

## RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2019 GODINE

### 1. DJELATNOST

Zatvoreni investicijski fond «NAPRIJED» d.d. Sarajevo, u daljem tekstu: Fond, bavi se posredovanjem u poslovanju s vrijednosnim papirima. Na Skupštini koja je održana 25.01.2006.g. u Sarajevu donijeta je odluka o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda u Investicioni fond «NAPRIJED» d.d. Sarajevo. Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 05/1-19-114/06 dana 10.03.2006.g. o upisu u registar. Dana 29.05.2006. godine Kantonalni sud u Sarajevu donio je rješenje o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda u Investicioni fond «NAPRIJED» d.d.Sarajevo br. Rješenja 065-0-Reg-06-000637.

U 2009.godini odobren je upis povećanja temeljnog kapitala IF za iznos upravljačke provizije u 2008g. Za upis 1588 dionica nominalne vrijednosti 21,50KM. Riješenje br. 05/02-19-132/09 od 27.04.2009. Osnovni kapital Fonda nakon povećanja iznosi 87.639.439,50KM i podjeljen je na 4.076.253 obične –redovne dionice. Tokom 2009 Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d.Sarajevo (skraćeni naziv ZIF Naprijed d.d.). Navedena Promjena registrovana je Riješenjem Komisije za vrijednosne papire F BiH broj 05/1-19-536/09 od 20.11.2009. Promjena sjedišta registrovana je 15.04.2009.g. broj riješenja 065-0-Reg-09-000250. Sjedište ZIF-a je na adresi Zmaja od Bosne br. 50.

Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv ZIF Naprijed d.d.) i sjedišta ZIF kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 01.02.2010.godine rješenjem br.065-0-Reg-09-002416.

Dana 23.04.2012. doneseno je rješenje o izmjenama podataka o usklađivanju djelatnosti ,šifra djelatnosti KD BiH 2010 64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Rješenjem o izmjenama podataka od 02.07.2018 broj: 065-0-Reg-18-001956 upisana je promjena sjedišta Ul.Kulovića br.4.Izvršen je upis promjene kod Komisije za vrijednosne papire FBiH br. 05/2-49-1462/18 dana 13.07.2018. Rješenjem o izmjenama podataka od 07.11.2018 broj: 065-0-Reg-18-005284 upisana je promjena Direktora Fonda .Novi direktor Fonda je Jasmin Baralija i izvršen je upis promjena u Registar fondova broj:05/2-49-2076/18.

### 2. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Upravljač Fonda je «AKTIVA» društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, u daljem tekstu: Društvo, čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Rješenje o odobrenju osnivanja Društva izdala je Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, dana 10. maja 2000. godine. Društvo je registrovano u Kantonalnom sudu u Sarajevu, 26. jula 2000. godine.

Dana 21.12.2004.godine promjenjen je naziv i sjedište firme. Novi naziv je “NAPRIJED INVEST” društvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo, sa sjedištem u ulici Džemala Bijedića br. 124. br. rješenja UF/I-995/04. od 21.12.2004.godine.

Rješenjem Općinskog suda br. 065-0-Reg-09-002382 od 22.09.2009. izmjena djelatnosti subjekta upisa u unutrašnjem prometu, posredovanje u poslovanju s vrijednosnim papirima.

Dana 05.01.2009. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-08-003753 od 05.01.2009. o upisu promjene sjedišta na novu adresu Zmaja od Bosne br. 50 kao i promjena lica ovlaštenog za zastupanje.

Dana 27.07.2011. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-11-002382 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje. Naziv djelatnosti je djelatnost upravljanja fondovima šifra djelatnosti KD BiH 2010 66.30

Dana 25.06.2015. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-15-002283 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje, upisani su podaci o razrješenju i imenovanju izvršnog direktora.

Dana 03.12.2015. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-15-003541 o upisu podataka o prenosu udjela na novog osnivača. Novi osnivač Društva je EMRA CONSULTING d.o.o.Sarajevo

Dana 29.02.2016. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-16-000579 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje, upisani su podaci imenovanju direktora Ljiljana Pašić .

