



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

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

Sadržaj:

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

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „FORTUNA FOND“ d.d. za
razdoblje od 01.01. – 31.12.2021.godine

Opći podaci Fonda

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

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

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

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

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

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

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

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

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sergej Goriup	Predsjednik
Iris Bajrić	Član
Armin Alijagić	Član

Odbor za reviziju

Jasmina Koldžić	Predsjednik
Emina Kečanović	Član
Jasminka Gajić	Član

Uprava

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

Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:

Nedim Vilogorac



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

Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

Velagić H



Hamdija Velagić, direktor ZIF FORTUNA FOND d.d.

Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

14.02. 2022. godine

ZIF "FORTUNA FOND" d.d.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

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

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

Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije našeg mišljenja, skrećemo pažnju:

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

Osnova za mišljenje

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

Ključna revizijska pitanja

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

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

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

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

Odgovor revizora na rizike

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

Ostale informacije

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

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

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

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

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

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

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

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

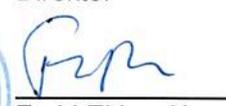
Sarajevo, 14.02.2022. godine

Ovlašteni revizor


Biljana Ekinović



Direktor


Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

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

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

Direktor Društva

Nedim Bilogorec



Direktor Fonda

Jelagic H.

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2021.godine

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

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

Direktor Društva

Nedžad Bilogrić



Direktor Fonda / Direktor Fonda

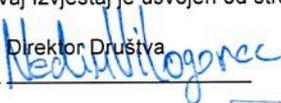
Vedrana H.



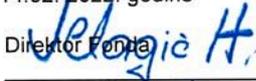
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2021. DO 31.12.2021. godine		
	31.12.2021.	31.12.2020.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.206.931	801.826
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	2.980.808	708.056
Prilivi po osnovu dividendi	220.159	83.344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

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

Direktor Društva



Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2021. godine zajedno sa uporednim podacima 2020. godine

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

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

Direktor Društva

Neven Vlogovrec



Direktor Fonda

Veljagie H.



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

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

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

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

2 Neto vrijednost imovine Fonda

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

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

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

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

3 Interne kontrole i zakonska regulativa

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

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

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

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

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

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

Usaglašenost sa zakonskom regulativom

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

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

Platežna sposobnost

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

4 Skraćene osnovne računovodstvene politike

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

a) Opšte

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

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

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

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

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

b) Uporedni podaci

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

c) Korištenje procjena

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

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

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

d) Novčana sredstva

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

e) Ulaganja

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

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

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

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

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

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

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

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

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

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

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

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

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

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

g) Priznavanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

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

h) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

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

i) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

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

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

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

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

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

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

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

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

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

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2021. godine:

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

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

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

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

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

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

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

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

2. Poslovni rashodi

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

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

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

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

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

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

Realizirani gubici

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

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

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

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

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

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

4. Nerealizirani dobitci i gubici

Nerealizirani dobitci

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	1.041.372	1.776.520
Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima	1.041.372	1.776.520

Nerealizirani gubici

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

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

5. Gotovina

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

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

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

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

Napomena:

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

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

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 12.222.585.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 12.748.565.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Potraživanja iz aktivnosti

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

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

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

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

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

9. Kapital

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

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

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

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

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

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

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

10. Transakcije sa povezanim osobama

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

Transakcije sa povezanim osobama

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

11. Sudski sporovi

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

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

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2021.godine

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

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj						
1	Boksit a.d. Milići	17.287.671	18.946	0,1096	8.526	0,07%
2	Čajevac mega ad Banjaluka	11.104.166	704.490	6,3444	197.257	1,53%
3	Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	441.955.312	1.150.620	0,2603	271.546	2,11%
4	Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	385.164.196	58.890	0,0153	13.545	0,11%
5	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/POVLAŠĆENA, KUMULATIVNA AKCIJA	1.393	7	0,5025	0	0,00%
6	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU/REDOVNE AKCIJE	14.274	12	0,0841	0	0,00%
7	HIDRAT A.D. UKRIN-CELINAC	2.220.149	4.251	0,1915	0	0,00%
8	Vodovod a.d. Banja Luka	35.655.181	710.000	1,9913	71.000	0,55%
9	A.D. RUDNIK MRKOG UGLJA "MILJEVINA" u stečaju	-	242.901	-	0	0,00%
10	ZIF UNIOINVEST ad Bijeljina	2.548.232	300.000	11,7729	144.000	1,12%
11	DUVAPLAST a.d. Kakmuž	1.142.564	5.482	0,4798	0	0,00%
12	INDUSTRIJSKE PLANTAŽE A.D. BANJA LUKA	108.393.599	17.836	0,0165	1.784	0,01%
	TP KONZUM A.D. BANJA LUKA	2.252.466	91.411	4,0583	91	0,00%
	MERMER A.D. ČELINAC	4.902.299	58.074	1,1846	0	0,00%
	NOVI BIMEKS D.D. BRČKO - U STEČAJU	3.582.900	30.638	0,8551	0	0,00%
	NEMETALI A.D. PRIJEDOR	803.927	19.303	2,4011	772	0,01%
	SARAJEVO GAS A.D. ISTOČNO SARAJEVO	16.399.601	439.048	2,6772	87.810	0,68%
	UNIS FABRIKA CIJEVI A.D. DERVENTA - U STEČAJU	26.526.872	436.946	1,6472	0	0,00%
13	VETPRODUKT A.D. PRNJAVOR	1.509.082	55.550	3,6810	0	0,00%
Ukupno u R Srpskoj					796.331	6,18%
Ukupno u dionice					5.464.358	
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u R Srpskoj						
1	MIKROKREDITNA FONDACIJA PRO FIN ISTOČNO SARAJEVO	15.000	1.500	10,0000	45.326	0,35%
Ukupno u R Srpskoj					45.326	
Ukupno u obveznice					45.326	
Ulaganja u udjele OIF iz inostranstva						
1	JULIUS BAER MULTIPARTNER BALKAN TIGER FD B EUR Luxembourg u likvidaciji	245.876.994	17.792	7,24	3,28	0,00%
2	OIF MONETA Podgorica	59.869.732,0845	9.467.572	15,81	699.653,57	5,43%
Ukupno u inostranstvu					699.657	5,43%
Ukupna vrijednost ulaganja fonda					6.209.341	

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

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

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

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

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

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

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

13. Uticaj pandemije - virus COVID -19

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

14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

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

Nedim Bilogorec

Uprava DUF-a

Jelagić H

Uprava Fonda

ZIF „FORTUNA FOND“ d.d.

