.

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 2.851.523, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 6,74.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2022. godine:

|  | Na dan<br>31.12.2022.<br>godine |   | Na dan<br>31.12.2022.<br>godine |
|--|---------------------------------|---|---------------------------------|
| Vrijednost imovine<br>Fonda (KM)   | 19.759.180                      | Vrijednost neto imovine<br>Fonda (KM)                               | 19.707.119                      |
| Broj dionica Fonda   | 2.851.523                       | Broj dionica Fonda  | 2.851.523                       |
| Pojedinačna<br>vrijednost dionica<br>Fonda (KM)<br>(imovina/broj<br>dionica) | 6,93                            | Pojedinačna vrijednost<br>dionica Fonda (KM)<br>(NVI/ broj dionica) | 6,91                            |

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

za period od 01.01.2022. do 31.12.2022.godine

| Dionica/Udio fonda                            | Tekući<br>period | Prethodni<br>period | Raniji periodi |      |      |
|---|------------------|---------------------|----------------|------|------|
|   |                  |                     | 2020           | 2019 | 2018 |
| Najniža neto vrijednost imovine<br>po dionici | 5,96             | 5,91                | 5,89           | 6,23 | 5,76 |
| Najviša neto vrijednost imovine<br>po dionici | 7,49             | 7,12                | 6,75           | 8,52 | 6,80 |
| Najniža cijena                                | 4,40             | 5,39                | 3,99           | 4,00 | 2,17 |
| Najviša cijena                                | 4,86             | 5,39                | 6,54           | 4,67 | 4,70 |
| Prosječna cijena                              | 4,41             | 5,39                | 6,24           | 4,35 | 2,99 |



**1. Prihodi od dividende**

| Pozicija                           | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2022.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2021.<br>(KM) |
|------------------------------------|--|--|
| Prihod od dividendi                | 122.390  | 378.837  |
| <b>Ukupno prihodi od dividendi</b> | <b>122.390</b>                                       | <b>378.837</b>                                       |

Prihodi od dividendi KM 122.390 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

| Naziv Emitenta                       | Prihodi od<br>dividende |
|--------------------------------------|-------------------------|
| TELEKOM SRPSKA a.d. Banja Luka       | 41.489                  |
| BH TELECOM d.d. Sarajevo             | 64.003                  |
| JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo | 16.898                  |
| <b>UKUPNO:</b>                       | <b>122.390</b>          |

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

| Pozicija   | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2022.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2021.<br>(KM) |
|--|--|--|
| Realizirani neto dobiti od prodaje vrijednosnih papira | 213.107  | 302.021  |
| <b>Ukupno realizirani dobiti</b>                       | <b>213.107</b>                                       | <b>302.021</b>                                       |

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

| Rb. | Naziv emitenta                            | Berzanski<br>simbol | Prodajna<br>vrijednost<br>realizovane<br>transakcije<br>(KM) | Realizovani<br>neto dobitak<br>(KM) | Prenos<br>nerealiz.kapitalnih<br>dobitaka(gubitaka)<br>kroz bilans stanja<br>(KM) | Ukupno efekat<br>neto<br>dobitak/gubitak<br>(KM) |
|-----|---|---------------------|--|-------------------------------------|---|--|
| 1   | JP "Elektroprivreda HZ<br>HB" d.d. Mostar | JPEM                | 329.430,00   | 65.886                              | (964.238)   | (898.352)  |
| 2   | JP ELEKTROPRIVREDA<br>BiH d.d. Sarajevo   | JPES                | 294.773,80   | 54.106                              | (1.562.623)   | (1.508.517)                                      |
| 3   | OIF LILIUM GLOBAL                         | LIGL                | 800.645,87   | 93.115                              | 39.766  | 132.881  |
|     | <b>Efekat prodaje</b>                     |                     |  | <b>213.107</b>                      | <b>(2.487.095)</b>  | <b>(2.273.988)</b>                               |

**3. Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja**

| Pozicija   | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2022.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2021.<br>(KM) |
|--|--|--|
| Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene<br>fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po<br>fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 2.509.561  | 1.937.204  |
| <b>Ukupno neto nerealizirani dobiti</b>  | <b>2.509.561</b>                                     | <b>1.937.204</b>                                     |