Dana 03.07.2018. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0-REG-18-003205 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje, upisani su podaci imenovanju direktora. Novi direktor Društva je Arijana Mutilović.

## **TEMELJ ZA PREZENTIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Temeljni finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja , Međunarodnim računovodstvenim standardima, usvojenim računovodstvenim politikama i stručnoj praksi u Bosni i Hercegovini.

Valuta ovih finansijskih izvještaja je konvertibilna marka (KM). Od 01.01.2002. godine, konvertibilna marka je fiksno vezana za («EUR») (EUR 1=1,95583 KM).

### **3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

#### **3.1. Novčana sredstva**

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima banaka.

#### **3.2. Ulaganja u dionice**

Prema prospektu Fonda predviđena su ulaganja sredstava u slijedeće vrste imovine:

- vrijednosne papire
- udjele ili dionice investicijskih fondova
- instrumente tržišta novca
- depozite kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici ili nekoj drugoj državi koji dospjevaju u roku ne dužem od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti, opcijske i terminske i druge instrumente i tehnike ali samo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda pri čemu se moraju uvažavati načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

Ulaganja u portfoliju Fonda jesu ulaganja u vrijednosne papire – dionice i udjele privrednih društava. Vrijednost ulaganja se inicijalno knjiži po trošku ulaganja.

Fond posebno iskazuje utrživa, odnosno neutrživa ulaganja. Utrživi vrijednosni papiri su oni koji kotiraju na berzi ili su uvršteni na trgovanje na drugom uređenom javnom tržištu za koje postoji aktivno tržište na kojem je poznata tržišna vrijednost ulaganja, odnosno neki pokazatelj koji omogućuje da se tržišna vrijednost ulaganja izračuna.

Za vrijednosne papire koji kotiraju na berzi, utvrđivanje vrijednosti imovine zasniva se na tržišnoj cijeni formiranoj na berzi i drugom uređenom tržištu. U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine fonda.

U slučaju vrijednosnih papira za koje ne postoji tržišna cijena na dan izvještavanja, primjenjuje se cijena posljednje transakcije tim dionicama koju je zaključio Fond. U slučaju vrijednosnih papira koji ne kotiraju na berzi, odnosno za koje ne postoji tržišna cijena, procjenjuje se fer vrijednost ulaganja. Postupci utvrđivanja fer vrijednosti imovine uključuju modele diskontiranja novčanog toka, poređenja sa sličnom imovinom kojoj je poznata tržišna cijena i ostali modeli procjene fer vrijednosti koji su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

#### **3.3. Obveznice**

Obveznice sa fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim rokom dospijeća, za koje Društvo ima pozitivnu namjeru i mogućnost da ih čuva do dospijeća, klasifikuju se kao imovina u posjedu do dospijeća. Knjiže se i po trošku sticanja uz naknadna vrijednosna usklađenja na fer vrijednost.

### **3.4. Udjeli u otvorenom fondu**

Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela .

### **3.5. Prihod**

Prihodima se smatraju:

- ulagački prihod – dividenda,
- prihod od transakcija sa vrijednosnim papirima,
- prihodi od kamata, i
- kursne razlike.

### **3.6. Troškovi upravljanja**

Troškovi su evidentirani u razdoblju u kojem su i ostvareni. Troškovi upravljanja Fondom koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- naknada za usluge Depozitara,
- naknada za usluge Registra vrijednosnih papira,
- upravljačka provizija Društvu za upravljanje Fondom,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge računovodstva,
- naknada za pravne usluge,
- troškovi naknada Nadzornog i Odbora za reviziju,
- naknade i troškovi direktora Fonda,
- troškovi izrade, štampanja i poštarine za izvještaje dioničarima,
- troškovi održavanja redovne skupštine,
- troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- zakonom propisani porezi za koje je poreski obveznik Fond,
- naknada za nadzor i druge naknade koje propiše Komisija za vrijednosne papire FBiH,
- troškovi oglašavanja u skladu sa Zakonom,
- ostale naknade određene posebnim zakonima

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

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

Ukupni troškovi Fonda, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom X 100

---

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

Ukupni troškovi Fonda u 2019. godini su u procentu od 3,08 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

### **3.7 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja**

Uplate doprinosa za penziona i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziona i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu.

Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

### **3.8 Realizovani kapitalni dobitci / gubici**

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad prodaje ulaganje. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknade ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

### **3.9 Nerealizovani kapitalni dobitci / gubici**

Nerealizovani kapitalni dobitci ili gubici javljaju se kad se tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja razlikuje od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizovani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizovani gubitak.

Finansijski izvještaji Fonda za 2019. godinu sadrže uporedne podatke iz 2018. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

## **4.KAPITAL**

### **4.1.Upisani registrovani dionički kapital**

Nakon izdavanja Rješenja o upisu u registar kod Komisije za vrijednosne papire Fond je registrovan kod Kantonalnog suda u Sarajevu, dana 22. maja 2001. godine, kada je početo sa poslovanjem. Upisani registrovani dionički kapital predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost sertifikata prikupljenih od Fonda uvećan za iznos od 100.000,00 KM u gotovini, uloženi od strane društva za upravljanje fondovima "AKTIVA"d.o.o.Sarajevo.Povećanje osnovnog kapitala Fonda a u cilju izmirenja obaveza naknade troškova osnivanja Fonda prema DUF «AKTIVA» d.o.o. Sarajevo,izvršeno je zatvorenom emisijom novih dionica u iznosu od 1.713.800,00 KM.Broj dionica koji je emitovan iznosi 17.138,nominalne vrijednosti 100,00KM.To je dovelo do povećanja osnovnog kapitala i do smanjenja dioničke premije.Prethodno je bilo odobreno od strane Komisije za vrijednosne papire i i izvršen je upis u Registar vrijednosnih papira.

Na osnovu rješenja Komisije za vrijednosne papire od 17.02.2004.godine br. 03-06-1505 odobreno je povećanje osnovnog kapitala PIF "Naprijed" d.d. Sarajevo za 2733 obične redovne dionice u nominalnoj vrijednosti od 49,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije, a po obračunu banke depozitara. Osnovni kapital PIF "Naprijed" d.d.Sarajevo nakon povećanja iznosi 200.583.009,00 KM.

Broj izdatih dionica iznosi 4.052.182 nominalne vrijednosti 49,50 KM, dionice su upisane 17.02.2004. godine.

Na osnovu rješenja Komisije za vrijednosne papire od 14.04.2005. godine br. 03-06-2019 odobreno je povećanje osnovnog kapitala PIF "Naprijed" d.d. Sarajevo za 11.019 obične redovne dionice u nominalnoj vrijednosti od 49,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije za 2003. i 2004. godinu, a po obračunu banke depozitara. Osnovni kapital PIF "Naprijed" d.d. Sarajevo nakon povećanja iznosi 201.128.449,50 KM.

Broj izdatih dionica iznosi 4.063.201 nominalne vrijednosti 49,50 KM, dionice su upisane 14.04.2005. godine.

Skupština Investicionog fonda "NAPRIJED" d.d. Sarajevo na sjednici održanoj dana 31.05.2006. godine donijela je odluku o smanjenju osnovnog kapitala u iznosu od 113.773.118,91KM radi pokrića akumuliranih gubitaka od ulaganja ,realizovanih i nerealizovanih gubitaka od ulaganja u periodu od 2002. do 2005. godine i to: akumuliranog gubitka od ulaganja u iznosu od 2.998.603 KM, nerealizovanih gubitaka u iznosu 86.742.851KM i realizovanih gubitaka od ulaganja u iznosu od 24.031.664 KM. Vrijednost osnovnog kapitala nakon smanjenja iznosi 87.358.821,50 KM podijeljenog na 4.063.201 redovnih dionica nominalne vrijednosti 21,50 KM. Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 03/2-19-276-1/06 dana 21.06.2006. godine. Komisija za vrijednosne papire odobrila je povećanje osnovnog kapitala društva za iznos 82.323,50 KM podijeljenog u 3.829

običnih dionica nominalne vrijednosti 21,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije u dionicama za 2005. g. i po obračunu banke depozitara.

