

**ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND
SA JAVNOM PONUDOM
"NAPRIJED" d.d. SARAJEVO**

**IZVJEŠTAJ
ODBORA ZA REVIZIJU
ZA PERIOD 01.01.-30.06.2023. GODINE**

Sarajevo, avgust 2023. godine

IZVJEŠTAJ

O POSLOVANJU U PERIODU 01.01.- 30.06.2023. GODINE

1. *Izveštaj je sačinjen na temelju Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), Računovodstvenih standarda Federacije BiH (RS) i Revizijskih standarda Federacije BiH, kao i odluke o imenovanju Odbora za reviziju Fonda.*
2. *U Odbor za reviziju, Skupština Društva je imenovala:*
 - *Sunita Hasić, predsjednik*
 - *Niko Dujo, član*
 - *Admir Đurđević, član*

Revizija poslovanja Fonda za period 01.01.- 30.06.2023. godine izvršena je od strane Odbora za reviziju na bazi dostavljenih finansijskih izvještaja i zabilješki.

OSNOVNI PODACI I DJELATNOST FONDA

Pravni položaj Fonda

Fond je pravno lice organizovano u obliku dioničkog društva koje obavlja djelatnost prikupljanja sredstava putem emisije dionica, sa izričitom namjerom ulaganja tih sredstava u portfolio vrijednosnih papira, novčanih depozita i drugih oblika imovine u skladu sa ovim statutom i prospektom, sa osnovnim ciljem osigurati investitorima povrat na njihova ulaganja i u tom cilju istupa u pravnom prometu, stiče prava i preuzima obaveze za koje odgovara cjelokupnom svojom imovinom.

Dioničari Fonda ne odgovaraju za obaveze Fonda, osim u slučajevima i pod uslovima propisanim Zakonom, niti Fond odgovara za obaveze dioničara prema trećim licima.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed invest" d.o.o. Sarajevo.

Fond je osnovan 22.05.2001. godine kada je Rješenjem Kantonalnog suda u Sarajevu broj: UF/I-391/01 izvršen upis u sudski registar pod imenom Privatizacijski fond „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-O-Reg-06-000637 od 29.05.2006. godine u sudski registar je upisana transformacija Privatizacijskog investicionog fonda u Investicioni fond, a potom rješenjem Općinskog Suda u Sarajevu broj 065-O-Reg-09002416 od 01.02.2010. godine izvršena je preregistracija fonda u Zatvoreni Investicijski Fond sa javnom ponudom.

Fond je upisan u registar kod Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) pod registarskim brojem 03-06-1071, rješenjem broj 03-19-109/03 od 03.04.2003. godine, temeljem čega nadalje je izvršena registracija emisije dionica Fonda kod Registra vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine BiH (u daljem tekstu: Registar).

Fond je upisan u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH rješenjem broj 05/1-19-536/09 od 20.01.2009. godine, Identifikacijski broj Fonda u registru je ZJP-031-04.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme i može prestati samo u slučajevima i na način predviđen Zakonom.

Firma

Firma Fonda na jezicima u službenoj upotrebi u Bosni i Hercegovini glasi: Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "NAPRIJED" d.d. Sarajevo. Skraćena oznaka firme glasi: ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo.

Nadzorni odbor Fonda ovlašten je za donošenje odluke o promjeni firme Fonda u slučaju kada je ona nametnuta propisima ili drugim administrativnim razlozima, te je dužan takvu odluku objaviti najkasnije osam dana od dana donošenja, na način utvrđen odredbama statuta za objavljivanje obavještenja o održavanju Skupštine Fonda.

Sjedište

Sjedište Fonda je u Sarajevu, ulica Trampina broj 12.

Pečat i štambilj

- (1) Fond ima pečat i štambilj.*
- (2) Pečat je okruglog oblika, prečnika 25 mm, a služi za ovjeru autentičnosti akata.*
- (3) Pečat i štambilj sadrže puni naziv Fonda.*
- (4) Štambilj je četvrtastog oblika i služi za prijem akata.*

DJELATNOST I ZASTUPANJE FONDA

Djelatnost

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

Djelatnost Fonda je 64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Zastupanje

Direktor je zakonski zastupnik Fonda. Direktor zastupa i predstavlja Fond – bez ograničenja. Predsjednik i članovi Nadzornog odbora mogu predstavljati Fond, ali ne mogu u ime i za račun Fonda preduzimati pravne radnje i poslove koji imaju karakter zastupanja.

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond Naprijed d.d. Sarajevo, registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu tokom maja 2001. godine.

U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Naprijed" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "Naprijed" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“). 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 kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 1. februara 2010. godine Rješenjem br.065-O-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZIP-031-04.

Aktuelna adresa Društva je u ulici Trampina br. 12 (promjena izvršena tokom 2022. godine).