**4. Poslovni rashodi**

| Pozicija  | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2022.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2021.<br>(KM) |
|---|--|--|
| Naknada Društvu za upravljanje                            | 444.308  | 438.642  |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja                      | 18.088   | 14.261   |
| Troškovi ulazno izlazne naknade                           | 646  | 0  |
| Naknada Nadzornom odboru i Direktor Fonda                 | 77.099   | 72.763   |
| Naknada depozitara  | 21.271   | 18.000   |
| Naknade RVP FBiH i Komisiji za vrijednosne<br>papire FBiH | 33.519   | 29.214   |
| <b>Ukupno poslovni rashodi</b>                            | <b>594.931</b>                                       | <b>572.880</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 444.308.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 18.832.436. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 19.227.056.

**5. Realizirani neto gubitak od prodaje ulaganja**

| Pozicija                              | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2022.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2021.<br>(KM) |
|---------------------------------------|--|--|
| Realizirani neto gubitaka od ulaganja | 42.786   | 672  |
| <b>Ukupno realizirani neto gubici</b> | <b>42.786</b>  | <b>672</b>   |

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



| Rb. | Naziv emitenta         | Berzanski simbol | Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM) | Realizovani neto gubitak (KM) | Prenos nerealiz.kapitalnih dobitaka (gubitaka) kroz bilans stanja (KM) | Ukupno efekat neto dobitak/gubitak (KM) |
|-----|------------------------|------------------|--|-------------------------------|--|---|
| 1   | ASA BANKA              | IKBZRK2          | 39.851   | (4.557)                       | (36.734)   | (41.291)                                |
| 2   | TELEKOM RS             | TLKM-R-A         | 1.462.704  | (24.198)                      | 212.199  | 188.001                                 |
| 3   | RIBA NERETVA DD KONJIC | RIBNR            | 9.534  | (14.031)                      | 10.901   | (3.130)                                 |
|     | <b>EFEKAT ULAGANJA</b> |                  |  | <b>(42.786)</b>               | <b>186.366</b>   | <b>143.580</b>                          |

#### 6. Nerealizirani neto 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 gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 1.275.684                                      | 1.105.188                                      |
| <b>Ukupno neto nerealizirani gubici</b>  | <b>1.275.684</b>                               | <b>1.105.188</b>                               |

#### 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              | 7.020  | 7.020  |
| Troškovi bankarskih usluga            | 3.787  | 8.391  |
| Rashodi po osnovu poreza              | 200  | 400  |
| Ostali dozvoljeni rashodi Fonda       | 45.104   | 41.947   |
| <b>Ukupno ostali rashodi i gubici</b> | <b>56.111</b>                                  | <b>57.758</b>                                  |

Ostali dozvoljeni rashodi Fonda KM 45.104 najvećim dijelom se odnosi na troškove usluga računovodstva (KM 26.535) i troškovi berze (KM 11.400).

#### 8. Gotovina

| Pozicija              | Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM) | Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM) |
|-----------------------|--|--|
| Poslovni račun        | 342.814                                    | 44.586                                     |
| <b>Ukupnogotovina</b> | <b>342.814</b>                             | <b>44.586</b>                              |

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 342.814 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod ASA Banka d.d. (Depozitar) .

## 9. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

| Pozicija   | Za godinu završenu<br>31.12.2022. godine<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.12.2021. godine<br>(KM) |
|--|--|--|
| Ulaganja u instrumente kapitala domaćih emitenata                                    | 94.979.140                                       | 100.196.632                                      |
| Ispravka vrijednosti   | (75.578.737)                                     | (81.372.501)                                     |
| <b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire</b>                                       | <b>19.400.403</b>                                | <b>18.824.131</b>                                |
| Ulaganja u instrumente kapitala inostranih emitenata                                 | 8.361  | 8.361  |
| Ispravka vrijednosti   | (4.522)  | (4.317)  |
| <b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu</b>                        | <b>3.839</b>                                     | <b>4.044</b>                                     |
| <b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b> | <b>19.404.242</b>                                | <b>18.828.175</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 18.832.436.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 19.227.056.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima za 2022. godinu iznosi KM 394.620.