Nakon povećanja osnovni kapital iznosi 87.441.145,00 KM, br.riješenja 03/1-19-471/06. Komisija za vrijednosne papire odobrila je povećanje osnovnog kapitala društva za iznos 164.152,50 KM podjeljenog u 7.635 običnih dionica nominalne vrijednosti 21,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije u dionicama za 2006.g.i 2007.g. po obračunu banke depozitara. Nakon povećanja osnovni kapital iznosi 87.605.297,50 KM. podjeljenog na 4.074.665 dionica nominalne vrijednosti 21,50 br.riješenja 03/1-19-408/08.

U 2009.godini odobren je upis povećanja temeljnog kapitala IF za iznos upravljačke provizije u 2008g. Za upis 1588 dionica nominalne vrijednosti 21,50KM.Riješenje br. 05/02-19-132/09 od 27.04.2009.Osnovni kapital Fonda nakon povećanja iznosi 87.639.439,50KM i podjeljen je na 4.076.253 obične –redovne dionice.Registracija povećanja dioničkog kapitala kod nadležnih sudskih institucija je u toku.

**( 01.01. – 31.12.2019  
. god.)**

#### a) Gotovina i ekvivalenti gotovine

31.12.2019. god. stanje na računu Fonda bilo je 117.732 KM kod Raiffeisen bank d.d. BH Sarajevo

#### b) Vlasnički vrijednosni papiri

Ukupna fer vrijednost ulaganja u dionica , obveznice, udjele na dan 31.12.2019. god. iznosi 27.550.605 KM.

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Kotacija</i>	<i>Broj dionica (obveznica) ili % udjela</i>	<i>Ukupno nominalna vrijednost ulaganja</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u ukupnim dionicama emitenta</i>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4,</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7,00</b>
1	BAGS ENERGETEHNICA DD VOGOŠĆA		53609,	0	83093,95	3,4%
2	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO		15757,	0	33089,7	6,6%
3	BH TELECOM DD SARAJEVO		146655,	0	1514755,5	0,23%
4	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo		517098,	0	775647	4,85%
5	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo		36532,	0	248333,58	1,1%
6	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik		40000,	0	472004	2,43%
7	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo		347220,	0	406247,4	11,42%
8	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO		4375,	0	81032,88	0,05%
9	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic		2828791,	0	3111670,1	8,41%
10	Cajavec mega a.d. Banja Luka		1432623,	0	416893,29	11,51%
11	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar		4978,	0	11947,2	0,16%
12	ENERGONOVA d.d. Sarajevo		71027,	0	2770053	7,48%
13	ENERGOINVEST DD SARAJEVO		139825,	0	114656,5	0,79%
14	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.		50000,	0	50000	2,23%
15	JP HT d.d. MOSTAR		28259,	0	141283,7	0,08%
16	ASA Banka d.d.Srajevo		205,	0	7585	0,03%
17	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar		55,	0	1145,1	0%
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO		52704,	0	797611,8	0,16%
19	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo		1231417,	0	1268359,51	24,99%
20	MERKUR DD SARAJEVO		88104,	0	440520	11,3%
21	OZON d.d. Travnik		13560,	0	2074680	4,65%
22	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo		177861,	0	622513,5	3,5%
23	RMU BANOVICI DD BANOVICI		2748,	0	43968	0,39%
24	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA		1000,	0	10000	0,06%
25	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO		5908,	0	86433,45	0,12%