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.
Na dan 30. juni broj zaposlenih Fonda bio je 1 (jedan).

Imena članova Uprave

Upravu Društva čini Arijana Mutilović, direktor, kao i Selma Karalić, izvršni direktor.

Mandatni period članova uprave Društva: 01.03.2022.-28.02.2026.

Imena članova Nadzornog odbora

Nadzorni odbor Društva za upravljanje čine:

- Damir Sokolović - predsjednik;
- Jasmin Muminović - član
- Sejdalija Mustafić - član

Mandatni period članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje: 16.11.2020.-15.11.2024.

Imena članova odbora za reviziju

- Emir Krajina - predsjednik
- Stana Lovnički - član
- Nina Redžepović - član

Mandatni period članova odbora za reviziju Društva za upravljanje: 16.7.2021.-15.7.2025.

Iznos osnovnog kapitala Društva, članovi, oblik organiziranja i postotak učešća u osnovnom kapitalu

Osnovni kapital Društva iznosi 1.000.000,00 (jedan milion konvertibilnih maraka i 00/100).

Osnovni kapital je u novčanim sredstvima.

EMRA CONSULTING d.o.o. je vlasnik udjela od 1.000.000,00 (jedan milion konvertibilnih maraka i 00/100) ili 100% od ukupnog osnovnog kapitala Društva.

PODACI O BANCİ DEPOZITARU I SKRBNIKU

Poslove depozitara i skrbnika nad imovinom Fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo obavlja „Raiffeisen BANK d.d. BiH“, sa sjedištem u Sarajevu, ulica Zmaja od Bosne b.b., gdje je i sjedište Uprave.

OSNOVNI KAPITAL, BROJ, KLASA I NOMINALNA VRIJEDNOST DIONICA

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 30.06.2023. godine iznosi KM 87.639.439,50 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2023. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

OPŠTI PODACI O ZIF-u

1. Naziv:

ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM PONUDOM „NAPRIJED“ D.D. SARAJEVO

2. Sjedište:

Trampina br. 12

3. Pravni status Društva:

Dioničko Društvo

4. Osnivač ZIF-a:

Društvo za upravljanje fondovima „NAPRIJED INVEST“ ranije „Aktiva“ d.o.o. Sarajevo, Trampina br. 12, Sarajevo

5. Direktor:

Tatjana Vitković

6. Nadzorni odbor:

Mirza Šišić, predsjednik

Amir Polutan, član

Almir Murtić, član

Mandatni period članova nadzornog odbora Fonda: **01.05.2019. - 30.04.2023.**

7. Revizor ZIF-a:

Na osnovu odluke Skupštine ZIF-a „Naprijed“ za vanjskog revizora izabrana je revizorska kuća „ZUKO“ d.o.o. Sarajevo.

8. Poslovna Banka:

„Raiffeisen BANK d.d. BiH“

9. Banka depozitar i skrbnik:

„Raiffeisen BANK d.d. BiH“

TEMELJNI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izvršaj o finansijskom položaju)
na dan 30.06.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno)
1	2	3	4	5	6
	IMOVIINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	75,462	121,616
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	22,295,457	25,418,385
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	22,295,457	25,418,385
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 4		
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		0 0 5	0	0
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 6		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 7		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		0 0 8	57,600	0
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0 0 9	57,600	0
4.2.	Obveznice		0 1 0		
4.3.	Depoziti		0 1 1		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		0 1 2		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		0 1 3		
5.	Ulaganja u nekretnine		0 1 4		
6.	Akontacije poreza na dobit		0 1 5		
7.	Odgodena porezna imovina		0 1 6		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0 1 7	0	0
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0 1 8	0	0
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0 1 9		
8.3.	Razgraničenja		0 2 0		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0 2 1		
A.	UKUPNO IMOVIINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		0 2 2	22,428,519	25,540,001
	OBAVEZE				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0 2 3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0 2 4	0	0
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0 2 5		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0 2 6		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0 2 7		
4.	Odgodene porezne obaveze		0 2 8		
5.	Rezervisanja		0 2 9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0 3 0	530,531	319,195
6.1.	Obaveze za dividende		0 3 1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0 3 2	440,048	260,935
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0 3 3	1,650	1,650
6.4.	Razgraničenja		0 3 4	48,311	49,789
6.5.	Ostale obaveze		0 3 5	40,522	6,821
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		0 3 6	530,531	319,195
	NETO IMOVIINA				
1.	Vlasnički kapital (038+039)		0 3 7	87,639,440	87,639,440
1.1.	Dionički kapital		0 3 8	87,639,440	87,639,440
1.2.	Udjeli		0 3 9		
2.	Dionička premija		0 4 0	4,013,212	4,013,212
3.	Rezerve (042+043)		0 4 1	1,472,082	1,472,082
3.1.	Statutarne rezerve		0 4 2	1,472,082	1,472,082
3.2.	Ostale rezerve		0 4 3		
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		0 4 4		
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		0 4 5		
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		0 4 6		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		0 4 7		
5.	Dobit (049+050)		0 4 8	33,434,129	33,434,129
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0 4 9	33,434,129	33,434,129
5.2.	Dobit tekućeg perioda		0 5 0	0	0
6.	Gubitak (052+053)		0 5 1	104,660,875	101,338,057
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0 5 2	101,338,057	95,415,374
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0 5 3	3,322,818	5,922,683
C.	UKUPNO NETO IMOVIINA (037+040+041+044+048-051)		0 5 4	21,897,988	25,220,806
D.	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		0 5 5	4,076,253	4,076,253
E.	NETO IMOVIINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		0 5 6	5	6
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA				
1.	Vanbilansna aktiva		0 5 7		
2.	Vanbilansna pasiva		0 5 8	9,711,356	9,711,356
			0 5 9	9,711,356	9,711,356