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 19.404.242.

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



Kupovina dionica :

| Rb | Naziv emitenta                    | Berzanski simbol | Količina | Cijena (KM) | Kupovna vrijednost realizovane transakcije |
|----|-----------------------------------|------------------|----------|-------------|--|
| 1  | SARAJEVO-OSIGURANJE d.d. Sarajevo | BIGF             | 39.347   | 14,00       | 550.858                                    |
| 2  | SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO   | BIPV             | 55.000   | 13,04       | 717.125                                    |
|    | ŠTAMPARIJA FOJNICA DD FOJNICA     | BNTM             | 129.000  | 6,19        | 798.510                                    |
|    | <b>Ukupna vrijednost kupovine</b> |                  |          |             | <b>2.066.493</b>                           |

Prodaja ulaganja: dionica iz portfelja Fonda:

| Rb. | Naziv emitenta                         | Berzanski simbol | Količina     | Cijena (KM) | Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM) |
|-----|--|------------------|--------------|-------------|--|
| 1   | ASA BANKA DD                           | IKBZ             | 777          | 51          | 39.851   |
| 2   | JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar | JPEM             | 10.981       | 30          | 329.430  |
| 3   | JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo   | JPES             | 20.884       | 14          | 294.774  |
| 4   | OIF Lilium Global                      | LIGL             | 385.408      | 2           | 800.646  |
| 5   | REMONTMONTAŽA DD TUZLA                 | RMNT             | 1.589,00     | 6,00        | 9.534  |
| 6   | TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA         | TLKM             | 1.047.188,00 | 1,40        | 1.462.704  |
|     | <b>Ukupno prodaje</b>                  |                  |              |             | <b>2.936.939</b>                                 |

**10. Ostala imovina i potraživanja**

| Pozicija   | Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM) | Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM) |
|--|--|--|
| Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira                       | 18.700                                     | 18.700                                     |
| Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice | 12.124                                     | 71.139                                     |
| Ostala potraživanja iz poslovanja  | 102.976                                    | 102.976                                    |
| Ispravka vrijednosti potraživanja iz poslovanja                          | (121.676)                                  | (100.000)                                  |
| <b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>                                 | <b>12.124</b>                              | <b>92.815</b>                              |

Potraživanja po dospelju obveznica koja se odnose na dospelje obveznice Massimo holding u iznosu KM 18.700 i potraživanja po osnovu kamata na obveznica u iznosu KM 2.976 KM, prema Elaboratu o popisu i Odluci Uprave od 31.12.2022. godine i pravilima MSFI 9-Finansijski instrumenti, su otpisana zbog zastare (ročnost preko 2 godine). Umanjenje vrijednosti je izvršeno putem ispravke vrijednosti potraživanja. Potraživanja po osnovu dividendi KM 12.124 se odnosi na potraživanja od Telekom Srpske a.d. Banja Luka u iznosu KM 12.115 i Boksit ad Milići u iznosu od KM 9.

**11. Ostale obaveze i razgraničenja**

| Pozicija  | Za godinu završenu<br>31.12.2022. godine<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.12.2021. godine<br>(KM) |
|---|--|--|
| Obaveze prema banci depozitaru                      | 1.800  | 0  |
| Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda | 6.388  | 3.525  |
| Ostale obaveze iz poslovanja                        | 1.450  | 115  |
| <b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>        | <b>9.638</b>                                     | <b>3.640</b>                                     |
| Obaveze prema Društvu za naknadu za upravljanje     | 21.251   | 104.000  |
| Ostale obaveze prema Društvu                        | 0  | 0  |
| <b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>         | <b>21.251</b>                                    | <b>104.000</b>                                   |
| Unaprijed obračunati rashodi perioda                | 21.172   | 26.363   |
| <b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>              | <b>21.172</b>                                    | <b>26.363</b>                                    |
| <b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>          | <b>52.061</b>                                    | <b>134.003</b>                                   |

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 21.251 odnose se na obaveze prema Društvu za upravljačku proviziju KM 19.000 i ostale obaveze prema Društvu KM 2.251.

Unaprijed obračunati rashodi perioda (KM 21.172) predstavljaju uobračunatu upravljačku proviziju za decembar KM 19.295, troškove KVP FBiH za decembar KM 1.816 i obračunata obaveza za TZ KM 61.

**12. Neto imovina**

| Pozicija                           | Za godinu završenu<br>31.12.2022. godine<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.12.2021. godine<br>(KM) |
|------------------------------------|--|--|
| Dionički kapital                   | 68.721.704                                       | 68.721.704                                       |
| Neraspoređena dobit ranijih godina | 1.804.164  | 5.825.014  |
| Rezultat tekuće godine             | 875.546  | 50.463   |
| Nepokriveni gubitak ranijih godina | (51.694.295)                                     | (55.765.608)                                     |
| <b>Ukupno kapital</b>              | <b>19.707.119</b>                                | <b>18.831.573</b>                                |

Na dan 31.12.2022. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 68.721.704.

Neraspoređena dobit ranijih godina KM 1.804.164 sastoji se iz neraspoređene dobiti ranijih godina u iznosu od KM 1.168.112 KM i od KM 636.052 nerealizovanih dobitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 560- nerealizovani dobitci na konto 540- neraspoređena dobit ranijih godina.

Nepokriveni gubitak ranijih godina (KM 51.694.295) sastoji se iz nepokrivenog gubitka ranijih godina u iznosu od KM 23.349.763 i od KM 28.344.532 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 dobicima 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   | 02.01..2022.<br>KM | % Učešća   | 31.12.2021.<br>KM |
|--|------------|--------------------|------------|-------------------|
| ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo | 24,9831    | 17.168.812         | 24,9831    | 17.168.812        |
| BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND         | 15,6016    | 10.721.685         | 15,6016    | 10.721.685        |
| ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo               | 6,1721     | 4.241.572          | 5,8215     | 4.000.634         |
| ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo               | 4,4012     | 3.024.580          | 4,4012     | 3.024.580         |
| HRKAČ ROLAND                               | 4,2086     | 2.892.222          | 4,2086     | 2.892.222         |
| ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo             | 2,0656     | 1.419.516          | 2,0656     | 1.419.516         |
| KARPATI MARTA                              | 0,8811     | 605.507            | 1,2318     | 846.514           |
| Ostali                                     | 41,6867    | 28.647.811         | 41,6866    | 28.647.742        |
| <b>Ukupno:</b>                             | <b>100</b> | <b>68.721.704</b>  | <b>100</b> | <b>68.721.704</b> |

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

### 13. Transakcije sa povezanim osobama

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

#### Transakcije sa povezanim osobama

| 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 |            |
| DUF Euro - Investment d.d. Tuzla | DUF               | Ugovor o upravljanju               | 38.294,93  |              |   | 444.308,36 |
|                                  | Depozitar         | Ugovor                             | 1.800,00   |              |   | 21.270,97  |
|                                  | Banka             | Ugovor                             | 0,00   |              |   | 3.786,68   |
|                                  | Revizor           | Ugovor                             | 0,00   |              |   | 7.020,00   |
| Sarajevska berza                 | Berza             | Ugovor                             | 950,00   |              |   | 11.400,00  |
|                                  | AW Broker         | Ugovor                             | 0,00   |              |   | 2.409,98   |
|                                  | VGT Broker        | Ugovor                             | 0,00   |              |   | 3.499,55   |

|  |                                |        |          |  |  |           |
|--|--------------------------------|--------|----------|--|--|-----------|
|  | Monet Broker                   | Ugovor | 0,00     |  |  | 8.822,11  |
|  | Direktor Fonda                 | Ugovor | 2.500,00 |  |  | 29.000,00 |
|  | Predsjednik Nadzornog odbora   | Ugovor | 600,00   |  |  | 6.519,85  |
|  | Član nadzornog odbora          | Ugovor | 500,00   |  |  | 2.532,27  |
|  | Član nadzornog odbora          | Ugovor | 500,00   |  |  | 5.450,95  |
|  | Predsjednik odbora za reviziju | Ugovor | 0,00     |  |  | 720,00    |
|  | Član odbora za reviziju        | Uprava | 0,00     |  |  | 600,00    |
|  | Član odbora za reviziju        | Uprava | 0,00     |  |  | 600,00    |

#### 14. Sudski sporovi

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

#### 15. 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              |

*Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u F BiH*

|   |  |         |                 |              |        |              |        |
|---|--|---------|-----------------|--------------|--------|--------------|--------|
| 1 | BH Telecom d.d. Sarajevo                         | BHTSRA  | 63.457.358,0000 | 116.041,0000 | 0,1829 | 1.538.634,04 | 7,7991 |
| 2 | ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo       | BIGFRK3 | 10.658.236,0000 | 963.367,0000 | 9,0387 | 711.542,87   | 3,8067 |
| 3 | BIHAČKA PIVOVARA DD BIHAĆ                        | BIPVRA  | 2.545.370,0000  | 28.000,0000  | 1,1000 | 149.520,00   | 0,7579 |
| 4 | ZIF "BONUS" d.d.Sarajevo                         | BNSFRK2 | 3.315.526,0000  | 1.560,0000   | 0,0471 | 8.502,00     | 0,0431 |
| 5 | BNT-Ivornica mašina i hidraulike dd NOVI TRAVNIK | BNTMRK4 | 1.641.288,0000  | 100.722,0000 | 6,1368 | 1.392.985,26 | 7,0609 |



| 6                     | ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar              | CRBFRK1       | 3.053.478.0000                   | 668.575.0000                      | 21,8955            | 3.062.073,50               | 15,5212        |
|-----------------------|--|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|
| 7                     | CESTE DD MOSTAR                          | CSTMRK1       | 489.623.0000                     | 7.610.0000                        | 1,6204             | 102.050,10                 | 0,5173         |
| 8                     | ELEKTRO GRUPA d.d. Gornji Vakuf-Uskoplje | ELGJRA        | 204.264.0000                     | 21.229.0000                       | 10,3929            | 127.374,00                 | 0,6456         |
| 9                     | ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO               | ENISRA        | 17.657.682.0000                  | 319.322.0000                      | 1,8084             | 319.322,00                 | 1,6186         |
| 10                    | ENERGOPETROL d.d. Sarajevo               | ENPSRA        | 15.972.922.0000                  | 17.501.0000                       | 0,1096             | 52.152,98                  | 0,2644         |
| 11                    | UNIS "GINEX" d.d. Goražde                | GINXRA        | 159.546.0000                     | 3.000.0000                        | 1,8803             | 1.290.000,00               | 6,5388         |
| 12                    | GRANITMONT DD JABLANICA                  | GMONRK2       | 172.764.0000                     | 3.758.0000                        | 2,1752             | 4.208,96                   | 0,0213         |
| 13                    | GP BOSNA d.d. Sarajevo-u likvidaciji     | GPBSRK3       | 763.396.0000                     | 3.240.0000                        | 0,4244             | 0,00                       | 0,0000         |
| 14                    | GP PUT d.d. Sarajevo                     | GPUTRA        | 1.678.896.0000                   | 358.000.0000                      | 21,3235            | 0,00                       | 0,0000         |
| 15                    | GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO-u stečaju   | GRNJRA        | 114.827.0000                     | 6.139.0000                        | 5,3463             | 0,00                       | 0,0000         |
| 16                    | HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO-u stečaju     | HDGSRA        | 5.658.741.0000                   | 14.092.0000                       | 0,2490             | 0,00                       | 0,0000         |
| 17                    | ASA BANKA DD                             | IKBZRK2       | 2.236.686.0000                   | 1.474.0000                        | 0,0658             | 139.971,04                 | 0,7095         |
| 18                    | JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar   | JPEMRA        | 7.361.660.0000                   | 118.0000                          | 0,0016             | 3.091,93                   | 0,0157         |
| 19                    | JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo     | JPESRA        | 31.506.541.0000                  | 210.011.0000                      | 0,6666             | 3.360.176,00               | 17,0323        |
| 20                    | ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo             | NPRFRK2       | 4.076.253.0000                   | 169.000.0000                      | 4,1460             | 256.880,00                 | 1,3021         |
| 21                    | Postbank BH d.d. Sarajevo-u stečaju      | PBHBRA        | 284.428.0000                     | 49.0000                           | 0,0172             | 0,00                       | 0,0000         |
| 22                    | PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA            | PRAKRK3       | 226.879.0000                     | 694.0000                          | 0,3059             | 811,98                     | 0,0041         |
| 23                    | ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo       | PVNFRK3       | 2.021.967.0000                   | 40.600.0000                       | 2,0078             | 95.410,00                  | 0,4836         |
| 24                    | REMONTMONTAŽA DD TUZLA                   | RMNTRA        | 53.889.0000                      | 319.0000                          | 0,5920             | 0,00                       | 0,0000         |
| 25                    | RMU BANOVIĆI d.d. Banovići               | RMUBRA        | 693.880.0000                     | 49.072.0000                       | 7,0721             | 662.472,00                 | 3,3580         |
| 26                    | RMU KAMENGRAD d.d. Sanski Most-u stečaju | RMUKRA        | 265.635.0000                     | 35.544.0000                       | 13,3808            | 0,00                       | 0,0000         |
| 27                    | SARAJEVO-OSIGURANJE d.d. Sarajevo        | SOSORA        | 4.634.633.0000                   | 39.347.0000                       | 0,8490             | 541.021,25                 | 2,7424         |
| 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              |
| 28                    | SPRIND d.d. Rajlovac - Sarajevo          | SPRDRA        | 28.368.0000                      | 846.0000                          | 2,9822             | 164.064,78                 | 0,8316         |
| 29                    | SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO          | SRPVVK1       | 2.614.855.0000                   | 57.937.0000                       | 2,2157             | 701.037,70                 | 3,5535         |
| 30                    | ŠTAMPARIJA FOJNICA DD FOJNICA            | STFJRA        | 531.676.0000                     | 129.000.0000                      | 24,2629            | 541.800,00                 | 2,7483         |
| 31                    | UNIS DD SARAJEVO                         | UMISRK2       | 2.569.814.0000                   | 43.040.0000                       | 1,6748             | 301.280,00                 | 1,5271         |
| 32                    | Pretis d.d. Vogošća                      | UNPRRK1       | 4.253.444.0000                   | 329.085.0000                      | 7,7369             | 2.632.680,00               | 13,3447        |
| 33                    | GP "ZGP" D.D. Sarajevo                   | ZGPSRA        | 1.737.914.0000                   | 69.444.0000                       | 3,9958             | 158.332,32                 | 0,8026         |
| 34                    | ŽITOPROMET DD MOSTAR-u stečaju           | ZTPMRA        | 982.869.0000                     | 211.333.0000                      | 21,5016            | 0,00                       | 0,0000         |
| 35                    | LASTA DD ČAPLJINA-u stečaju              | ZVLCRA        | 496.278.0000                     | 9.693.0000                        | 1,9531             | 0,00                       | 0,0000         |
| <b>Ukupno u F BiH</b> |  |               |                                  |                                   | -                  | <b>18.317.394,71</b>       |                |

Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u R Srpskoj



|                           |                                |        |                  |              |        |            |        |
|---------------------------|--------------------------------|--------|------------------|--------------|--------|------------|--------|
| 1                         | BOKSIT a.d. Milići             | BOKSRA | 17.287.671,0000  | 28.487,0000  | 0,1648 | 10.825,06  | 0,0549 |
| 2                         | Nestro Petrol a.d. Banja Luka  | PTLRRA | 4.009.274,0000   | 31.931,0000  | 0,7964 | 23.565,08  | 0,1194 |
| 3                         | TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA | TLKMRA | 491.383.755,0000 | 150.000,0000 | 0,0305 | 243.000,00 | 1,2317 |
| <b>Ukupno u R Srpskoj</b> |                                |        | -                | -            | -      | 277.390,14 |        |

**Ulaganja u dionice emitenta sa sjedištem u inostranstvu**

|                              |                   |        |                |          |        |          |        |
|------------------------------|-------------------|--------|----------------|----------|--------|----------|--------|
| 1                            | EUROPLANTAŽE d.d. | EPLTPA | 2.177.040,0000 | 660,0000 | 0,0303 | 3.071,05 | 0,0155 |
| 2                            | EUROPLANTAŽE d.d. | EPLTRA | 2.696.088,0000 | 165,0000 | 0,0061 | 767,76   | 0,0040 |
| 3                            | OPEKA d.d.        | OPEKRA | 911.000,0000   | 284,0000 | 0,0312 | 0,00     | 0,0000 |
| <b>Ukupno u inostranstvu</b> |                   |        | -              | -        | -      | 3.838,81 |        |

|                         |  |  |  |  |  |               |  |
|-------------------------|--|--|--|--|--|---------------|--|
| <b>Ukupno u dionice</b> |  |  |  |  |  | 18.598.623,66 |  |
|-------------------------|--|--|--|--|--|---------------|--|

**Ulaganja u udjele OIF iz F BiH**

|                       |            |        |                |              |            |            |            |
|-----------------------|------------|--------|----------------|--------------|------------|------------|------------|
| 1                     | OIF GLOBAL | LIGLRA | 3.149.492,6637 | 394.679,0159 | 12,5315    | 805.618,81 | 4,0836     |
| <b>Ukupno u F BiH</b> |            |        | -              | -            | 780.086,67 | -          | 805.618,81 |

**Ulaganja u udjela OIF iz inostranstva**

|   |                             |        |              |             |        |      |       |
|---|-----------------------------|--------|--------------|-------------|--------|------|-------|
| 1 | JBM - BALKAN TIGER FUND - B | JBMBRA | 257.001,0000 | 16.345,2110 | 6,3600 | 0,00 | 0,00% |
|---|-----------------------------|--------|--------------|-------------|--------|------|-------|

|                              |  |  |   |   |   |      |       |
|------------------------------|--|--|---|---|---|------|-------|
| <b>Ukupno u inostranstvu</b> |  |  | - | - | - | 0,00 | 0,00% |
|------------------------------|--|--|---|---|---|------|-------|

|                              |  |  |  |  |  |            |  |
|------------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|
| <b>Ukupno u udjela OIF-a</b> |  |  |  |  |  | 805.618,81 |  |
|------------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|

|   |  |  |  |  |  |               |  |
|---|--|--|--|--|--|---------------|--|
| <b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b> |  |  |  |  |  | 19.404.242,47 |  |
|---|--|--|--|--|--|---------------|--|

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona o investicionim fondovima definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2022. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje ograničenja kod ulaganja u Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo (2,0323% ili KM 400.932).

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

| R. br. | Naziv emitenta                                      | Vrijednost prekoračenja (KM) |
|--------|---|------------------------------|
| 1      | ELEKTRO GRUPA d.d. Gornji Vakuf-Uskoplje            | 127.374                      |
| 2      | GRANITMONT DD JABLANICA                             | 4.209                        |
| 3      | GP BOSNA d.d. Sarajevo- u likvidaciji               | 0                            |
| 4      | GP PUT d.d. Sarajevo                                | 0                            |
| 5      | GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO-u stečaju              | 0                            |
| 6      | HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO-u stečaju                | 0                            |
| 7      | Postbank BH d.d. Sarajevo-u stečaju                 | 0                            |
| 8      | PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA                       | 812                          |
| 9      | REMONTMONTAŽA DD TUZLA                              | 0                            |
| 10     | RMU KAMENGRAD d.d. Sanski Most-u stečaju            | 0                            |
| 11     | ŽITOPROMET DD MOSTAR-u stečaju                      | 0                            |
| 12     | LASTA DD ČAPLJINA-u stečaju                         | 0                            |
| 13     | OPEKA d.d.  | 0                            |
| 14     | Julius Baer Multipartner Balkan Tiger-u likvidaciji | 0                            |
|        | <b>Ukupno prekoračenje u skladu sa Pravilnikom</b>  | <b>132.395</b>               |

#### 16. 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 10.02.2023. godine.

\_\_\_\_\_  
Uprava DUF-a

\_\_\_\_\_  
Uprava Fonda