26	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ		4185,	0	104625	0,04%
27	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo		28321,	0	1348079,6	8,01%
28	PRETIS d.d. Vogošća		533485,	0	3232865,75	12,54%
29	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO		5969,	0	226822	1,36%
30	VISPАK d.d. prehrambena industrija Visoko		5171,	0	51710	0,33%
31	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo		4650,	0	41850	1,01%
32	AGROKRAJINA DD BIHAC		5674,	0	0	14,56%
33	ANGROSIROVINA DD TUZLA		18776,	0	26661,92	14,41%
34	AUTO-REMONT D.D. BIHAC		504,	5,04	0	5,38%
35	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo		65068,	0	791877,56	19,06%
36	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC		59307,	0	0	24,99%
37	BOSANAC D.D. ORAŠJE		3524,	0	42006,08	5,03%
38	BOSNA RE d.d. SARAJEVO		50,	0,5	45997,5	0,25%
39	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK		2180,	0	0	4,51%
40	DUBRAVA DD CAZIN		7876,	0	179730,32	6,43%
41	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE		2065,	0	0	5,97%
42	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla		407983,	0	685411,44	11,3%
43	E- RKG DD BIHAC		72902,	0	0	24,99%
44	FDM D.D.		2581,	0	0	1,16%
45	GD GRADNJA DD ZENICA		2232,	0	0	7,04%
46	GDD "POLET" SARAJEVO		36627,	0	0	24,95%
47	GMK D.D. KAKANJ		35278,	0	0	24,99%
48	GRANIT DD JABLANICA		4635,	0	0	4,03%
49	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI		3467,	0	0	4,71%
50	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO		58160,	0	437944,8	12,36%
51	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC		2376,	0	0	7,44%
52	Metal a.d. Gradiška		9298,	0	5485,82	1,08%
<b>RBr</b>	<b>Naziv emitenta</b>	<b>Kotacija</b>	<b>Broj dionica (obveznica) ili % udjela</b>	<b>Ukupno nominalna vrijdnost ulaganja</b>	<b>Ukupno fer vrijdnost ulaganja</b>	<b>% učešća u ukupnim dionicama emitenta</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4,</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7,00</b>
53	METALOTEHNA DD TUZLA		14866,	0	67194,32	4,07%
54	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK		9100,	0	0	8,4%
55	RIBA NERETVA DD KONJIC		277,	0	3470,81	0,54%
56	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA		72809,	0	96835,97	24,99%
57	RMK PROMET ZENICA DD		207712,	0	737377,6	13,88%
58	RUDSTROJ DD KAKANJ		16166,	0	0	4,84%
59	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU		18033,	0	0	8,91%
60	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO		70243,	0	0	6,15%
61	SNAGA DD VAREŠ		37377,	0	76249,08	15%
62	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO		20837,	0	92516,28	23,3%
63	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo		147584,	0	3230613,76	5,64%
64	IP SVJETLOST DD SARAJEVO		106100,	0	217505	11,91%
65	TMK DD KONJIC - u stecaju		159127,	0	0	19,48%
66	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI		6996,	0	6926,04	1,89%
67	D.D."TTU" Tuzla		691,	0	0	0,09%
68	UNION-INŽENJERING DD BIHAC		15592,	0	24635,36	6,64%
69	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO		584,	0	1413,28	2,02%
70	VOCE I POVRCE DD KISELJAK		168,	3,36	0	4,13%
71	ZADRUGAR DD JAJCE		2829,	0	5403,39	5,24%
72	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU		79105,	0	0	8,04%
	<b>UKUPNO VLASNICKI INSTRUMENTI</b>		<b>0,</b>	<b>8,9</b>	<b>27364732,84</b>	<b>0,00</b>
73	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B		1028,	0	969,52	0%

74	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo		103,	9,27	11545,28	9,97%
75	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo		60,	9	6409,02	9,37%
76	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo		60,	9	6409,02	9,37%
	<b>UKUPNO DUŽNICKI INSTRUMENTI</b>		<b>0,</b>	<b>27,27</b>	<b>25332,84</b>	<b>0,00</b>
77	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond		37000,	176830,86	160539,3	1,87%
	<b>UKUPNO UDJELI U PRAVNIM LICIMA</b>		<b>0,</b>	<b>176830,86</b>	<b>160539,3</b>	<b>0,00</b>
	<b>UKUPNO</b>		<b>0,</b>	<b>176867,03</b>	<b>27550604,98</b>	<b>0,00</b>

## Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2019. god. iznose 78.852 KM, od čega:

- 
- obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 64.265 KM
- obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 3.852 KM
- obaveze prema dobavljačima 8.641 KM
- obaveze prema banci depozitaru 1.650 KM
- obavezepo osnovu ulaganja u vrijednosne papire 444 KM

## d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

- nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda iznosi 87.639.440 KM
- dionička premija 4.013.212 KM i
- rezerve 1.472.082 KM.

## e) Poslovni prihodi ( rashodi)

Za period 01.01.- 31.12.2019.god. ostvarena razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode je gubitak 750.638 KM.

## f) Realizovana dobit(gubitak)

Neto realiziran dobit za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 13.979 KM što predstavlja razliku između realizovane dobiti i realizovanog gubitka .

## g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 5.495.042 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .

## h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2019. god. iznosi 30.379.430 KM .

## i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2019. god. iznosi 7,45 KM.

## j) Poslovni prihodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 191.773 KM što predstavlja prihod od dividende u iznosu od 189.989 prihod od kamate na obveznice iznosu 1.784 KM.

## k) Poslovni rashodi

Obračun naknade za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „Naprijed“ dd je iznosio 1,95% .Dana 16.08.2017 stopa za obračun upravljačke provizije povećana je na 2,45% rješenjem Komisije za vrijednosne papire. br. 05/1-19-131/17.

Ukupni poslovni rashodi iznosili su 942.411 KM. Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.-31.12./19 . iznosio je 684.347 KM i to kako slijedi:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za proviziju	obračunata provizija 2,45%
Januar	34.313.781	28.041.931	57.252
Februar	30.741.437	25.783.772	52.642
Mart	28.796.891	25.711.123	52.493
April	28.918.061	25.756.461	52.586
Maj	32.827.577	30.279.121	61.820
Juni	30.905.913	29.005.708	59.220
Juli	29.973.056	28.270.815	57.720
Avgust	30.509.936	28.868.468	58.940
Septembar	30.406.732	29.001.810	59.212
Oktobar	29.334.051	28.504.671	58.197
Novembar	29.171.725	28.290.248	57.759
Decembar	28.654.007	27.676.198	56.506
<b>PROSJEK</b>	<b>30.379.430</b>	<b>27.932.527</b>	<b>684.347</b>

Iznos troškova upravljanja za period 01.01.-31.12.2019. iznosio je 258.064 KM i to kako slijedi :

Plaća i naknade direktora ZIF «Naprijed» d.d.	59.831
Naknada RVP-a	12.392
Naknada SASE	11.400
Naknada Komisije za vrij. papire	30.379
Naknada depozitaru	19.800
Naknada za računovodstvo	47.349
Naknada za eksternu reviziju	8.775
Naknada za internu reviziju	2.331
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	43.525
Objava oglasa	942
Naknada Nadzornom odboru ZIF	16.327
Naknada za TZ	242
Takse (sudske, komunalne, administrativne)	3.660
Troškovi bankarskih usluga	723
Naknada za šume	339
Ostali troškovi	49

#### **l) Realizovana dobit**

Realizovana dobit za period 01.01.-31.12.2019 iznosi 129.483 KM a odnosi se na realizovane dobitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani dobitci.

#### **m) Realizovani gubitak**

Realizovani gubitak za period 01.01.-31.12.2019 iznosi 115.504 KM a odnosi se na realizovane gubitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani gubici nastali po testu na umanjenje.



Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 6.231.701KM

## KUPOVINA DIONICA

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2019.

godine:

Emitent	Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija	Prosječna cijena
ZIF PROF PLUS d.d. SARAJEVO	PRPFRK2	19.02.2019.	164.000	656.000,00	4.757,50	4,00
ZIF PROF PLUS d.d. SARAJEVO	PRPFRK2	19.02.2019.	10.000	39.433,12	287,39	3,94
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	12.04.2019.	10.600	489.720,00	3.551,97	46,20
ZIF BONUS d.d. SARAJEVO	BNSFRK2	19.04.2019.	36.532	65.757,60	478,24	1,80
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	21.06.2019.	13.490	507.224,00	3.678,87	37,60
SARAJEVO OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	21.06.2019.	5.000	41.200,00	300,20	8,24
BNT-TMiH d.d. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	21.06.2019.	40.000	519.600,00	3.768,60	12,99
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	26.06.2019.	10	376,00	5,35	37,60
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	28.10.2019.	5.000	195.000,00	1.415,25	39,00
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	21.11.2019.	550	84.150,00	611,59	153,00
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	21.11.2019.	700	107.100,00	777,97	153,00
VISPAK D.D. PREHRAMBENA INDUSTRIJA P.O. VISOKO	VSPKR	27.12.2019.	5.171	51.710,00	376,41	10,00
<b>UKUPNO:</b>				<b>2.757.270,72</b>	<b>20.009,34</b>	

U periodu od 01.01.-31.12.2019. godine izvršene su kupovne transakcije u ukupnoj vrijednosti od 2.757.271 KM. Brokerska provizija za izvršenu transakciju iznosila je 20.009 KM.

## PRODAJA DIONICA

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće prodaje vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2019.

kako je predstavljeno u tabeli, u izvještajnom periodu izvršena je prodaja vrijednosnih papira iz portfolia ZIF-a

Naprijed u vrijednosti od 3.445.611 KM. Troškovi provizije su iznosili 23.516 KM.

Emitent	Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)	Prosječna cijena
TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSR	15.01.2019.	22011	781.390,50	5.666,58	35,50
OIF LILIUM GLOBAL	OIF LILIUM GLOBAL	11.04.2019.	260594	460.000,00		1,7652
PBS BANKA d.d. SARAJEVO	PBSBR	16.04.2019.	1537	146.015,00	1.060,11	95,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.05.2019.	200	2.580,00	20,21	12,90
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	06.06.2019.	162	1.944,00	15,60	12,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	06.06.2019.	300	3.654,00	27,99	12,18
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	11.06.2019.	213	2.556,00	20,02	12,00
OIF LILIUM GLOBAL	OIF LILIUM GLOBAL	20.06.2019.	652.862,8563	1.103.664,67	9.839,26	1,6905
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	01.07.2019.	500	6.180,00	46,31	12,3600
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	06.08.2019.	1000	155.925,00	1.131,97	155,93
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	07.08.2019.	55	9.075,00	67,29	165,00
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	02.10.2019.	29.000	347.420,00	2.520,29	11,98
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	08.10.2019.	1.000	11.960,00	88,21	11,96
HT MOSTAR d.d. MOSTAR	HTKMR	12.11.2019.	40.510	202.550,00	1.469,99	5,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.11.2019.	2.000	35.600,47	259,60	17,80
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.11.2019.	1.200	21.372,00	156,45	17,81
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	20.12.2019	1.000	15.600,00	114,60	114,60
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	24.12.2019.	3.000	46.560,00	339,06	15,52
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	26.12.2019.	1.550	24.029,00	175,71	15,50
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.12.2019.	450	6.975,00	52,07	15,50
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	30.12.2019.	200	3.060,00	23,69	15,30
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.12.2019.	1.200	18.120,00	132,27	15,10
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.12.2019.	600	9.180,00	68,06	15,30
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.12.2019.	2.000	30.200,00	220,45	15,10
<b>UKUPNO:</b>				<b>3.445.610,64</b>	<b>23.515,79</b>	