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
(Izvještaj o ukupnom rezultatu)
za period od 01.01. do 30.06.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	01.01. do 30.06. tekuće godine	01.01. do 30.06. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)				
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		2 0 1	16,412	9,120,141
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 2	0	0
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 3		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 0 4		
2.	Prihodi od dividendi		2 0 5		0
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 6	16,412	4,934
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 7	0	14,520
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 8		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 0 9		
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		2 1 0		14,520
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		2 1 1		
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 2	0	9,100,687
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 3	0	9,100,687
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2 1 4		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		2 1 5		
6.	Ostali prihodi i dobiti		2 1 6		
			2 1 7		
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		2 1 8	3,339,230	11,199,749
1.	Naknada društvu za upravljanje		2 1 9	293,206	357,718
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2 2 0	2,563	9,410
3.	Ulazne i izlazne naknade		2 2 1		
4.	Naknada banci depozitaru		2 2 2	9,900	9,900
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2 2 3	42,754	54,430
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2 2 4	22,713	22,816
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2 2 5	728,803	74,456
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 2 6		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 2 7		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 2 8	728,803	74,456
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		2 2 9		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		2 3 0	2,189,361	10,618,236
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 3 1	2,189,361	10,618,236
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 3 2		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2 3 3		
9.	Finansijski rashodi		2 3 4		
10.	Neto negativne kursne razlike		2 3 5		
11.	Ostali rashodi i gubici		2 3 6	49,930	52,783
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		2 3 7		
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		2 3 8	3,322,818	2,079,608
E.	Porez na dobit (240+241)		2 3 9		
1.	Tekući porez na dobit		2 4 0		
2.	Odgodeni porez na dobit		2 4 1		
F.	Dobit (237+239)		2 4 2	0	0
G.	Gubitak (238+239)		2 4 3	3,322,818	2,079,608
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
H.	Ostali ukupni rezultat (+245+250)		2 4 4		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249)		2 4 5		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 4 6		
1.2.	Efektii proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		2 4 7		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2 4 8		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2 4 9		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253)		2 5 0		
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 5 1		
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2 5 2		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2 5 3		
	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		2 5 4	0	0
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		2 5 5	3,322,818	2,079,608
K.	Zarada po dionici				
a)	Osnovna zarada po dionici		2 5 6		
b)	Razrijeđena zarada po dionici		2 5 7		

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
(Izveštaj o tokovima gotovine)
za period od 01.01. do 30.06.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP	01.01 do 30.06. tekuće godine	01.01. do 30.06. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4 0 1		0
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4 0 2	16,412	3,338
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	4 0 3	0	224,400
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4 0 4	147,164	886,627
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	4 0 5		
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	4 0 6		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	4 0 7		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	4 0 8		
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	4 0 9		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	4 1 0		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	4 1 1	143,000	380,933
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4 1 2	1,850	9,410
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4 1 3	5,523	18,706
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4 1 4	9,900	9,900
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	4 1 5	0	2,850
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4 1 6	42,753	54,430
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4 1 7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4 1 8	0	6,480
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4 1 9	6,704	30,949
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)		(+) (-)	4 2 0	-46,154	164,867
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	4 2 1		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	4 2 2		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	4 2 3		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	4 2 4		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	4 2 5		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	4 2 6		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)		(+) (-)	4 2 7		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA (A+B)		(+) (-)	4 2 8		
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+) (-)	4 2 9	121,616	56,122
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA		(+) (-)	4 3 0		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+) (-)	4 3 1	75,462	220,989

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01. do 30.06.2023. godine

(u BAM)

Pozicija	Oznaka za AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2			3	4
1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	3	0	1	25,220,806	31,143,489
2. Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	3	0	2		
3. Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	3	0	3		
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301±302±303)	3	0	4	25,220,806	31,143,489
5. Dobit/(gubitak) za period	3	0	5	-3,322,818	-2,079,608
6. Ostali ukupni rezultat za period	3	0	6		
7. Ukupni rezultat (+305+306)	3	0	7	21,897,988	29,063,881
8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	3	0	8		
9. Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	3	0	9		
10. Ostale promjene	3	1	0		
11. Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309±310)	3	1	1	21,897,988	29,063,881
Broj udjela/dionica fonda u periodu					
12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3	1	2	4,076,253	4,076,253
13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda	3	1	3		
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	4		
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3	1	5	4,076,253	4,076,253

ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Osnova prezentacije finansijskih izvještaja

Društvo vodi knjigovodstvenu evidenciju i sastavlja računovodstvene iskaze u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima, te propisima Federacije Bosne i Hercegovine: Zakon o računovodstvu i reviziji, Zakon o privrednim društvima, Zakon o finansijskom poslovanju, Zakon o porezu na dobit privrednih društava, Zakon o porezu na plaće, kao i na osnovu drugih zakonskih i podzakonskih akata.

Pored navedenih propisa, poslovanje Fonda regulisano je propisima koji uređuju tržište kapitala:

- *Zakon o tržištu vrijednosnih papira,*
- *Zakon o registru vrijednosnih papira,*
- *Zakon o komisiji za vrijednosne papire,*
- *Zakon o investicijskim fondovima.*

*Priloženi finansijski izvještaji sa pratećim zabilješkama predstavljeni su u **konvertibilnim markama**.*

2. Rezime značajnih računovodstvenih politika

Priznavanje prihoda

Društvo ostvaruje prihode obavljanjem usluga iz domena registrovane djelatnosti.

Prihodi Fonda su:

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

Finansijski prihodi pojavljuju se u vezi s dugoročnim i kratkoročnim finansijskim ulaganjima, a odnose se na priznate kamate, dividende ili druge oblike učešća u dobiti drugih pravnih lica, a priznaju se samo u slučaju kada nema značajne neizvjesnosti u pogledu njihove mjerljivosti i naplativosti.

Kamate se obračunavaju prema ugovoru zaključenim sa dužnikom na bazi srazmjernog vremena, uzimajući u obzir neisplaćenu glavnicu i važeću stopu. Kamate se naplaćuju nakon obračuna ili se pripisuju glavnici duga ako je to ugovorom predviđeno.

Na dan bilansa stanja obavlja se preračun svih sredstava odnosno potraživanja i obaveza u stranim sredstvima plaćanja u protuvrijednost konvertibilne marke.

Priznavanje rashoda

Rashodi u finansijskim izvještajima priznaju se primjenom računovodstvenog načela sučeljavanja prihoda i rashoda, direktnim povezivanjem troškova sa odgovarajućim prihodovnim transakcijama i sistematskom alokacijom troškova nabavke tokom vijeka trajanja nastalog izdatka.

Troškovi se knjigovodstveno evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Troškovi upravljanja Fondom, koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- a) naknada Društvu za upravljanje,*
- b) naknada banci Depozitoru,*
- c) naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulisani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu, te Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju FBiH,*
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,*
- e) naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,*
- f) računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,*
- g) ostali troškovi i naknade u skladu sa Zakonom o IF-ovima.*

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

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

a) Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 30.06.2023. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 75.461,70 KM. Isti se odnosi na Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo- redovan račun (47.279,60 KM) i skrbnički račun 28.182,10 KM..

b) Vlasnički vrijednosni papiri

Na dan 30.06.2023. godine Fond je imao ulaganja u dionice 37 Društava. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda (Sl.novine FBiH broj 81/22) iznosila je 22.295.457,51 KM.

c) Potraživanja

Na dan 30.06.2023. godine ukupna potraživanja iznosila su 57.600,00 KM.

Opis	Iznos
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	57.600,00
Potraživanja za dospjele obveznice	30.900,00
Ispravka vrijednosti za dospjele obveznice	-30.900,00
Potraživanja za kamatu na obveznice	4.944,00
Ispravka vrijednosti za potraživanja za kamatu na obveznice	-4.944,00
Potraživanja za dividendu	24.140,49
Ispravka vrijednosti za potraživanja po osnovu dividende	-24.140,49
ukupno	57.600,00

d) Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 30.06.2023. god. iznose 530.531,11 KM, od čega:

- Obaveze po osnovu troškova prodaje v.p. 712,86 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 385.966,31 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 54.081,42 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi 48.310,99 KM
- Obaveze prema dobavljačima 16.209,11 KM
- Obaveze prema banci depozitaru 1.650,00 KM
- Ostale obaveze iz poslovanja 23.600,42 KM

e) Kapital Fonda

- Ukupni kapital Fonda sa 30.06.2023. godine iznosio je 21.897.988,11 KM.
- Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:
- nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda 87.639.439,50 KM
- dionička premija 4.013.212,19 KM
- rezerve 1.472.082,21 KM
- nepokriveni gubitak ranijih godina -101.338.056,46 KM
- neraspoređeni gubitak tekuće godine -3.322.818,27 KM
- neraspoređena dobit ranijih godina 33.434.128,94 KM

f) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01. - 30.06.2023. godine iznosi:

Mjesec	UKUPNA NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA OBRAČUN UP	UPRAVLJAČKA PROVIZIJA
januar	30.037.150,14	24.625.685,20	51.241,69
februar	29.976.158,72	24.671.835,39	46.369,55
mart	29.909.246,66	24.640.114,93	51.271,72
april	29.818.919,46	24.522.691,65	49.381,32
maj	29.111.624,89	23.603.210,71	49.114,07
juni	27.086.167,68	22.758.164,37	45.828,09
ukupno	175.939.267,55	144.821.702,25	293.206,44
prosjeck	29.323.211,26	24.136.950,38	48.867,74

g) Poslovni prihodi

Za period 01.01.-30.06.2023. godine ukupni prihod iznosio je 1.319.687,95 KM.

Isti se odnosi na:

-Prihodi od dividendi

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
ASA BANKA D.D.	IKBZ	1306	5,10	6.660,60
TVORNICA CEMENTA KAKANJ	TCMK	1435	4,17	5.983,95
BOSNA REOSIGURANJE	BSRSRK2	50	75,35	3.767,50
UKUPNO				16.412,05

h) Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 1.373,87 KM.

EMITENT	IZNOS
ASA BANKA D.D.	25,37
SARAJEVO OSIGURANJE D.D.	34,50
ENERGONOVA D.D.	1.314,00
UKUPNO	1.373,87

i) Nerealizovana dobit (gubitak)

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 1.301.902,03 KM.

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 3.491.262,91 KM.

j) Poslovni rashodi

Ukupni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 4.642.506,22 KM. Od navedenih rashoda na poslovne rashode odnosi se 421.066,72 KM i to kako slijedi:

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	293.206,44	6,32%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	6.585,53	0,14%
3	Naknada depozitaru	9.900,00	0,21%
4	Naknada za reviziju	8.775,00	0,19%
5	Naknada za računovodstvo	27.272,56	0,59%
6	Naknada berzi	5.700,00	0,12%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.563,36	0,06%
8	Troškovi servisiranja dioničara	1.521,00	0,03%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.163,24	0,18%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	34.590,17	0,75%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	16.127,77	0,35%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	4.228.101,15	91,07%
14	Ukupno troškovi:	4.642.506,22	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	421.066,72	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	29.323.211,26	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	1,44%	

k) Realizovani gubitak

Ukupni realizovani gubici za period 01.01.-30.06.2023. godine iznosili su 730.176,59 KM. Prodajom sljedećih dionica ostvaren je gubitak u iznosu od 15.266,99 KM i to kako slijedi:

EMITENT	IZNOS
ASA BANKA	10.244,95
JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	5.022,04
UKUPNO	15.266,99

l) Nerealizovani gubici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 3.491.262,91 KM.

TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA

U izvještajnom periodu izvršene transakcije imovinom Fonda su u skladu sa Investicionom politikom Fonda i ciljevima investiranja.

Kupovine vrijednosnih papira

U periodu januar – juni 2023. godine izvršene su sljedeće transakcije:

PRODAJE

Red.br.	Emitent	Količina	Vrijednost
1.	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	1800	57.600,00
2.	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	1282	111.519,13
3.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	2500	34.977,96
4.	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	46	667,00
	UKUPNO		204.764,09

PREGLED PORTFOLIA ZIF-A NAPRIJED NA DAN 30.06.2023. GODINE

Na kraju izvještajnog perioda portfolio ZIF-a Naprijed bio je sačinjen od dionica, obveznica i udjela kako slijedi:

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTITELJSKOG FOND NA DAN 30.6.2023.

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupno broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Per cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA												
Ulaganja u dionice domaćih emitenta (osim u dionice investicijskih fondova)												
1	AGROKRAJINA D.D. BIHAĆ	AGKRA	38,945	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
2	AUTOREMONT D.D. BIHAĆ	ATRA	9,354	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
3	BUGOJNO PROMET D.D. BUGOJNO	BGPROMK3	238,672	15,757	6.6019	8.95	3.49	54,991.93	0.2506	Procjena	0.0000	0.00
4	BENT-IMH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1,641,288	40,000	2.4371	12.99	10.93	437,200.00	1.9921	Procjena	0.0000	0.00
5	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK2	341,296	63,768	18.6841	24.78	22.72	1,448,808.96	6.6016	Procjena	0.0000	0.00
6	UTTP BORAŠNICA D.D. KONJIC	BSNRK2	237,280	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
7	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNORA	69,969	3,524	5.0365	553.02	8.30	29,249.20	0.1333	Procjena	0.0000	0.00
8	BOSNA RE D.D. SARAJEVO	BSPSRK2	18,645	50	0.2682	564.07	1,082.94	54,147.00	0.2467	Neodređeno	0.0000	0.00
9	COOPERATIVA PROMET D.D. KISELJAK	COOPRA	48,288	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
10	DUTRAVA D.D. CAVIN	DBRCRA	122,327	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
11	IX GORAŽDE D.D. GORAŽDE	DCGZRA	34,580	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
12	ENERGONVEST D.D. SARAJEVO	ENGRSRA	948,601	127,477	13.4384	43.21	30.54	3,893,147.58	17.7394	Procjena	0.0000	0.00
13	ENERGONVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17,657,682	115,409	0.6536	20.84	1.44	166,188.96	0.7573	Procjena	0.0000	601,202.71
14	ERK D.D. BIHAĆ	ERRK2	291,677	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
15	FAIRIKA DULIANA MOSTAR D.D. MOSTAR	FDHMRK2	221,375	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
16	GD GRADINJA D.D. ZENICA	GDGRK2	31,675	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
17	GD POLJE D.D. SARAJEVO	GDPSRK2	146,775	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
18	GMK D.D. KAKANJ	GMKARA	141,146	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
19	GRANIT D.D. JABLANICA	GRNJRA	114,827	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
20	ILAJDNJAČA IKAONICA D.D. BUGOJNO - U LIKVID.	HLKLRA	73,531	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
21	JP ITI D.D. MOSTAR	HTKMRA	31,586,325	1,059	0.0034	54.71	3.94	4,172.46	0.0190	Procjena	0.0000	0.00
22	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	IKBZRK2	3,137,454	298	0.0095	315.77	84.96	25,319.48	0.1154	Tržišna	0.0000	0.00
23	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470,423	58,160	12.3633	72.45	8.59	499,594.40	2.2764	Procjena	0.0000	0.00
24	JP ELEKTROPRIJEDA BIH D.D. SARAJEVO	JPSRA	31,506,541	10,815	0.0343	46.70	13.34	144,239.66	0.6572	Tržišna	0.0000	0.00
25	LUKAVAC TRANS D.D. LUKAVAC	LKCTRA	31,900	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
26	MERKUR D.D. SARAJEVO	MRKESRA	779,269	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
27	METALOTIHA D.D. TUZLA	MTNHRK2	364,462	14,866	4.0789	78.94	3.93	58,423.38	0.2662	Procjena	0.0000	0.00
28	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTRA	291,400	16,210	5.5628	151.60	146.68	2,377,682.80	10.8341	Procjena	0.0371	8,148.40
29	REMONITNI ZA VOD D.D. TRAVNIK	REZTRK2	108,270	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
30	RIBA, NERETVA D.D. KONJIC	RIBNRA	50,520	277	0.5483	315.10	13.10	3,628.70	0.0165	Procjena	0.0000	0.00
31	POSLOVNI SISTEM RMK D.D. ZENICA	RMKZRA	291,238	72,773	24.9875	25.14	1.02	74,228.46	0.3382	Procjena	0.0000	0.00
32	RMU BANOVICI D.D. BANOVICI	RMBUERA	693,880	2,748	0.3960	30.21	14.34	39,406.32	0.1796	Procjena	0.0000	0.00
33	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	RPRZRK2	1,495,447	207,712	13.8896	7.36	4.16	864,081.92	3.9373	Procjena	0.0000	0.00
34	RUDISTROI D.D. KAKANJ	RUSTRA	333,816	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
35	SIPAD-BINA D.D. BIHAĆ U STEČAJU	SBNARK1	202,175	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
36	SIPAD EXPORT-IMPORT D.D. SARAJEVO	SEISRA	1,140,375	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
37	SNAG D.D. VARŠE	SNARK2	249,023	37,377	15.0095	32.66	1.84	68,773.68	0.3134	Procjena	0.1175	25,794.30
38	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSORA	4,634,633	37,297	0.8047	13.70	11.95	445,699.15	2.0309	Procjena	0.0000	0.00
39	SIPAD-ERC D.D. SARAJEVO	SRCERA	89,405	12,537	14.0227	91.00	3.59	45,007.83	0.2051	Procjena	0.0000	0.00
40	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVK1	2,614,855	146,384	5.5982	18.84	10.27	1,503,363.68	6.8502	Procjena	0.0000	0.00
41	IP SVEFLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890,653	106,100	11.9129	3.02	1.62	171,882.00	0.7832	Procjena	0.0000	0.00
42	T VORNICA, CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKRA	9,476,540	1,435	0.0151	23.16	33.54	48,135.35	0.2193	Procjena	0.0000	0.00
43	TMK D.D. KONJIC - U STEČAJU	TTMKORA	816,776	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
44	ITU D.D. TUZLA	ITTUTRA	729,315	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
45	UNION-INŽENJERING D.D. BIHAĆ	UNINRK2	234,507	15,592	6.6488	217.55	0.88	13,720.96	0.0625	Neodređeno	0.0000	0.00
46	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNIPRA	353,242	55,271	15.6468	39.85	48.50	2,680,643.50	0.8806	Procjena	0.0000	0.00
47	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	UPNPRK1	4,253,444	25,735	0.6050	1.41	7.51	193,269.85	0.0028	Procjena	0.0000	0.00
48	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING D.D.	UPNPRK2	28,860	584	2.0236	184.63	1.05	613.20	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
49	VOČE I KOVČED D.D. KISELJAK	VCPVRA	4,065	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
50	ZAJEDNICA D.D. JAJCE	ZJZDRA	53,970	2,829	5.2418	59.87	1.05	2,970.45	0.0135	Procjena	0.0000	0.00
51	GP ZGP D.D. SARAJEVO	ZGPSRA	1,737,914	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
52	ZITOPROMET D.D. MOSTAR - U STEČAJU	ZITPMRA	982,869	0	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.0000	Procjena	0.0000	0.00
53	ZA VOD ZA VODOPIRIVREDU D.D. SARAJEVO	ZVDPRA	457,025	4,650	1.0175	14.49	9.74	45,291.00	0.2064	Procjena	0.0000	0.00
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenta (osim u dionice investicijskih fondova)												
								15,393,881.86	70.1434			
								15,393,881.86	70.1434			
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova												
54	ZIF BIG-INVESTICIJNA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10,658,236	877,298	8.2312	1.67	0.64	563,927.15	2.5696	Tržišna	0.0000	0.00
55	ZIF BOSNAN D.D. SARAJEVO	BSNFRK2	3,038,426	351,270	11.5609	3.93	4.68	1,643,943.60	7.4908	Procjena	0.0000	0.00
56	ZIF CROHIF FOND D.D. MOSTAR	CRHFRK1	3,053,478	5,910	0.1936	4.25	6.94	41,015.40	0.1869	Procjena	0.0000	0.00
57	ZIF EUROFOND D.D. SARAJEVO	EFNFRK1	3,610,331	260,283	7.2094	1.01	1.29	335,765.07	1.5399	Procjena	1.5259	335,765.07
58	ZIF FORTUNA FOND D.D.	FRFRK1	2,235,737	50,000	2.2364	5.11	5.99	299,500.00	1.3647	Procjena	0.0000	0.00
59	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HRFRK2	2,851,523	176,000	6.35	6.35	5.54	975,040.00	4.4428	Procjena	0.0000	0.00
60	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4,926,930	1,231,417	24.9936	4.51	0.74	911,125.44	4.1516	Tržišna	0.0000	0.00
61	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRFRK2	5,072,824	754,161	14.8667	3.65	2.83	2,131,258.99	9.7112	Tržišna	0.0000	0.00
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova												
								6,901,575.65	31.4476			
								22,295,457.51	1.0159			
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenta												
								22,295,457.51	101.5910			
								22,295,457.51	101.5910			
Ukupna vrijednost % od NVI fond												
								48,928,191.09	101.5910			
								22,295,457.51	970910.48			
								0.00	0.0000			
								0.00	0.0000			
								22,295,457.51	970910.48			
Nabavna vrijednost % od NVI fond												
								48,928,191.09	101.5910			
								22,295,457.51	970910.48			
								0.00	0.0000			
								0.00	0.0000			
								22,295,457.51	970910.48			

OGRANIČENJA INVESTIRANJA

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

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 30.06.2023. godine ZIF Naprijed d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

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

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM prekoračenja fer vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
ENERGONOVA d.d. SARAJEVO	17.7394%	2.74%	19,686	601,203	21.06.2023

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

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do preko račenta	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
UNIONINVESTPLASTIKA .d.d Sarajevo	12.2146%	2.79%	12,604	611,301

3. Prekoračenje ulaganja Fonda u skladu sa čl. 76. stav 1. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	Ukupna vrijed. ulaganja	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	0.6428	877,298	563,927.15	2.5696%	8.23%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO	4.6800	351,270	1,643,943.60	7.4908%	11.56%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	6.9400	5,910	41,015.40	0.1869%	0.19%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	5.9900	50,000	299,500.00	1.3647%	2.23%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar	5.5400	176,000	975,040.00	4.4428%	6.17%
ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	2.8260	754,161	2,131,258.99	9.7112%	14.86%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	0.7399	1,231,417	911,125.44	4.1516%	24.99%

<i>Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:</i>	6,565,810.58	29.92%
<i>Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:</i>	6,583,889.73	30.00%
<i>Iznos i postotak do prekoračenja</i>	18,079.15	0.08%

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijedosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što možemo vidjeti u tabeli iznad do prekoračenja sa ulaganjima u fondove je ostalo još 18,079.15 KM ili 0,08%.

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

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFO ND-1 d.d. Sarajevo	% ukupnog vlasništva dva fonda	% prekoračenja dva fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-1
SNAGA DD VAREŠ	15.0095%	24.98%	39.99%	14.99%	25,794.30	42,895.20	68,689.50
METALOTEHNA DD TUZLA	4.07890%	24.99%	29.07%	4.07%	8,148.40	50,131.54	58,279.94

01.04.2018. godine „NAPRIJED INVEST“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo je preuzelo još jedan fond i to „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo i time je došlo do prekoračenja ulaganja iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima na pojedinim emitentima. Kao što se može vidjeti iz gornje tabele na dan 30.06.2023. godine Društvo je u prekoračenju na emitentima: SNAGA d.d. Vareš i METALOTEHNA d.d. Tuzla, te isključuje vrijednosti prekoračenja kod pomenutih emitenata iz obračuna upravljačke provizije.

5. Ograničenja ulaganja u skladu sa "Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom"

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

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

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

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

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

Na dan 30.06.2023. godine Fond ima slijedeća nedozvoljena ulaganja:

R Br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjel a	Ukupna vrijednost nedozvolje nog ulaganja	Razlog prekoračenja
EMITENTI KOJI IMAJU NEDOZVOLJEN IZNOS ULAGANJA								
1	ENERGONOVA	EGNSRA	948,601.00	127,477.00	13.44%	30.54	601,202.71	Čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima
2	METALOTEHN A d.d. TUZLA	MTHNRK2	364,462.00	14,866.00	4.08%	3.93	8,148.40	Član 47. Zakona o investicijskim fondovima
3	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249,023.00	37,377.00	15.0%	1.84	25,794.30	Član 47. Zakona o investicijskim fondovima
4	ZIF "EUROFOND- 1" d.d. Sarajevo	EFNFRK1	3,610,331.0 0	260,283.00	7.2%	1.29	335,765.07	Član 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijed.imov. Inv.fonda i obrač. Neto vrijed.imov. Invest. Fonda (Sl. Novine 81/22)
5	PREKORAČENJA ULAGANJA U OSTALE FONDOVE - DO 30% NVI FONDA							Čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima
						Ukupno	970,910.48	

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

VLASNIČKA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2023. GODINE

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-30.06.2023. god. iznosi 29.322.009,56 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-30.06.2023. god. iznosi 7,19 KM.

Na dan 30.06.2023. godine Fond je imao 18.961 vlasnika. Prvih deset najvećih dioničara na 30.06.2023. godine dat je u pregledu:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	22,5145	22,5145	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	19,7631	19,7631	SKRBNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	4,7102	4,7102	VLASNIČKI
ASA Banka d.d. Sarajevo	4,1967	4,1967	SKRBNIČKI
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	4,1460	4,1460	VLASNIČKI
OMNIA INTERNATIONAL	3,3935	3,3935	VLASNIČKI
ZIF MI-GROUP d.d.	1,9984	1,9984	VLASNIČKI
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	1,2436	1,2436	VLASNIČKI
Naprijed invest d.o.o. Sarajevo	1,1022	1,1022	VLASNIČKI
Karkelja Alem	0,9706	0,9706	VLASNIČKI

NALAZ I MIŠLJENJE

Prema našem mišljenju finansijski izvještaji realno i objektivno prikazuju finansijski položaj dioničkog društva Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo na dan 30.06.2023. godine, te su izrađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Fond zadovoljava, u svim značajnim aspektima, postupak obračuna neto vrijednosti imovine, zahtjeve pouzdanog djelovanja internih kontrola prilikom donošenja, odobravanja i provođenja transakcija kupovine i prodaje ulaganja, te zakonska ograničenja u investicionim aktivnostima.

Stojimo na raspolaganju organima upravljanja Društva i dioničarima za dodatna pojašnjenja u skladu sa svojim mandatom, Zakonom i Statutom.

Sarajevo, avgust 2023. godine

Odbor za reviziju:

Sunita Hasić, predsjednik



Niko Dujo, član



Admir Đurđević, član