**EMITENTI ZIF-A NAPRIJED d.d. KOJI SE VODE VANBILANSNO 31.12.2019.**

Rb.	Naziv emitenta	Vrijednost	Broj dionica ili
			% udjela
1	ENST ENTERIJERI DI STOLAC D.O.O	106.744,00	3,45%
2	GRAPLAST D.D. GRAČANICA	100.000,00	6,16%
3	4. OKTOBAR D.O.O. ŽIVINICE U STEČAJU	37.070,00	3,16%
4	HIDROTEHNIKA D.O.O. KLANJ	100.000,00	4,41%

5	HITU HIGIJENA TUZLA D.O.O.	55.542,00	2,63%
6	KAVA KAMENOLOM D.O.O.VAREŠ U STEČAJU	1.699.420,00	18,04%
7	KPGR KOKAPRODUKT GRAČANICA D.O.O.	1.309.414,00	2,05%
8	POSH SODA SO POLHEM TUZLA D.D.U STEČAJU	5.713.313,00	8,27%
9	STARIĆ KLADANJ D.O.O. U STEČAJU	100.000,00	8,84%
10	VGKL GI VISOKOGRADNJA D.D.KLADANJ U STEČAJU	489.853,00	19,02%
	<b>UKUPNO:</b>	<b>9.711.356,00</b>	<b>76,03%</b>

Ukupni realizovani gubitak prije oporezivanja za 2019g. iznosi 736.659 KM ,ukupni nerealizovani gubitak za 2019.g.iznosi 5.495.042 KM.

Obračun neto vrijednosti izvršen u skladu sa Pravilnikom br. 93/07, a od 01.07.2009. primjenjuje se Pravilnik o vrednovanju i izračunavanju imovine Investicijskog Fonda (SL.FBIH 42/09).Komisija za vrijednosne papire FBiH usvojila je pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-a Pravilnik ( Sl. Novine br. 96/15 od 16.12.2015. ), stupio na snagu 17.12.2015.

### POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA ZIF-a NAPRIJED d.d. ZA 2019 .GODINU

U skladu sa članom 65. Zakona o investicijskim fondovima obračunali smo pokazatelj ukupnih troškova kako slijedi:

Ukupni troškovi iz člana 64.Zakona, osim troškova iz stava (1) tačka k) i m) tog člana  

$$\frac{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

$$= \frac{942.410,62 - (5.466,40)}{30.379.430,45} \times 100$$

$$= \mathbf{3,08\%}$$

Napomena: troškovi iz stava 1.tačka k) i m) tog člana odnose se na:

-taxa za istaknutu firmu	150,00
-porez na dohodak N.O.,O.R.	1.677,74
-porez nesreće N.O.,direktor, O.R.	236,00
-porez na dohodak direktor	3.166,66
-opća vodna nakn.N.O.,direktor. O.R.	236,00

**Ukupno: 5.466,40**

Lista dioničara ZIF Naprijed d.d.na dan 31.12.2019.:

Sberbank BH d.d. Sarajevo	592.763	14.5419	SKRBNIČKI
ZIF“BOSFIN“ dd	99.393	2,4383	VLASNIČKI
ZIF "HERBOS FOND“ dd	169.000	4,1460	VLASNIČKI
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	276.863	6.7921	VLASNIČKI

ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	192.000	4.7102	VLASNIČKI
OIF "MONETA"	193.535	4.7479	VLASNIČKI
ZIF"BIG-investiciona grupa ,, d.d.Sarajevo	701.963	17,22	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK dd BIH	234.214	5,7458	VLASNIČKI
OMNIA INTERNATIONAL	138.329	3.3935	VLASNIČKI
NAPRIJED INVEST d.o.o.Sarajevo	44.927	1,1022	VLASNIČKI

## 5. Potencijalne obaveze

Nije bilo sudskih sporova niti drugih potencijalnih obaveza za koje je trebalo izvršiti rezervisanja.

## 6. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Do datuma objavljivanja finansijskih izvještaja nije bilo događaja koji zahtijevaju njihovu korekciju.

Direktor Fonda

Direktor društva

Certificirani računovođa: