



FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
Za godinu koja je završila 31. decembra 2023.
Zajedno sa izvještajem nezavisnog revizora

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Odgovornost za finansijske izvještaje.....	7
Izveštaj o finansijskom položaju – Bilans stanja.....	8
Izveštaj o ukupnom rezultatu – Bilans uspjeha.....	9
Izveštaj o novčanim tokovima.....	10
Izveštaj o promjenama neto imovine – Kapitala.....	11
Bilješke uz finansijske izvještaje.....	12
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.....	38
Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.....	48
Prilog 3: Dodatni izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda	
Prilog 4: Godišnji izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda	

Upravi i vlasnicima ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj zatvorenog investicijskog fonda „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo („Fond“) na dan 31. decembra 2023. godine i finansijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji FBiH.

Šta smo revidirali

Finansijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti – bilans uspjeha za godinu završenu 31. decembra 2023.;
- izvještaj o finansijskom položaju – bilans stanja na dan 31. decembra 2023;
- izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama neto imovine za tada završenu godinu; i
- bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

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 djelu 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.

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na:

- Bilješke broj 5. i 21. uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond na dan 31.12.2023. godine kao i u toku 2023. godine imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima.
- Bilješku broj 9. uz finansijske izvještaje u vezi člana 185. Zakona o privrednim društvima FBiH.

Nezavisnost

Nezavisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. januara 2023. do 31. decembra 2023. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled

Značajnost

- Značajnost za finansijske izvještaje Fonda kao cjelina: 169 hiljada KM, što predstavlja 0,8 % neto vrijednosti imovine.

Ključna revizijska pitanja

- Fer vrijednost finansijske imovine

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke vezane uz zaobilaženje internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijevare.

Prilagodili smo obim revizije kako bismo obavili dovoljni nivo posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o finansijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Fonda, računovodstvene procese i kontrole te industriju u kojoj Fond posluje.

Značajnost

Na obim naše revizije uticala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih finansijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina, kako je prikazano u tabeli niže. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju obima revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obima naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju uticaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbiru na finansijske izvještaje kao cjelinu.

Značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina

169 hiljada KM

Kako smo je utvrdili

0,8 % neto vrijednosti imovine

Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo

Za mjerilo smo odabrali neto vrijednost imovine jer smatramo da je to prikladno mjerilo na temelju kojeg se mjeri uspješnost poslovanja Fonda, u smislu tržišnog udjela, izračuna naknade za upravljanje Fondom, fokusa regulatora i interesa dioničara.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj procjeni, bila od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje

Fer vrijednost finansijske imovine

Vidjeti bilješku 5 uz finansijske izvještaje pod nazivom *Finansijska imovina*, bilješku 2 pod nazivom *Značajne računovodstvene politike* te bilješku 18 pod nazivom *Upravljanje finansijskim rizicima* za daljnje informacije.

Na dan 31. decembra 2023. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u iznosu od 20,9 miliona KM koja se mjeri po fer vrijednosti.

Usmjerili smo pažnju na vrednovanje finansijske imovine zbog značajnosti te imovine i prirode procjene Uprave prilikom utvrđivanja fer vrijednosti. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Dobili smo detaljan pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz fer vrednovanje finansijske imovine i usporedili smo ga s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.

17% ulaganja Fonda odnosi se na dionice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31.12.2023. s javno objavljenim tržišnim cijenama.

83% ulaganja Fonda odnosi se na dionice koje nemaju aktivno tržište, pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda na bazi uzorka.

Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama uključujući tržišne podatke i ostale pretpostavke koji su bili podloga izračuna vrijednosti.

Provjerili smo tačnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku tačnost izračuna fer vrijednosti.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izveštaj Uprave

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izveštaj o poslovanju Fonda (Izveštaj Uprave), ali ne uključuju finansijske izvještaje i naš izveštaj revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izveštaja Uprave, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji FBiH i Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izveštaj Uprave sastavljen u skladu s članom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji i članom 6. Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Na temelju posla koji smo obavili tokom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izveštaju Uprave za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izveštaj Uprave sastavljen je u skladu s članom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji i članom 6 Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izveštaju Uprave dobivenom prije datuma ovog izvještaja revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje Fondom je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja Fonda u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

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 prijevare ili pogreške i izdati izvještaju neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoki nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prijevare 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 prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- 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.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvještaju neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 26. maja 2023. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 6 godina.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Službene novine FBiH broj 66/22) („Pravilnik o strukturi i sadržaju izvještaja“), Uprava Društva za upravljanje Fondom je izradila:

- obrasce (osnovni finansijski izvještaji) koji su prikazani na stranicama 39 do 47, pod naslovima Izveštaj o finansijskom položaju (Bilans stanja), Izveštaj o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), Izveštaj o promjeni neto imovine (kapitala) te Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine i
- dodatne izvještaje po članu 9. Pravilnika prikazani na stranicama i
- godišnji izvještaj o poslovanju po članu 4. Pravilnika

Za pripremu obrazaca (osnovnih finansijskih izvještaja), dodatnih izvještaja i godišnjeg izvještaja o poslovanju odgovorna je Uprava Društva za upravljanje Fondom, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedeni iz finansijskih izvještaja Fonda koji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji FBiH prikazanim na stranicama 39 do 47, te su prilagođeni u skladu sa Pravilnikom.

Po zahtjevu Pravilnika o strukturi i sadržaju (član 6. stav 4.) u vezi transakcija sa povezanim licima Fonda, uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Zaključak

U skladu sa članom 6. stav 4 Pravilnika o strukturi i sadržaju, prema našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji a od materijalnog značaja za finansijske izvještaje Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo za period 01.01. – 31.12.2023. godine.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Biljana Ekinović.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185
Sarajevo, 05. mart 2024. godine

ovlašteni revizor

Biljana Ekinović

direktor

Ferid Ekinović



Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna da sastave i podnesu računovodstvene izvještaje za 2023. godinu u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, koji pružaju istinit i fer pregled stanja i rezultate poslovanja Fonda za navedeni period.

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

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Tatjana Vitković, direktor Fonda

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo
ul. Trampina broj 12.

Sarajevo

Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva

DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
ul. Trampina broj 12.

Sarajevo

Bosna i Hercegovina

05. mart 2024. godine



BILANS STANJA NA DAN 31.12.2023. godine

	Bilješka	31.12.2023.	31.12.2022.
AKTIVA			
Gotovina	6.	90.888	121.616
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.	20.978.065	25.418.385
Finansijska imovina po amortiziranom trošku		0	0
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	7.	0	0
Potraživanja iz poslovanja		0	0
Potraživanja od društva za upravljanje		0	0
UKUPNA IMOVINA		21.068.953	25.540.001
OBAVEZE			
Ostale obaveze i razgraničenja		532.581	319.195
Obaveze prema društvu za upravljanje		458.407	260.935
Obaveze prema banci depozitaru		1.650	1.650
Razgraničenja		49.430	49.789
Ostale obaveze		23.094	6.821
UKUPNE OBAVEZE	8.	532.581	319.195
NETO IMOVINA			
Dionički kapital		87.639.440	87.639.440
Emisiona premija		4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve		1.472.082	1.472.082
Rezultat tekućeg perioda		(4.684.434)	(5.922.683)
Neraspoređena dobit		33.434.129	33.434.129
Neraspoređeni gubitak		(101.338.057)	(95.415.374)
UKUPNA NETO IMOVINA	9.	20.536.372	25.220.806
Broj emitovanih dionica		4.076.253	4.076.253
Neto imovina po dionici		5,04	6,19
Vanbilansna aktiva		9.711.356	9.711.356
Vanbilansnapasiva		9.711.356	9.711.356

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2024. godine

Direktor Društva Muhamed Muhović



Direktor Fonda

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

	Bilješka	31.12.2023.	31.12.2022.
Poslovni prihodi			
Prihodi od kamata		22.367	7.733
Prihodi od dividendi		0	0
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja	10.	16.412	7.733
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	11.	0	0
Ostali prihodi i dobiti	12.	0	0
	13.	5.955	0
Rashodi		4.706.801	5.930.416
<i>Poslovni rashodi</i>			
Naknada društvu za upravljanje	14.	728.470	874.742
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		570.809	699.295
Ulazne i izlazne naknade		6.833	12.650
Naknada banci depozitaru		0	0
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		19.800	19.800
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		87.963	98.469
Ostali rashodi i gubici		43.065	44.528
Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja	15.	805.663	92.372
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti	11.	17.530	15.775
	12.	3.155.138	4.947.527
Dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(4.684.434)	(5.922.683)
Porez na dobit		0	0
Dobit (gubitak)		(4.684.434)	(5.922.683)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(4.684.434)	(5.922.683)
Osnovna zarada po dionici			
Razrijeđena zarada po dionici		(1,53)	(1,94)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2024. godine

Direktor Društva

Muhovic

Direktor Fonda

Muhovic



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2023. DO 31.12.2023. godine

	31.12.2023.	31.12.2022.
Gotovinski tokovi od poslovnih aktivnosti		
Prilivi od kamata	0	0
Prilivi od dividendi	16.412	7.733
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	(224.400)
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	549.113	1.147.873
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	0	0
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	(430.471)	(618.262)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(6.833)	(12.650)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(32.160)	(50.968)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(19.800)	(19.800)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	(5.700)	(13.300)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(87.962)	(98.450)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	5.955	6.480
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(19.282)	(58.762)
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	(30.728)	65.494
Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti		
Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	0	0
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	0	0
Sticanje vlastitih dionica	0	0
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	0	0
Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima	0	0
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE	(30.728)	65.494
Gotovina na početku perioda	121.616	56.122
Efekt promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	90.888	121.616

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2024. godine

Direktor Društva

[Signature]

Direktor Fonda



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo

Finansijski izvještaji za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine (nastavak)

u KM

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2023. godine zajedno sa uporednim podacima 2022. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Akumulirani dobitak (gubitak)	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2022.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(61.981.245)	(5.922.683)	25.220.806
Raspored rezultata	0	0	0	0	5.922.683	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	(5.922.683)	(4.684.434)	(4.684.434)
Stanje na dan 31.12.2023.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(67.903.928)	(4.684.434)	20.536.372

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2024. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Općenito o Fondu

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo (dalje: Fond), Ulica Trampina 12, Sarajevo – Centar je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja Društvo za upravljanje fondovima Naprijed invest d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo), Ulica Trampina 12, Sarajevo – Centar. Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo

Poslovanje Fonda regulisano je Zakonom o privrednim društvima FBiH, Zakonom o investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu vrijednosnih papira, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te prospektom i statutom Fonda. Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora.

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.065-0-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-04.

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Šišić Mirza

Predsjednik – reizbor od 28.04.2023. godine

Amir Polutan

Član – reizbor od 28.04.2023. godine

Almir Murtić

Član – reizbor od 28.04.2023. godine

Odbor za reviziju:

Aida Mezić

Predsjednik do 28.04.2023. godine

Sunita Hasić

Predsjednik od 28.04.2023. godine

Niko Dujo

Član – reizbor 28.04.2023. godine

Admir Đurđević

Član – reizbor 28.04.2023. godine

Uprava

Tatjana Vitković

Direktor od 28.02.2022. godine

Izjava o usklađenosti i temelj za sastavljanje finansijskih izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), Zakonom o investicijskim fondovima te Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (SN FBiH, br. 66/22). Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju te se podudaraju s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja usvojenih na teritoriji FBiH. Društvo je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda propisalo u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza Fonda te se poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje finansijskih instrumenata u skladu sa MSFI- 9.

b) Osnova za mjerenje

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ostala finansijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili istorijskom trošku, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je primjereno.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od uprave Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na istorijskom iskustvu i različitim drugim faktorima za koje se smatra da su razumni u datim uslovima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utiče i na njih. Procjene Uprave Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 4.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Fond, mjerna valuta Fonda je konvertibilna marka. Sukladno tomu, finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su u KM.

d) Uticaj agresije na Ukrajinu na poslovanje Društva i fondova

Uticaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Društva ogleda se prvenstveno u potencijalnom smanjenju imovine Fonda, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima. Fond nije izložen tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvještaja nije bilo umanjenja imovine Fonda, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, a kao posljedica agresije na Ukrajinu. Prema trenutnoj procjeni Društva, Fond ima dovoljne rezerve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti u nastavku sadašnjih okolnosti do kraja 2024. godine.

2. Značajne računovodstvene politike

2.1. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum sticanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tokom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kuponski prihod od kamata, te amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ako je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

2.2. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se u prihode na datum utvrđivanja prava na dividendu temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara, umanjeno za porez po odbitku.

2.3. Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom kursu Centralne banke BiH na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obaveze izražene u stranim valutama preračunati su u KM po službenom srednjem kursu Centralne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obaveza priznaju se u dobiti ili gubitku. Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta finansijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci Neto kursne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obavezama prikazane su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

2.4. Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, trošak revizije i naknade SASE koji se priznaju u izvještaju.

2.5. Finansijski instrumenti klasifikacija

Vrste poslovnih modela za upravljanje finansijskom imovinom:

- poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ("Držanje radi naplate") po kojem se finansijskom imovinom upravlja radi ostvarenja novčanih tokova prikupljanjem ugovornih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta, a ne radi prodaje kako bi se realizirao profit. Cilj poslovnog modela subjekta može biti držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, čak i ako je finansijska imovina prodana ili se očekuje da će biti prodana u budućim razdobljima, ali uz uvjet da su rijetke (čak i ako imaju znatnu vrijednosti) ili beznačajne po svojoj vrijednosti, pojedinačno ili skupno (čak i ako su učestale).

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

- poslovni model čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine ("Držanje radi naplate i prodaje") čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine radi svakodnevnih potreba upravljanja likvidnošću, ostvarivanja prinosa ili usklađivanja ročnosti finansijske imovine i obveza.
- ostali poslovni model ("Držanje radi trgovanja") uključuje imovinu koja se ne drži u okviru poslovnog modela "Držanje radi naplate" niti "Držanje radi naplate i prodaje". U njemu se finansijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a finansijskom imovinom se upravlja u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine.

Fond klasificira svoju finansijsku imovinu i finansijske obveze pri inicijalnom priznavanju.

a) *Finansijska imovina i finansijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Ova kategorija uključuje: finansijske instrumente namijenjene trgovanju i instrumente koje je uprava početno odredila kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Fond određuje finansijsku imovinu i obaveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka kada se:

- imovinom i obavezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

b) *Finansijska imovina po amortiziranom trošku*

Fond mjeri finansijsku imovinu prema amortiziranom trošku, ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja finansijske imovine radi naplate ugovornih novčanih tokova,
- ugovorni uvjeti finansijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tokove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku naknadno se mjeri metodom efektivne kamatne stope i podložna je umanjenju vrijednosti. Dobici i gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka kada se imovina prestane priznavati, promijeni se ili se umanj.

Priznavanje

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obveze za namirenje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Mjerenje

Sva kupljena i prodana finansijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Fond obavezao kupiti ili prodati finansijsku imovinu. Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u na ostalim troškovima. Finansijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Fond prenio sve bitne rizike i koristi vlasništva. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u bilansu uspjeha u nerealiziranim dobitcima ili gubicima. Kamate na vrijednosnice koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u bilansu uspjeha kao prihodi od kamata. Dividende na vlasničke vrijednosnice iskazuju se u prihodima od dividendi.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se finansijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ako postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom finansijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući kursne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene finansijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na početku godine, za finansijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tokom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na kraju godine za finansijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te finansijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa finansijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9: Finansijski instrumenti.

Ovisna društva

Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima ovisna društva u sklopu svojih ulaganja. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilansi po fer vrijednosti. Ovakav tretman dopušten je prema MSFI 10, „Konsolidacija“, koji omogućuje fondovima da ne izrađuju konsolidirane finansijske izvještaje već da se ulaganja koja se drže u njihovim portfeljima priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilansu uspjeha,

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan utjecaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan utjecaj nad tim subjektima. Ovakav tretman dopušten je prema MRS-u 28, „Ulaganje u pridružena društva“, koji omogućuje da se ulaganja koja se drže u portfeljima investicijskih fondova priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 i MSFI 13, pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilansu uspjeha u razdoblju promjene.

2.6. Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Novac i novčani ekvivalenti mjere se po amortizirajućem trošku.

3. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. januara 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio, ali nisu imali značajnog uticaja na Fond:

- 3.1. MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).
- 3.2. Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- 3.3. Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- 3.4. Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- 3.5. Odgođeni porez povezan s imovinom i obavezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- 3.6. Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
 - MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
 - Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

4. Računovodstveni standardi (nastavak)

- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

5. Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju finansijskim rizicima (Bilješka 18). Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definisanje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godinu uključeno je u bilješku 18.

Dio finansijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za finansijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ izvedenica ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene.

Utvrđivanje fer vrijednosti finansijske imovine i obaveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za finansijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utiču na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o finansijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 18.

6. Finansijska imovina

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.12.2023. godine i 31.12.2022. godine prikazani su u sljedećim tablicama:

	31.12.2023.	31.12.2022.
Vlasnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Domaće dionice (bez investicijskih fondova)	14.925.238	16.207.999
Domaće dionice investicijskih fondova	6.052.827	9.210.386
Ukupno	20.978.065	25.418.385
Vlasnički vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	0	0
Ukupno ulaganja Fonda	20.978.065	25.418.385

Top 10 pozicija na dan 31.12.2023. - ulaganja	% na NAV	KM
EGNSRA	19,1684	3.936.490
UNPLRA	12,7194	2.612.107
OZNTRA	11,3743	2.335.861
PRPFRK2	10,0978	2.073.717
SRPVRK1	7,3629	1.512.078
BOATRK2	6,8841	1.413.737
BSNFRK2	6,8590	1.408.593
RPRZRK2	4,2379	870.313
MIGFRK2	3,9258	806.209
HRBFRK2	3,5823	735.680
Ukupno	86,21	17.704.784

Tokom 2023. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 23.310.113.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 27.903.900.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (dalje Pravilnik o ulaganju) za 2023. godinu iznosi KM 4.593.787.

Na osnovu Pravilnika o ulaganjima, Društvo je imalo obavezu izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i odredbama ovog Pravilnika u utvrđenim rokovima definisanim članom 7. pod b).

Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2023.godinu.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2023. godine je sljedeći:

✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 20.978.065
Tokom 2023. godine Fond nije kupovao ulaganja.

Tokom 2023. godine Fond je imao prodaju ulaganja prikazano u narednoj tabeli:

R.br.	Naziv emitenta	Simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSRA	1.800	32,00	57.600
2	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	IKBZRK2	1.580	86,61	136.849
3	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	JPESRA	2.610	13,98	36.485
4	METALOTEHNA D.D. TUZLA	MTHNRK2	7.000	2,43	17.010
5	SNAGA D.D. VAREŠ	SNGARK2	14.150	2,00	28.300
6	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSORA	46	14,50	667
7	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	4.538	12,35	56.028
8	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	UNPRRK1	25.735	8,40	216.174
	Ukupno prodaje				549.113

Pravilnikom o ulaganju (član 7.pod a) i Odlukom Direktora broj 663/23 od 23.06.2023. godine o isknjižavanju dijela imovine emitenti koji su isknjiženi iz portfelja Fonda u vanbilansnu evidenciju su:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja
1	AGROKRAJINA D.D. BIHAĆ	AGRKRA	5.674	14,5693	109,66	0,00	0,00
2	AUTO-REMONT D.D. BIHAĆ	ATRERA	504	5,3881	1.303,40	0,00	0,00
3	UTTP BORAŠNICA D.D. KONJIC	BRSNRK2	59.307	24,9945	81,39	0,00	0,00
4	COOPERATIVA-PROMET D.D. KISELJAK	COOPRA	2.180	4,5146	33,85	0,00	0,00
5	DUBRAVA D.D. CAZIN	DBRCRA	7.876	6,4385	352,63	0,00	0,00
6	DC GORAŽDE D.D. GORAŽDE	DCGZRA	2.065	5,9717	43,97	0,00	0,00
7	FABRIKA DUHANA MOSTAR D.D. MOSTAR	FDHMRK3	2.581	1,1659	967,51	0,00	0,00
8	GD GRADNJA D.D. ZENICA	GDGRRK2	2.232	7,0466	218,52	0,00	0,00
9	GDD POLET D.D. SARAJEVO	GDPSRK2	36.627	24,9545	33,93	0,00	0,00
10	GMK D.D. KAKANJ	GMKARA	35.278	24,9940	75,71	0,00	0,00
11	GRANIT D.D. JABLANICA HLADNJAČA I KLAONICA D.D. BUGOJNO- U LIKVIDACIJI	GRNJRA	4.635	4,0365	570,09	0,00	0,00
12	LUKAVACTRANS D.D. LUKAVAC	HLKLRA	3.467	4,7150	33,46	0,00	0,00
13	MERKUR D.D. SARAJEVO	LKCTRA	2.376	7,4483	104,59	0,00	0,00
14	REMONTNI ZAVOD D.D. TRAVNIK	MRKSRA	88.104	11,3060	65,17	0,00	0,00
15	RUDSTROJ D.D. KAKANJ	REZTRK2	9.100	8,4049	2,70	0,00	0,00
16		RUSTRA	16.166	4,8428	12,37	0,00	0,00

nastavak

ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo

Bilješke uz Finansijski izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja
17	ŠIPAD-BINA D.D. BIHAĆ U STEČAJU	SBNARK1	18.033	8,9195	227,79	0,00	0,00
18	ŠIPAD EXPORT-IMPORT D.D. SARAJEVO	SEISRA	70.243	6,1596	36,39	0,00	0,00
19	TMK D.D. KONJIC - U STEČAJU	TMKORA	159.127	19,4823	9,43	0,00	0,00
20	TTU D.D. TUZLA	TTUTRA	691	0,0947	5,11	0,00	0,00
21	VOĆE I POVRĆE D.D. KISELJAK	VCPVRA	168	4,1328	225,33	0,00	0,00
22	GP ŽGP D.D. SARAJEVO	ZGPSRA	298.100	17,1527	1,88	0,00	0,00
23	ŽITOPROMET D.D. MOSTAR- U STEČAJU	ZTPMRA	79.105	8,0484	73,20	0,00	0,00

7. Novac

Novac se drži na računima banke Raiffeisen bank BH d.d. u KM valuti.

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Poslovni račun	90.888	121.616
Ukupno gotovina	90.888	121.616

8. Ostala imovina i potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	24.140	24.140
Ostala potraživanja iz poslovanja	29.889	35.844
Ispravka vrijednosti potraživanja iz poslovanja	(54.029)	(59.984)
Ukupno potraživanja iz poslovanja	0	0

9. Ostale obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	0
Obaveze prema banci depozitaru	1.650	1.650
Obaveze za naknade Nadzorni odbor, Odbor za reviziju i Direktora Fonda		0
Ostale obaveze iz poslovanja	23.094	6.821
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	24.744	8.471
Obaveze za naknadu za upravljanje	374.986	234.126
Ostale obaveze prema Društvu	83.421	26.809
Obaveze prema društvu za upravljanje	458.407	260.935
Unaprijed obračunati rashodi perioda	49.430	49.789
Pasivna vremenska razgraničenja	49.430	49.789
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	532.581	319.195

10. Neto imovina (kapital)

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Dionički kapital	87.639.440	87.639.440
Emisiona premija	4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve	1.472.082	1.472.082
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	33.434.129	33.434.129
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(101.338.057)	(95.415.374)
Rezultat tekuće godine	(4.684.434)	(5.922.683)
Ukupno kapital	20.536.372	25.220.806

Na dan 31.12.2023. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 87.639.440.

Neraspoređena dobit ranijih godina KM 33.434.129 sastoji se iz neraspoređene dobiti ranijih godina u iznosu od KM 27.224.689 i od KM 6.209.440 nerealizovanih dobitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 560 – nerealizovani dobitci na konto 540- neraspoređena dobit ranijih godina.

Nepokriveni gubitak ranijih godina KM 101.338.057 sastoji se iz nepokrivenog gubitka ranijih godina u iznosu od KM 88.309.272 i od KM 13.028.785 nerealizovanih gubitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 561 – nerealizovani gubici na konto 550- nepokriveni gubitak ranijih godina.

Tokom narednih godina po realizaciji odnosno prodaji ili otuđenju predmetnog ulaganja (koji su povezani sa ovim nerealiziranim dobitcima i gubicima) ove nerealizirane pozije evidentirat će se na akumuliranu neraspoređenu dobit ili gubitak prethodnih perioda.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembar 2023. i 31. decembar 2022. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2023.	% Učešća	31.12.2022.
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	22,5145	19.731.582	22,5145	19.731.582
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	19,7631	17.320.270	19,7631	17.320.270
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	4,7102	4.127.993	4,7102	4.127.993
ASA Banka d.d. Sarajevo	4,1967	3.677.964	4,1967	3.677.964
ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	4,146	3.633.531	4,146	3.633.531
OMNIA INTERNATIONAL	3,3935	2.974.044	3,3935	2.974.044
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	1,9984	1.751.387	1,9984	1.751.387
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	1,2436	1.089.884	1,2436	1.089.884
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	1,1022	965.962	1,1022	965.962
Ostali	36,9318	32.366.823	36,9318	32.366.823
Ukupno:	100	87.639.440	100	87.639.440

Skupština Fonda je donijela Odluku o rasporedu rezultata poslovanja iz 2022. godine. Realizirani rezultat – gubitak iz poslovanja u iznosu KM 5.922.683 se raspoređuju na akumulirani gubitak.

Na dan 31.12.2023. godine Fond iskazuje gubitak veći od jedne trećine upisanog kapitala i fonda rezervi. Članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH propisano je sazivanje Skupštine Fonda i donošenje odluke o nastavku rada, prestanku ili likvidaciji dioničkog društva. Skupština Fonda tokom 2023. godine, nije donijela odluku o nastavku poslovanja Fonda.

10. Prihodi od dividendi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Prihod od dividendi	16.412	7.733
Ukupno poslovni prihodi	16.412	7.733

Prihodi od dividendi KM 16.412 odnose se na prihode od ASA Banka d.d. Sarajevo KM 6.661, Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj KM 5.984 i Bosna reosiguranje d.d. KM 3.768.

11. Neto realizirani dobiti / (gubici) od prodaje ulaganja

Realizirani neto dobiti (gubici)

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	12.991	58.733
Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(30.521)	(74.508)
Neto efekat-Realizovani neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(17.530)	(15.775)

12. Neto nerealizirani dobiti / (gubici) od ulaganja

Nerealizovani neto dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Nerealizovani dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.284.173	4.486.908
Nerealizovani gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(4.439.311)	(9.410.295)
Ukupno nerealizovani neto dobiti (gubici) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u vrijednosne papire	(3.155.138)	(4.923.387)

13. Ostali prihodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Ostali nespomenuti prihodi	5.955	0
Ukupno poslovni prihodi	0	0

14. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	570.809	699.295
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	6.833	12.650
Troškovi ulazno izlazne naknade		0
Naknada depozitara	19.800	19.800
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	87.963	98.469
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	43.065	44.528
Poslovni rashodi	728.470	874.742

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Ukupno izračunata provizija za upravljanje fondom od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za 2023. godinu iznosi KM 570.809. U periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine, po Ugovoru o upravljanju visina provizije je bila 2,45%. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 23.310.113. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 27.903.900.

Pregled Prosječne neto vrijednosti imovine, prosječne osnovice za obračun upravljačke provizije i obračun upravljačke provizije za 2023. godinu, kontrolisan i odobren od strane depozitara u nastavku:

2023. god.	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju	Upravljačka provizija
Januar	30.037.150	24.625.685	7,37	4.076.253	51.242
Februar	29.976.159	24.671.835	7,35	4.076.253	46.371
Mart	29.909.246	24.640.115	7,34	4.076.253	51.272
April	29.818.919	24.522.692	7,32	4.076.253	49.381
Maj	29.111.625	23.603.211	7,14	4.076.253	49.114
Juni	27.086.168	22.758.164	6,64	4.076.253	45.828
Juli	21.895.347	20.916.791	5,37	4.076.253	43.524
August	25.284.006	22.157.405	6,20	4.076.253	46.106
Septembar	28.275.223	23.194.690	6,94	4.076.253	46.707
Oktoibar	28.189.040	23.083.035	6,92	4.076.253	48.032
Novembar	28.086.839	22.989.758	6,89	4.076.253	46.294
Decembar	27.177.078	22.557.972	6,67	4.076.253	46.939
Ukupno	334.846.800	279.721.353	82,15	48.915.036	570.809
Prosjek	27.903.900	23.310.113	6,85	4.076.253	47.567

15. Ostali rashodi i gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Naknada externe revizije	8.775	8.775
Troškovi bankarskih usluga	687	748
Troškovi objavljivanja	1.521	1.763
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	76.142	81.086
Ostali realizirani gubici	718.538	0
Ostali rashodi	805.663	92.372

Ostali realizirani gubici KM 715.538 odnosi se na realizirane gubitke po osnovu isknižavanja GP ŽGP d.d. u stečaju u vanbilansnu evidenciju.

Ostali dozvoljeni rashodi Fonda KM 76.142 najvećim dijelom se odnose na troškove računovodstva KM 56.612, troškove naknade SASE KM 11.400 i takse KVP KM 5.000.

16. Izvještaj o strukturi i visini troškova Fonda

Za period 2023. godine struktura i visina troškova Fonda je slijedeća:

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	570.808,56	9,51%
Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	12.370,99	0,21%
Naknada depozitaru	19.800,00	0,33%
Naknada za reviziju	8.775,00	0,15%
Naknada za računovodstvo	56.611,72	0,94%
Naknada berzi	11.400,00	0,19%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.832,59	0,11%
Troškovi servisiranja dioničara	1.521,00	0,03%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	0,27%
Naknade i troškovi direktora fonda	71.636,27	1,19%
Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	30.694,30	0,51%
Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
Ostali troškovi	5.197.187,53	86,56%
Ukupno troškovi:	6.003.964,44	
Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	815.593,98	
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	27.903.900,05	
Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,92%	

Struktura i visina troškova Fonda za 2023. godine je usaglašena sa Zakonom o IF i Prospektom Fonda i ne prelazi 3,5% prosječne godišnje NVI Fonda.

17. Neto (gubitak) po dionici i neto imovina po dionici

	2023.	2022.
	KM	KM
(Gubitak) nakon oporezivanja	-4.684.434	-5.922.683
Broj izdanih dionica	4.076.253	4.076.253
(Gubitak) po dionici	-0,21	-0,33
Broj dionica bez vlastitih dionica	4.076.253	4.076.253
Neto imovina 31. decembra	20.536.372	25.220.806
Neto imovina po dionici	5,04	6,19
Broj izdanih dionica	4.076.253	4.076.253
Neto imovina 31. decembra	21.068.953	25.540.001
Imovina po dionici	5,17	6,27

18. Upravljanje finansijskim rizicima

U skladu sa strategijom ulaganja, Društvo primjenjuje visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentisanu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u dužem vremenskom periodu.

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definiše kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno uticati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu efikasne, nepristrane i primjerene.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koje smo podijelili u 4 osnovne kategorije: tržišni, kreditni, operativni rizici i ostali rizici. U nastavku su opisani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na upravljanje pojedinim rizikom.

Tabelarni prikaz rizika i sklonosti prema navedenom riziku

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, UMJERENA DO VISOKA, VISOKA.

VRSTA RIZIKA	SKLONOST RIZIKU
TRŽIŠNI RIZICI	
Rizik promjene cijene	UMJERENA DO VISOKA
Valutni rizik	NISKA
Rizik likvidnosti	UMJERENA DO VISOKA
Kamatni rizik	NISKA
Rizik ulaganja u nekretnine	NISKA
KREDITNI RIZICI	
Rizik neispunjenja obaveza	UMJERENA
Rizik koncentracije	NISKA
Rizik druge ugovorne strane	NISKA
Rizik namirenja	NISKA
Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem	NISKA
OPERATIVNI RIZICI	
Rizik upravljanja procesima	NISKA
Rizik vanjskih uticaja	NISKA
Rizik IT sistema	NISKA
OSTALI RIZICI	
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	VISOKA
UKUPNA SKLONOST RIZIKU	NISKA DO UMJERENA

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira niska do umjerena sklonost riziku.

TRŽIŠNI RIZICI

Rizik promjene cijene

Rizik promjene cijene predstavlja rizik gubitka za fond uslijed promjena tržišnih cijena u portfelju Fonda, kao posljedica promjene raznovrsnih tržišnih faktora (promjena kamatnih stopa, kurseva, sentimenta na finansijskim tržištima, makroekonomskih pokazatelja i dr.). Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih kurseva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, Društvo mjeri metodama ponderiranog trajanja, te koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture imovine, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i opštih kretanja na tržištu. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda. Uticaj rizika promjene cijene finansijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz imovine Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov uticaj umanjuje. Cjenovni rizik Fonda proizlazi iz ulaganja u dionice. Primjenivši analizu osjetljivosti na cjenovni rizik, te hipotetski gledano, kada bi povećali cijene dionica za 5%, to bi rezultiralo povećanjem NVI-a za 242.546,26 KM, što nije značajno za prosječnu NVI, odnosno to bi bio uticaj od 1,18%. Društvo kontinuirano nastoji smanjiti volatilnost NVI-a/dionici putem diverzifikacije portfelja Fonda, te izračunom VaR portfelja koji predstavlja maksimalno mogući gubitak Fonda tokom odgovarajućeg perioda držanja. Realni gubici/dobici Fonda za određeni period držanja razlikuju se od onih izračunatih putem VaR-a, ali se navedena odstupanja redovno kontrolišu i provjeravaju pretpostavke

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Rizik promjene cijene (nastavak)**

Na dan 31.12.2023. g. VaR portfelja Fonda iznosio je 4,45%, što znači da u 99% slučajeva Fond ne bi imao dnevni gubitak veći od 4,45% neto imovine. Kada bi taj dnevni gubitak primjenili na NVI za 31.12.2023. g., on bi iznosio 913.868,59 KM.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kursa valute. Nastaje prilikom investiranja u finansijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima i/ili u finansijske instrumente koji su izdani i kojima se trguje u valuti koja nije osnovna valuta Fonda. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene kursa između KM i određene strane valute, te promjene kursa između dviju stranih valuta.

Budući da je temeljna valuta Fonda KM, sve pozicije portfelja Fonda su izražene u domaćoj valuti. Valutna izloženost Fonda na dan 31.12.2023. prikazana je u donjoj tablici:

IMOVINA	31.12.2023. u KM	% NVI-a	Promjena kursa	Promjena kursa
			(+/-) 1% Efekt na NVI Fonda (+/-) u KM	(+/-) 5%
u KM	21.068.953,23	100%	0	0

Kako je do sada Fond ulagao na domaćem tržištu vrijednosnih papira, čija je valuta obračuna – KM – rigidno vezana za euro (€) putem sistema Currency Boarda, investiranje fonda na teritoriju BiH za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje kada se zbog tržišnih uslova prodaja finansijskih instrumenata vrši otežano, odnosno prodaja finansijskih instrumenata neće se moći izvršiti u predvidljivo vrijeme i uz odgovarajuću cijenu, što posljedično može rezultirati sa nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obaveze unutar roka dospjeća. Strategija ulaganja Fonda predviđa ulaganje u uvrštene dionice izdavatelja u Bosni i Hercegovini, koje karakterizira manja likvidnost u odnosu na slične izdavatelje sa vodećih svjetskih tržišta (SAD, Japan, Njemačka, itd. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da kontroliše nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja i provjera kontinuiteta trgovanja.

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijeca dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (eng. modified duration): što je modificirana duracija nekog finansijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. U svom portfelju Fond nema dužničkih vrijednosnih papira, te za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Ulaganje Fonda u novčana sredstva u KM valuti čini 0,44% od NVI-a. Novčana sredstva su na računu banke depozitara.

Prilikom procjene kamatnog rizika Fonda, treba uvažiti činjenicu da eventualna promjena tržišnih kamatnih stopa neće trenutno rezultirati znatnim smanjenjem vrijednosti imovine Fonda.

Prilikom analize osjetljivosti na kamatni rizik korišteni su sljedeći podaci (u analizu su uključene samo kamatonosne pozicije portfelja Fonda):

Portfelj Fonda	Prosječno ponderirano trajanje	Vrijednost na 31.12.2023. (KM)	% NVI-a na 31.12.2023.
IMOVINA			
Novac i novčani ekvivalenti	0 dana	90.887,90	0,44 %
OBAVEZE			
-	-	-	-

KREDITNI RIZICI**Rizik neispunjenja obaveze**

Rizik neispunjenja obaveze je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obaveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit.

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak) KREDITNI RIZICI

Rizik neispunjenja obaveze (nastavak)

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerovatnoću neispunjavanja obaveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog

vrijednosnog papira. U svom portfelju Fond nema dužničkih vrijednosnih papira, te za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika

Rizik neispunjenja obaveze je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obaveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerovatnoću neispunjavanja obaveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog

vrijednosnog papira. U svom portfelju Fond nema dužničkih vrijednosnih papira, te za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Rizik koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određeni sektor, odnosno ulaganje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije, odnosno zemalja u koje namjerava ulagati.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obaveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da se kontinuirano prate finansijske izvještaji druge ugovorne strane i događanja na tržištu, te u skladu sa tim se određuju interni limiti prema svakoj ugovornoj strani te se gdje je to moguće ugovara istovremeno ispunjavanje obaveze tzv. DVP (delivery versus payment).

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Rizik namirenja**

Rizik namirenja je rizik da zaključene transakcije finansijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad finansijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom putem ugovaranja roka i načina namire karakterističnog za tržište na kojem će se transakcija napraviti, odnosno procjenom kreditne sposobnosti druge ugovorne strane.

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem

U sklopu tehnika i instrumenata efikasnog upravljanja portfeljem, najznačajniji je rizik prekoračenja limita ulaganja prema istima, kojim se upravlja putem konstantnog praćenja limita izloženosti i usklađivanja u zakonskom roku u slučaju prekoračenja.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu nije značajna jer je 70,84% NVI-a Fonda plasirano u dionice, odnosno 28,73% NVI-a u zatvorene investicijske fondove. Na datum izvještavanja, 31.12.2023. g., imovina Fonda koja bi mogla biti izložena kreditnom riziku sastoji se od: sredstva na novčanom računu i potraživanja.

Na dan 31.12.2023. g. Knjigovodstveni iznos navedene finansijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost Fonda kreditnom riziku.

	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Novčana sredstva	90.887,90	121.616,24
Vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku Potraživanja	0	0
UKUPNO	90.887,90	121.616,24

Novčana sredstva se nalaze u Raiffeisen banci, koja Prema Moody'su ima rejting B3/stable. Na dan 31. decembra 2023. godine Fond nema dospjela potraživanja ni potraživanja za koje je priznato umanjene vrijednosti.

Fer vrijednost

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obaveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ako je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta prema kotiranoj tržišnoj cijeni tog instrumenta na aktivnom tržištu, koristeći njenu zadnju cijenu trgovanja na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda.

Shodno pravilima vrednovanja koje je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija), koriste se sljedeće kotirane cijene:

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

- za vrijednosne papire i instrumente tržišta novca na teritoriji BiH koristi se prosječna cijena trgovanja u zadnja tri mjeseca (uslov 15 trgovanja),
- za otvorene investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu važećoj za dan vrednovanja, a koja je objavljena od strane društava za upravljanje tih fondova.

Tržište se smatra aktivnim ako se transakcije vezane za imovinu obavljaju dovoljno učestalo sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine ZIF-a i cijene udjela OIF-a (i temeljem kriterija iz internog akta o vrednovanju Fonda). Ako tržište nije aktivno, Fond koristi tehnike procjene. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena. Najprikladniji dokaz fer vrijednosti finansijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ako Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, finansijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Prilikom izrade procjena vrijednosti za vlasničke vrijednosne papire, Društvo koristi sljedeće metode:

1. Metoda uporedivih preduzeća (peer group) – tržišni pristup,
2. Metoda diskontovanja novčanih tokova (DCF) – prihodovni pristup,
3. Metoda vrednovanja neto sredstava – troškovni pristup i
4. Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost.

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora, dok nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Fonda. Ove dvije vrste inputa stvaraju slijedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- razina 1: kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu,
- razina 2: inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena),
- razina 3: inputi za imovinu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

18.Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)
Fer vrijednost (nastavak)

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, kao i udjele investicijskih fondova, te izvedene finansijske instrumente. Razina 2 uključuje finansijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu, odnosno inputa koji su vidljivi (kod DCF-a to su premija rizika za razvijeno tržište kapitala, beta za pojedini sektor, tržišne kamatne stope, kotacije za CDS-ove). Razina 3 uključuje finansijske instrumente čija vrijednost nije određena putem tržišnih inputa npr. u slučaju izdavatelja nad kojima je pokrenut stečaj ili predstečajni postupak, istiskivanje manjinskih dioničara.

Finansijska imovina u KM	1. razina	2. razina	3. razina
2023.			
Vlasnički vrijednosni papiri	143.596,87	14.781.641,06	-
Ulaganja u investicijske fondove	3.348.139,15	2.704.688,25	-
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-

Finansijska imovina u KM	1. razina	2. razina	3. razina
2022.			
Vlasnički vrijednosni papiri	7.138.152,12	9.069.847,94	-
Ulaganja u investicijske fondove	2.905.049,08	6.305.336,06	-
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-

	Fer vrijednost na dan			
	31. decembra	31. decembra	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja
	2023.	2022.		
Imovina				
Vlasnički vrijednosni papiri (osim dionica investicijskih fondova)	143.596,87	7.138.152,12	1. razina	Tržišna cijena
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova	3.348.139,15	2.905.049,08	1. razina	Tržišna cijena
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova	2.704.688,25	6.305.336,06	2. razina	Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost.
Vlasnički vrijednosni papiri	12.080.555,36	7.163.963,99	2. razina	DCF metoda
Vlasnički vrijednosni papiri	385.853,47	0	2. razina	Peer Metoda
Vlasnički vrijednosni papiri	901.495,67	457.074,99	2. razina	NAA
Vlasnički vrijednosni papiri	1.413.736,56	1.448.808,96	2. razina	Kombinovana metoda (DCF + NAA)

18. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Fer vrijednost (nastavak)**

Tehnike vrednovanja biraju se i dosljedno primjenjuju na način kojim se u najvećoj mogućoj mjeri koriste relevantni vidljivi, tj. dostupni ulazni podaci, uz svođenje nedostupnih ulaznih podataka na minimum.

Transferi između razina fer vrijednosti**Prijelazi između Razina 1 i 2**

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između nivoa 1 i nivoa 2 fer vrijednosti u KM:

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2	Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1
	2023	2023
Domaće dionice	6.291.376,97	806.208,71

19. Transakcije s povezanim strankama

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	iznosi u KM			
			Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2023. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.23.-31.12.2023. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	374.986,48			570.808,56
	Depozitar	Ugovor	1.650,00			19.800,00
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	5.700,00			11.400,00
	Broker	Ugovor				5.491,14
	Direktor Fonda	Ugovor				57.998,04
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				5.888,88
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.152,80
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.152,80

Transakcije s Društvom za upravljanje nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak a obračunata je na nivou od 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

20. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2023. godine Fond ima pokrenut spor za naplatu potraživanja od Massimo Holding d.o.o. Sarajevo najmanje u vrijednosti KM 29.889 za naplatu obveznica.

21. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2023.godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	BUGOJNOPROMET D.D. BUGOJNO	BGPMRK3	238.672	15.757	6,6019	53.731,37	0,2616
2	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1.641.288	40.000	2,4371	419.600,00	2,0432
3	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK2	341.296	63.768	18,6841	1.413.736,56	6,8841
4	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCRA	69.969	3.524	5,0365	21.848,80	0,1064
5	BOSNA RE D.D. SARAJEVO	BSRSRK2	18.645	50	0,2682	68.456,00	0,3333
6	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSRA	948.601	127.477	13,4384	3.936.489,76	19,1684
7	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	115.409	0,6536	220.431,19	1,0734
8	JP HT D.D. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	1.059	0,0034	4.394,85	0,0214
9	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423	58.160	12,3633	521.113,60	2,5375
10	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	JPESRA	31.506.541	10.705	0,0340	143.596,87	0,6992
11	METALOTEHNA D.D. TUZLA	MTHNRK2	364.462	7.866	2,1583	30.362,76	0,1478
12	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTRA	291.400	16.210	5,5628	2.335.861,00	11,3743
13	POSLOVNI SISTEM RMK D.D. ZENICA	RMKZRA	291.238	72.773	24,9875	26.198,28	0,1276
14	RMU BANOVIĆI D.D. BANOVIĆI	RMUBRA	693.880	2.748	0,3960	34.762,20	0,1693
15	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	RPRZRK2	1.495.447	207.712	13,8896	870.313,28	4,2379
16	SNAGA D.D. VAREŠ	SNGARK2	249.023	23.227	9,3273	41.576,33	0,2025
17	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSORA	4.634.633	37.297	0,8047	317.397,47	1,5455
18	ŠIPAD-ERC D.D. SARAJEVO	SRCSRA	89.405	12.537	14,0227	44.631,72	0,2173
19	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.614.855	141.846	5,4246	1.512.078,36	7,3629
20	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890.633	106.100	11,9129	166.577,00	0,8111
21	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKRA	9.476.540	1.435	0,0151	48.079,96	0,2341

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
22	UNION-INŽENJERING D.D. BIHAĆ	UNINRK2	234.507	15.592	6,6488	13.720,96	0,0668
23	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLRA	353.242	55.271	15,6468	2.612.107,46	12,7194
24	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING D.D. BUGOJNO	UPINRK2	28.860	584	2,0236	613,20	0,0030
25	ZADRUGAR D.D. JAJCE	ZDRJRA	53.970	2.829	5,2418	2.970,45	0,0145
26	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU D.D. SARAJEVO	ZVDPRA	457.025	4.650	1,0175	64.588,50	0,3145
<i>Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investisijskih fondova)</i>						14.925.237,93	72,6771
27	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	877.298	8,2312	468.213,94	2,2799
28	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	BSNFRK2	3.038.426	351.270	11,5609	1.408.592,70	6,8590
29	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	CRBFRK1	3.053.478	5.910	0,1936	37.646,70	0,1833
30	ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO	EFNFRK1	3.610.331	260.283	7,2094	247.268,85	1,2041
31	ZIF FORTUNA FOND D.D.	FRTFRK1	2.235.737	50.000	2,2364	275.500,00	1,3415
32	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HRBFRK2	2.851.523	176.000	6,1721	735.680,00	3,5823
33	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4.926.930	1.231.417	24,9936	806.208,71	3,9258
34	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5.072.824	754.161	14,8667	2.073.716,50	10,0978
<i>Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova</i>						6.052.827,40	29,4737
Ukupno ulaganja fonda						20.978.065,33	1,0215

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 izdatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.12.2023. godine, Društvo je izračunalo ukupnu vrijednost prekoračenja za oba Fonda kojim upravlja i pojedinačno za svaki fond. Prema gore navedenom članu Zakona, kod ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo izračunato je prekoračenje za ulaganja u dionice emitenata Snaga d.d. Vareš. Ukupna vrijednost ulaganja u navedenog emitenta iznosi KM 41.576 dok je iznos prekoračenja KM 11.311.

Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

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 izdatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.12.2023. godine zabilježeno je jedno prekoračenje ulaganja sukladno ovom članu Zakona i to kako slijedi:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	3.936.490	856.034
	Ukupno vrijednost prekoračenja član 76.		856.034

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2023. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

U skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda od 12.10.2022. godine član 26. stav (3) naknada za upravljanje se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje. Po ovom osnovu na dan 31.12.2023. godine iz obračuna upravljačke provizije se isključuje ulaganje u ZIF „Eurofond – 1“ d.d. Sarajevu u iznosu KM 247.269.

Od 09.02.2023. godine na snazi je novi Pravilnik o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom koji je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH.

U skladu sa članom 7. stav (1) Pravilnika ulaganja Fonda čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama isknjižavaju se iz poslovne imovine Fonda. Ulaganja Fonda su isknjižena iz poslovne imovine Fonda na dan 30.06.2023. godine. Članom 7. stav (2) Pravilnika Fond je dužan izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i Pravilnikom na način da do 31.12.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 10% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i Pravilnikom.

Na dan 31.12.2023. godine Fond je uskladio ulaganja u skladu sa navedenim članom.

22. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izadavanja Izvještaja revizora.

**Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i
sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i
banke depozitara investicijskog fonda**

Strana 39 do 47

ŽIF "Naprijed" dd Sarajevo

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina 12

Besplatno i javno dostupno

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. Sarajevo

Matični broj: HR1901234567890

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj: HR1901234567890

ZJP-031-04-220

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za imovinsko-pravne

4200030490006

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000026930120

Broj računa

28.02.2024

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
(BILANS STANJA)**

na dan 31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos u KM -	
				Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	IMOVINA	3	4	5	6
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001		
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		002	90.888	121.616
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		003	20.978.065	25.418.385
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		004	20.978.065	25.418.385
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		005		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		006		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		007		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		008		
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		009		
4.2.	Obveznice		010		
4.3.	Depoziti		011		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		012		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		013		
5.	Ulaganja u nekretnine		014		
6.	Akontacije poreza na dobit		015		
7.	Odgodena poresna imovina		016		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		017		
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		018		
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		019		



Redni broj	1	2	3	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
8.3.	Razgraničenja		3	4	5	6
8.4.	Ostala imovina i potraživanja			020		
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)			021		
				022	21.068.953	25.540.001
	OBAVEZE					
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha			023		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)			024		
2.1.	Obaveze iz poslovanja			025		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku			026		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit			027		
4.	Odgodjene porezne obaveze			028		
5.	Rezervisanja			029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)			030	532.581	319.195
6.1.	Obaveze za dividende			031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje			032	458.407	260.935
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru			033	1.650	1.650
6.4.	Razgraničenja			034	49.430	49.789
6.5.	Ostale obaveze			035	23.094	6.821
B	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)			036	532.581	319.195
	NETO IMOVINA					
1.	Vlasnički kapital (038+039)			037	87.639.440	87.639.440
1.1.	Dionički kapital			038	87.639.440	87.639.440
1.2.	Udjeli			039		
2.	Dionička premija			040	4.013.212	4.013.212
3.	Rezerve (042+043)			041	1.472.082	1.472.082
3.1.	Statutarne rezerve			042	1.472.082	1.472.082
3.2.	Ostale rezerve			043		
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)			044		
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat			045		
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite			046		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve			047		
5.	Dobit (049+050)			048	33.434.129	33.434.129
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda			049	33.434.129	33.434.129
5.2.	Dobit tekućeg perioda			050		
6.	Gubitak (052+053)			051	106.022.491	101.338.057
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda			052	101.338.057	95.415.374
6.2.	Gubitak tekućeg perioda			053	4.684.434	5.922.683

Kontrolni broj: 1028577516

Redni broj	1	2	3	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
C	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		3	4	5	6
				054	20.536.372	25.220.806
D	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA			055	4.076.253	4.076.253
E	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)			056	5	6
F	VANBILANSNA EVIDENCIJA			057		
1.	Vanbilansna aktiva			058	9.715.162	9.711.356
2.	Vanbilansna pasiva			059	9.715.162	9.711.356

str. 2 od 3

Sarajevo-Centar, 13.02.2024.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovoda

Dželo M

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje

Arijana Mutilović

0710/5

Broj licence

M.P.

ZIF "Naprijed" dd Sarajevo

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina 12

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj JIB društva za upravljanje

ZIF-031-04-220

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj indirektnih poreza

4200030490006

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBIH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BIH

Naziv banke

1610000026930120

Broj računa

28.02.2024

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD (BILANS USPJEHA)

za period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	- u KM -	
				Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
A.	BILANS USPJEHA				
1.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		201	22.367	7.733
1.1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		202		
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		203		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		204		
2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		205		
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		206	16.412	7.733
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		207		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		208		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		209		
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		210		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		211		
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		212		
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		214		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		215		
6.	Ostali prihodi i dobiti		216	5.955	
			217		



Redni broj	Polozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)				
1.	Naknada društvu za upravljanje		218	4.706.801	5.930.416
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		219	570.809	699.295
3.	Ulazne i izlazne naknade		220	6.833	12.650
4.	Naknada banci depozitaru		221		
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		222		
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		223	19.800	19.800
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		224	87.963	98.469
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		225	43.065	44.528
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		226	17.530	15.775
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		227		
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		228	17.530	15.775
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		229		
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		230	3.155.138	4.947.527
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231	3.155.138	4.947.527
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		232		
9.	Finansijski rashodi		233		
10.	Neto negativne kursne razlike		234		
11.	Ostali rashodi i gubici		235		
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)			805.663	92.372
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)				
E.	Porez na dobit (240+241)			0	0
1.	Tekući porez na dobit		238	4.684.434	5.922.683
2.	Odgodeni porez na dobit		239		
			240		
			241		
F.	Dobit (237-239)				
G.	Gubitak (238+239)				
			242	0	0
			243	4.684.434	5.922.683
H.	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
1.	Ostali ukupni rezultat (245+250)				
1.1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		244		
1.2.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		245		
1.3.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		246		
1.4.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		247		
	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		248		
			249		

2. Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (251+252-253)

Kontrolni broj: 1117595079

250

Redni broj	pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat				
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		251		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		252		
			253		
I.	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
J.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		254	0	
	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		255	4.684.434	5.922.683
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

str. 2 od 3

Sarajevo-Centar, 13.02.2024.

Mj.što i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovoda

ARIJANA MUTILOVIĆ
Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

0710/5

Broj licence

M.P.

ZIF "Naprijed" dd Sarajevo
Naziv investicionog fonda
Sarajevo-Centar, Trampina 12
Sjedište i adresa investicionog fonda
DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. Sarajevo
Naziv društva za upravljanje
65-01-0830-08; 4200030730007
Matični broj i JIB društva za upravljanje
ZJP-031-04-220
Registarski broj fonda
Identifikacioni broj za indirektno poreze

4200030490006
Identifikacioni broj za direktne poreze
6430
Šifra djelatnosti po KD BiH 2010
077
Šifra opštine
Raiffeisen Bank d.d. BiH
Naziv banke
1610000026930120
Broj računa

OPŠTINA SARAJEVO
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM

28.02.2024

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	25.220.806	31.143.489
2.	Efekte retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekte retroaktivnog prepravljivanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	25.220.806	31.143.489
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-4.684.434	-5.922.683
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	-4.684.434	-5.922.683
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	309		
10.	Ostale promjene	310		
11.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)	311	20.536.372	25.220.806
12.	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	4.076.253	4.076.253
13.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	313		
14.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	4.076.253	4.076.253

Sarajevo-Centar, 13.02.2024.
i datum

ARIJANA MUTILOVIĆ
društva za upravljanje

DŽELO (AVDO) MIRZETA
Certifikovani računovođa

0710/5
Broj licence

M.P.

ZIF "Naprijed" dd Sarajevo

(Naziv investicijskog fonda)

Sarajevo-Centar, Trampina 12

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. Sarajevo

(Naziv društva za upravljanje)

65-01-0830-08; 4200030730007

(Matični broj i JIB društva za upravljanje)

ZJP-031-04-220

(Registarski broj fonda)

(Identifikacioni broj za indirektnu porez)

4200030490006

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000026930120

Broj računa

20.02.2024

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)

(Direktna metoda)
na dan 31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine	- u KM -
1	2	3	4	5	6	7	
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI						
1.1.	Prilivi od kamata						
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	401			
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	402	16.412	7.733	
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403			
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404	549.113	-224.400	1.147.873
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405			
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	406			
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(-)	407			
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(+)	408			
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(-)	409			
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(+)	410			
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	411	-430.471	-618.262	
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	412	-6.833	-12.650	
			(-)	413	-32.160	-50.968	



Kontrolni broj: 1637232555

Redni broj	1	2	3	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		4	5	6	7	
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	414	-19.800	-19.800	
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	415	-5.700	-13.300	
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	416	-87.962	-98.450	
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	417			
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418	5.955	6.480	
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan / (korišten) u poslovnim aktivnostima (401+402+403+404+405+406+407+408+409+410+411+412+413+414+415+416+417+418+419)		(-)	419	-19.282	-58.762	
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		(+)	420	-30.728	65.494	
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda		(+)				
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda		(-)	421			
2.3.	Slicanje vlastitih dionica		(-)	422			
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	423			
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	424			
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	425			
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan / (korišten) u finansijskim aktivnostima (421+422+423+424+425+426)		(-)	426			
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)		(+)	427	-30.728	65.494	
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+)	428			
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+)	429	121.616	56.122	
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+)	430			
			(+)	431	90.888	121.616	

Sarajevo-Centar, 13.02.2024.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA
Certificirani računovoda
Dželo Mirzeta

0710/5
Broj licence

M.P.
3.

ARIJANA MUTILOVIĆ
Zakonski zastupnik
društva za upravljanje
Arijana Mutilo

Kontrolni broj: 1637232555

str. 2 od 2

str. 1 od 2

USKLAĐENJA PRAVILNIKA I MSFI

Usklađenje Bilansa stanja – Izvještaj o finansijskom položaju

Najznačajnije razlike MSFI u odnosu na Pravilnik je prikaz zadržane dobiti (gubitka) u jednoj liniji u kojoj je uključena i tekuća dobit (gubitak) prema MSFI. Takođe, u skladu sa MSFI, linije u kojima ne postoje iznosi za usporedi period brišu se. Najznačajnije razlike su prezentacijske prirode.

Usklađenje Bilansa uspjeha – Izvještaj o ukupnom rezultatu

Najznačajnije razlike MSFI u odnosu na Pravilnik je grupiranje troškova i prihoda sukladno prirodi za razliku od Pravilnika gdje su striktno određene pozicije (AOP-i) finansijskog izvještaja. Najznačajnije razlike prezentacijske su prirode.

Usklađenje IPNI /K – Izvještaj o promjenama neto imovine (kapitala)

Prikaz izvještaja o promjeni neto imovine (kapitala) prema MSFI i izvještaja sastavljenih temeljem Pravilnika nije identičan, a razlike su prezentacijske prirode. Nema razlika vezanih za mjerenje.

Glavne razlike bile su kako slijedi:

- Neraspoređena dobit i dobit tekuće godine prema MSFI prikazuju u jednoj stavci Neraspoređena dobit.
- Neraspoređeni gubitak i gubitak tekućeg perioda prema MSFI prikazuju se u jednoj stavci- Neraspoređeni gubitak.
- U Izvještaju sačinjenom prema Pravilniku prezentacijski su prikazani samo rezultati tekućeg perioda.
- U izvještaju sačinjenom prema Pravilniku nisu analitički iskazani upisani (temeljni kapital) i ostali oblici kapitala (dionička premija i zakonske rezerve kapitala).

Prilog 3- Dodatni izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju
izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara
investicijskog fonda (prilozi) od broja 1 do 8

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoren investicijski fond sa javnom ponudom "NAPRIJED" d.d. Sarajevo; ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960; 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZIF-031-04-220	
ime i prezime direktora Fonda:	Tajana Vitković	
mandatni period direktora Fonda:	01.03.2022.-30.02.2026.	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Mirza Šitić - predsjednik Amir Polutan - član Amir Muhić - član	
mandatni period članova nadzornog odbora Fonda:	01.05.2023.-30.04.2027.	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Aida Mezić - predsjednik Niko Duje - član Admir Đurđević - član	
mandatni period članova odbora za reviziju Fonda:	01.05.2023.-30.04.2027.	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	Zako d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda:		
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda:	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne bb	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo; DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Trampina 12	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960; 033/712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	03-10-34/00; 10.05.2000.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-536/09; 20.11.2009	
imena i prezimena članova Uprave Društva:	Arijana Mutlović - direktor; Selma Karalić - izvršni direktor	
mandatni period članova Uprave Društva:	01.03.2022.-28.02.2026.	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Damir Sekolović - predsjednik; Jasmin Mumunović - član Seidalla Mustafić - član	
mandatni period članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje:	16.11.2020.-15.11.2024.	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:	Emir Krajina - predsjednik Stana Lovnički - član Nina Redžević - član	
mandatni period članova odbora za reviziju Društva za upravljanje:	16.7.2021.-15.7.2025.	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	Zako d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Društva za upravljanje:		
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda:	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne bb	

Datum izvještaja: 22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinilo izvještaj:
Mizeta DželoIme i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Arijana Mutlović

Naziv fonda :
 RegistarSKI broj fonda :
 Naziv društva za upravljanje :
 Matični broj društva za upravljanje :
 IB društva za upravljanje :
 JIB fonda :

IZVJEŠTAJ O POKRFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2023.

R. br.	Naziv emitenata	Oznaka papira	Ukupna broj emitovanih vrijedjela	Broj vrijedjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vrijedjela	Fer cijena vrijedjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usaglašavanje	
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14	15	
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA															
Ulaganja u dionice domaćih emitenata (ostim u dionice investicijskih fondova)															
1	BUGOJNOPROMET D.D. BUGOJNO	BGPMPK3	238.672	15.757	6,6019	8,95	3,41	53.731,37	0,2610	Procjena	0,0000	0,00			
2	BNI-TMH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMPK4	1.641.288	40.000	2,4371	12,99	10,49	419.600,00	2,0383	Procjena	0,0000	0,00			
3	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATPK2	341.296	63.768	18,6841	24,78	22,17	1.413.736,56	6,8675	Procjena	0,0000	0,00			
4	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BNSCRA	69.969	3.524	5,0365	353,02	6,20	21.848,80	0,1061	Procjena	0,0000	0,00			
5	BOSNA RE.D.D. SARAJEVO	BRSRCK2	18.645	50	0,2662	564,07	1.369,12	68.456,60	0,3325	Procjena	0,0000	0,00			
6	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	ENNSRA	948.691	127.477	13,4384	43,21	30,88	3.936.489,76	19,1224	Procjena	4,1224	848.619,28	28.12.2023.	Ukladanje će se izvršiti u što kraćem roku	
7	ENERGINVEST D.D. SARAJEVO	ENNSRA	17.657.622	115.409	0,6536	20,84	1,91	220.431,19	1,0708	Procjena	0,0000	0,00			
8	JP HT D.D. MOSTAR	HTKNRA	31.585.325	1.059	0,0034	54,71	4,15	4.394,85	0,0213	Procjena	0,0000	0,00			
9	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423	58.160	12,5633	72,45	8,96	521.113,60	2,5314	Procjena	0,0000	0,00			
10	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	JPSRA	21.596.541	10.705	0,0340	46,70	13,41	143.596,87	0,6976	Tržišna	0,0000	0,00			
11	METALOTEHNA D.D. TUZLA	MTHNRK2	364.462	7.866	2,1583	78,94	3,86	30.362,76	0,1475	Procjena	0,0000	0,00			
12	OZON D.D. TRAVNIK	OZENTRA	291.400	16.216	5,5628	25,14	0,36	26.198,28	0,1273	Procjena	0,0000	0,00			
13	POSLOVNI SISTEM RMK D.D. ZENICA	RMKZRA	291.238	72.773	24,9875	20,21	12,63	34.762,20	0,1689	Procjena	0,0000	0,00			
14	KMU BANOVICI D.D. BANOVICI	RMUBRA	693.880	2.748	0,3960	30,21	4,69	870.313,28	4,2277	Procjena	0,0000	0,00			
15	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	RPRZK2	1.495.447	207.712	13,8896	7,36	1,79	41.576,33	0,2020	Procjena	0,0549	11.311,01	01.04.2018.	Ukladanje će se izvršiti u što kraćem roku	
16	SNAGA D.D. VAREŠ	SNARK2	249.023	23.227	9,3273	32,66	8,51	317.397,47	1,5418	Procjena	0,0000	0,00			
17	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSORA	4.634.633	37.297	0,8047	13,70	3,56	44.631,72	0,2168	Procjena	0,0000	0,00			
18	ŠIPAD-ERC D.D. SARAJEVO	SRCSRA	89.405	12.537	14,0227	91,00	10,66	1.512.078,36	7,3452	Procjena	0,0000	0,00			
19	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.614.855	141.846	5,4246	3,02	1,57	166.577,00	0,8052	Procjena	0,0000	0,00			
20	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890.633	106.190	11,9129	23,16	33,51	48.079,96	0,2336	Tržišna	0,0000	0,00			
21	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKRA	9.476.540	1.435	0,0151	23,16	0,88	13.720,96	0,0667	Procjena	0,0000	0,00			
22	UNION-INŽENJERING D.D. BIHAC	UNINRK2	234.507	15.592	6,6488	217,55	47,26	2.612.107,46	12,6889	Procjena	0,0000	0,00			
23	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLRA	353.242	55.271	15,6468	39,85	1,05	613,20	0,0030	Procjena	0,0000	0,00			
24	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING D.D. SARAJEVO	UPINRK2	28.869	584	2,0236	184,63	1,05	2.970,45	0,0144	Procjena	0,0000	0,00			
25	ZADRUGAR D.D. JAJCE	ZDRARA	53.970	2.829	5,2418	59,87	15,89	64.388,50	0,3138	Procjena	0,0000	0,00			
26	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU D.D. SARAJEVO	ZVDPRA	457.625	4.650	1,0173	14,49	15,89	64.388,50	0,3138	Procjena	0,0000	0,00			
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (ostim u dionice investicijskih fondova)								14.925.237,93							
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata								72.5026							
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova															
27	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	877.298	8,2312	1,67	0,53	468.212,94	2,2745	Tržišna	0,0000	0,00			
28	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	BSNFRK2	3.038.426	351.270	11,5609	3,93	4,01	1.408.592,70	6,8425	Procjena	0,0000	0,00			
29	ZIF CROBIBI FOND D.D. MOSTAR	CRBFRK1	3.053.478	5.910	0,1956	4,25	6,37	37.646,70	0,1829	Procjena	0,0000	0,00			
30	ZIF EUFOND-1 D.D. SARAJEVO	EFNERK1	3.610.331	260.283	7,2094	1,01	0,95	247.268,85	1,2012	Procjena	1,2012	247.268,85	29.11.2022.	Ukladanje će se izvršiti u što kraćem roku	
31	ZIF FORTUNA FOND D.D.	FRYFRK1	2.235.737	50.000	2,2364	5,11	5,51	275.500,00	1,3383	Procjena	0,0000	0,00			
32	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HRYFRK2	2.851.525	176.000	6,1721	6,35	4,18	735.680,00	3,5737	Procjena	0,0000	0,00			
33	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4.925.930	1.231.417	24,9936	4,51	0,65	896.208,71	3,9163	Tržišna	0,0000	0,00			
34	ZIF PROH-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5.072.824	754.161	14,8667	3,65	2,75	2.073.716,50	10,0725	Tržišna	0,0000	0,00			
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova								6.032.827,40							
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata								29.4029							
Ukupno ulaganja fonda								20.978.065,33							
REKAPITULACIJA															
UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA								Nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost	% od NVI fonda	Vrijednost prekoračenja				
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU								47.605.326,65	20.978.065,33	101,5055	1107199,14				
UKUPNA ULAGANJA								0,00	0,00	0,0000	0				
								20.978.065,33	101,5055	1107199,14					

Datum izvještaja: 9.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje: Arjana Mutlović

Napomena: Procenat od NVI fonda je utvrdjen nakon usklađenja sa depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za decembar 2023. godine

Naziv fonda : ZIF NAPRIJED D.D. SARAJEVO
 RegistarSKI broj fonda : ZIF-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje: DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 4200030730007
 JIB fonda: 4200030490006

Prilog

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2023.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I	IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA		
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	90.887,90	0,43%
2.	Ulaganja fonda (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	20.978.065,33	99,57%
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala(dionice osim dionica investicijskih fondova)	14.925.237,93	70,84%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	0,00	0,00%
2.3.	Ulaganja u druge vrste dužničkih instrumenata	0,00	0,00%
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova	6.052.827,40	28,73%
2.5.	Ostala finansijska imovina	0,00	0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00%
2.7.	Ulaganja u nekretnine	0,00	0,00%
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	0,00	0,00%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	0,00	0,00%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razgraničenja	0,00	0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	21.068.953,23	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4.	Obateveze po osnovu ulaganja	0,00	
5.	Obateveze po osnovu troškova poslovanja	24.742,95	
6.	Obateveze prema društvu za upravljanje	458.407,06	
7.	Ostale obaveze	49.430,35	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	532.580,36	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	20.536.372,87	
IV	Broj dionica/udjela	4.076.253	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,04	
VI	ČIJENA DIONICE /UDJELA	1,45	

Datum izvještaja:

Datum izvještaja: 22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Naziv fonda : ZIF NAPRIJED D.D. SARAJEVO
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje: DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje:65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 4200030730007
 JIB fonda:4200030490006

Prilog 4.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIJSKOG FONDA za period OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	570.808,56	9,51%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	12.370,99	0,21%
3	Naknada depozitaru	19.800,00	0,33%
4	Naknada za reviziju	8.775,00	0,15%
5	Naknada za računovodstvo	56.611,72	0,94%
6	Naknada berzi	11.400,00	0,19%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.832,59	0,11%
8	Troškovi servistranja dioničara	1.521,00	0,03%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	0,27%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	71.636,27	1,19%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	30.694,30	0,51%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	5.197.187,53	86,56%
14	Ukupno troškovi:	6.003.964,44	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	815.593,98	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	27.903.900,05	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	2,92%	

Datum izvještaja:22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Arijana Mutlović

Naziv fonda: ZIF Naprijed d.d. Sarajevo
 Registarski broj fonda: ZIF-001.04.226
 Naziv društva za upravljanje: DIF Naprijed invest d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65.61-0830408
 ZIF društva za upravljanje: 4206050730097
 ZIF fond: 4206050730096

Prilog 5.

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA IMOVINOM INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

R.br.	Naziv emitenata	Simbol	Stanje na početku perioda			Kupovine			Prodaje			Stanje na kraju perioda					
			% udjela u emitentu	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	količina	prosječna cijena	prosječna cijena	količina	prosječna cijena	prosječna cijena	% udjela u emitentu	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% udjela u NVI fonda		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPTALA																	
1	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	ENNSRA	13,6392	31,27	4.042.491,79	14,9968	0	0	0,00	1800	32,00 KM	57.600,00	13,4384	30,388	3.936.489,76	19,1224	
2	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	KIEBRK2	0,6594	94,92	62.550,00	0,8207	0	0	0,00	1380	86,61 KM	136.899,13	0,0000	0,00	0,00	0,0000	
3	JIF ELEKTROPRIVREDA BHD SARAJEVO	JIFESRA	0,0423	16,00	214.040,00	0,8430	0	0	0,00	2610	13,98 KM	36.484,96	0,0340	13,41	143.596,87	0,6976	
4	METALOTEHNA D.D. TUZLA	MTNRK2	4,0789	4,14	61.545,24	0,2943	0	0	0,00	2015	7,00 KM	14.115,00	0,2385	3,86	30.362,76	0,1475	
5	SNGARSKI	SNGARK2	13,0095	1,99	74.380,23	0,2943	0	0	0,00	14150	2,00 KM	28.340,00	0,3282	8,51	317.397,47	1,5418	
6	SARAJEVOŠKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SAPVRK1	0,8037	13,75	513.466,25	2,0319	0	0	0,00	46	14,50 KM	667,00	0,0047	0,00	0,00	0,0000	
7	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SAPVRK1	0,8037	12,00	1.771.246,40	7,0091	0	0	0,00	4538	12,35 KM	46.028,20	5,4246	10,66	1.512.078,36	7,3452	
8	PRETR D.D. VOGOŠČA	UNPREK1	0,6090	8,60	239.880,60	0,8147	0	0	0,00	25735	8,40 KM	216.174,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	
												Ine i preuzime odgovornost lica društva u upravljanju:		549.113,29			
												Atliana Muhićević					

Datum izvještaja: 22.12.2024.

Ime i prezime osobe koja je učinila izvještaj: Mirza Džalo

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD PRODAJE IMOVINE INVESTICISKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Osnovna kategorija financijske imovine i obaveza (IASB IFRS)	Količina ili nominalna vrijednost	Kupljovodstvena ili refer. vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
10.3.2023	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	14	1.269,07	1.349,60	20,16
14.3.2023	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	5	453,30	480,00	5,20
16.3.2023	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	255	23.237,71	24.009,00	-206,79
29.3.2023	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	263	3.993,31	3.695,15	-512,86
31.3.2023	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	65	980,81	913,25	-126,74
03.04.2023.	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	172	2.593,36	2.416,60	-335,40
06.04.2023.	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	500	7.467,35	7.800,00	-1.000,00
13.04.2023.	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	736	10.826,19	10.302,80	-1.473,20
17.04.2023.	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	628	9.227,96	8.754,32	-1.293,68
18.04.2023.	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	100	1.468,03	1.394,00	-206,00
19.04.2023.	1	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	36	528,46	501,84	-74,16
19.04.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA d.d.	1	300	27.151,62	25.500,00	-2.988,00
20.04.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA d.d.	1	100	9.029,09	8.500,00	-996,00
25.04.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA d.d.	1	100	9.025,30	8.500,43	-995,47
25.04.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA d.d.	1	43	3.880,88	3.655,00	-428,28
28.04.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA d.d.	1	13	1.171,64	1.105,00	-129,48
05.05.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	68	6.118,95	5.780,00	-677,28
08.05.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	159	14.257,76	13.515,00	-1.583,63
10.05.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	17	1.523,48	1.445,00	-169,32

15.05.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	27	2.417,69	2.295,00	-268,92
17.05.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	30	2.684,20	2.550,00	-298,80
23.05.2023.	1	SOSOR	SARAJEVO OSIGURAVNE D.D.	1	46	549,70	667,00	34,50
25.05.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	10	894,54	850,00	-95,60
08.06.2023.	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	141	12.568,71	11.988,00	-1.404,37
30.06.2023.	1	EGNSR	ENERGONOVA d.d.	1	1.800	54.972,00	57.600,00	1.314,00
13.7.2023	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	187	15.889,54	15.895,00	-1.862,53
31.7.2023	1	IKBZRK2	ASA BANKA D.D.	1	111	8.329,44	9.435,00	-1.105,56
31.7.2023	1	JPESSR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	100	1.324,93	1.310,00	-230,00
01.08.2023.	1	JPESSR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	1	10	132,57	137,00	-23,00
1.9.2023	1	UNPRRK1	PRETIS D.D. YOGOŠKA	1	16.444	130.205,64	138.128,60	6.577,60
4.9.2023	1	UNPRRK1	PRETIS D.D. YOGOŠKA	1	9.291	67.917,21	78.044,40	3.716,40
27.9.2023	1	SRPVK1	SARAJEVSKA PIVARA D.D.	1	3.938	41.979,08	48.831,10	1.191,10
01.11.2023.	1	SRPVK1	SARAJEVSKA PIVARA D.D.	1	600	6.396,00	7.197,00	-63,00
12.12.2023	1	MTHNRK2	METALOTERNA D.D.	1	7.000	27.020,00	17.010,00	-11.970,00
12.12.2023	1	SNGARK2	SNAGA D.D.	1	12.150	21.748,50	24.300,00	121,10
26.12.2023	1	SNGARK2	SNAGA D.D.	1	2.000	3.590,00	4.000,00	20,00

Datum izvještaja: 22.1.2024.
Ime i prezime osobe koja je sastavila izvještaj: Mirzeta Džalo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Atijana Mulićević

- pri čemu Vesta ulaganja može biti:
1. Promislivi vlistički vrijednosni papiri
 2. Promislivi dugički vrijednosni papiri
 3. Instrumenti tržišta novca
 4. Udjelničnice investicijskih fondova
 5. Depoziti
 6. Nekretnine
 7. Finansijski derivati
 8. Ostala ulaganja
 9. Poslovni udjeli

- *Oznaka kategorije finansijske imovine prema MSFI 9
- 1 Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
 - 2 Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat
 - 3 Finansijska imovina i obaveze po amortizovanoj metodu

IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) I UMANJENJU VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2023.

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Oznaka kategorije imovine i obaveza prema MSFI 9 ^a	Trošak nabave ili početna vrijednost izvještajnog perioda	Književodstvena ili fer vrijednost	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz bilans uspješna – usklađivanje fer vrijednosti
	1 AGRK	AGROKRAJINA D.D. BIHAĆ	1	0,00	0,00	0,00
	1 ATRU	AUTO-REMONT D.D. BIHAĆ	1	0,00	0,00	0,00
	1 BQPM	BUGOINOPROMET D.D. BUGOINO	1	54.991,93	53.731,37	1.260,56
	1 BNTM	BNT-T.MIH D.D. NOVI TRAVNIK	1	437.200,00	419.600,00	17.600,00
	1 BOAT	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	1	1.448.808,96	1.413.736,56	35.072,40
	1 BRSN	UTTP BORASNICA D.D. KONJIC	1	0,00	0,00	0,00
	1 BSNK	BOSANAC D.D. ORASJE	1	5.286,00	21.848,80	-16.562,80
	1 BSRS	BOSNA RE D.D. SARAJEVO	1	40.450,00	68.456,00	-28.006,00
	1 COOP	COOPERATIVA-PROMET D.D. KISELJAK	1	0,00	0,00	0,00
	1 DBRC	DUBRAVA D.D. CAZIN	1	0,00	0,00	0,00
	1 DCGZ	DC GORAZDE D.D. GORAZDE	1	0,00	0,00	0,00
	1 EGNŠ	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	1	3.986.205,79	3.936.489,76	49.716,03
	1 ENIS	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	1	115.409,00	220.431,19	-105.022,19
	1 ERKG	E-RKG D.D. BIHAĆ	1	0,00	0,00	0,00
	1 FDHM	FABRIKA DUHANA MOSTAR D.D. MOSTAR	1	0,00	0,00	0,00
	1 GDGR	GD GRADNJA D.D. ZENICA	1	0,00	0,00	0,00
	1 GDPS	GDD POLET D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
	1 GMKA	GMK D.D. KAKANJ	1	0,00	0,00	0,00
	1 GRNJ	GRANIT D.D. JABLANICA	1	0,00	0,00	0,00
	1 HLKL	HLADNJAČA I KLAONICA D.D. BUGOINO-ULIH	1	0,00	0,00	0,00
	1 HTKM	JP HT D.D. MOSTAR	1	3.208,77	4.394,85	-1.186,08
	1 IKBZ	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
	1 IRIS	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	1	145.400,00	521.113,60	-375.713,60
	1 IPES	JP ELEKTROPRIVREDA BIHD D.D. SARAJEVO	1	171.280,00	143.596,87	27.683,13
	1 LKCT	LUKAVACTRANS D.D. LUKAVAC	1	0,00	0,00	0,00
	1 MRKS	MERKUR D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
	1 MTHN	METALOTEHNA D.D. TUZLA	1	32.565,24	30.362,76	2.202,48
	1 OZNT	OZONI D.D. TRAVNIK	1	2.755.700,00	2.335.861,00	419.839,00
	1 REZT	REMONITIZAVOD D.D. TRAVNIK	1	0,00	0,00	0,00
	1 RIEN	RIBA NERETVA D.D. KONJIC	1	0,00	0,00	0,00
	1 RMKZ	POSLOVNI SISTEM RMK D.D. ZENICA	1	74.228,46	26.198,28	48.030,18
	1 RMUB	RMU BANOVICI D.D. BANOVICI	1	37.098,00	34.762,20	2.335,80
	1 RPRZ	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	1	290.796,80	870.313,28	-579.516,48
	1 RUST	RUDSTROJ D.D. KAKANJ	1	0,00	0,00	0,00
	1 SBNA	ŠIPAD-BINA D.D. BIHAĆ U STEČAJU	1	0,00	0,00	0,00
	1 SEIS	ŠIPAD EXPORT-IMPORT D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
	1 SNGA	SNAGA D.D. VAREŠ	1	0,00	0,00	0,00
	1 SOSO	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	1	46.221,73	41.576,33	4.645,40
	1 SRCS	ŠIPAD-ERC D.D. SARAJEVO	1	512.835,75	317.397,47	195.436,28
	1 SRPV	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	1	75.222,00	44.631,72	30.590,28
	1 SVIP	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	1	1.716.336,60	1.512.078,36	204.258,24
	1 TCMK	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	1	171.882,00	166.577,00	5.305,00
	1 TMKO	TMK D.D. KONJIC - U STEČAJU	1	45.202,50	48.079,96	-2.877,46
	1 TTUT	TTU D.D. TUZLA	1	0,00	0,00	0,00
	1 UNIN	UNION-INŽENJERING D.D. BIHAĆ	1	16.059,76	13.720,96	2.338,80
	1 UNPL	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	1	2.680.643,50	2.612.107,46	68.536,04
	1 UNPR	PRETIS D.D. VOGOŠCA	1	0,00	0,00	0,00
	1 UPIN	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING	1	677,44	613,20	64,24
	1 VCPV	VOĆE I POVRĆE D.D. KISELJAK	1	0,00	0,00	0,00

1	ZDRJ	ZADRUGAR D.D. JAJCE	1	3.309,93	2.970,45	339,48
1	ZGPS	GP ZGP D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
1	ZTPM	ZITOPROMET D.D. MOSTAR - U STE/ATU	1	0,00	0,00	0,00
1	ZVDP	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU D.D. SARAJEVO	1	55.800,00	64.388,50	-8.788,50
4	BIGF	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	1	647.972,30	468.213,94	179.758,36
4	BSNF	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	1	1.742.299,20	1.408.592,70	333.706,50
4	CRBF	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	1	43.024,80	37.646,70	5.378,10
4	EFNF	ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO	1	364.396,20	247.268,85	117.127,35
4	FRTF	ZIF FORTUNA FOND D.D.	1	109.000,00	275.500,00	-166.500,00
4	HRBF	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	1	978.560,00	735.680,00	242.880,00
4	MIGF	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	1	3.177.055,86	806.208,71	2.370.847,15
4	PRPF	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	1	2.148.076,78	2.073.716,50	74.360,28
				24.133.203,30	20.978.063,33	3.155.137,97

Neto kursne razlike

Amortizacija Umanjenje vrijednosti za otkrivane kreditne gubitke
0,00 KM 0,00 KM

Nerealizirani dobitak ili gubici
0,00 KM

Revalorizacijske rezerve računovodstva zaštite
0,00 KM

Datum izvještaja: 22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

- pri čemu. Vrsta ulaganja može biti:
- 1 Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri
 - 2 Prenosivi dužnički vrijednosni papiri
 - 3 Instrumenti tržišta novca
 - 4 Udjeli/dionice investicijskih fondova
 - 5 Depoziti
 - 6 Nekretnine
 - 7 Finansijski derivati
 - 8 Ostala ulaganja
 - 9 Poslovni udjeli

*Oznaka kategorije finansijske imovine prema MSFI 9

- 1 Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
- 2 Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat
- 3 Finansijska imovina i obaveze po amortizovanom trošku

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Artijana Mutliović

Naziv fonda : ZIF Naprijed d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda : ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje: DUF NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo
65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje: 4200030730007
JIB fonda:4200030490006

Prilog 5c

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
VGT BROKER	549.113,29	100,00	5.491,14	0,01
UKUPNO	549.113,29	100,00	5.491,14	0,01

Datum izvještaja: 22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Arijana Mutilović

Naziv fonda : ZIF NAPRIJED D.D. SARAJEVO
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje: DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje:65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 4200030730007
 JIB fonda:4200030490006

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

R.Br.	pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na početku perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda	25.220.806,00	31.143.489,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	4.076.253,00	4.076.253,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,19	7,64
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na kraju perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	20.536.372,87	25.220.806,00
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	4.076.253,00	4.076.253,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,04	6,19
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu tokom perioda		
1.	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	5,04	6,18
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	7,37	8,02
3.	Najniža cijena dionice/ vrijednosti udjela	1,45	1,28
4.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	1,45	1,56
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednosti udjela	1,45	1,46
IV	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	2,92	3,26
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,05	0,20
3.	Ispłaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda	-18,57	-19,02

Datum izvještaja: 22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Arijana Mutlović

Naziv fonda : ZIF NAPRIJED D.D. SARAJEVO
Registarski broj fonda : ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje: DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
Matični broj društva za upravljanje:65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje: 4200030730007
JIB fonda:4200030490006

Prilog 7

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI PRIHODA OD IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

PRIHODI OD DIVIDENDE

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
ASA BANKA D.D.	IKBZ	1306	5,1	6.660,60
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.	TCMK	1435	4,17	5.983,95
BOSNA REOSIGURANJE D.D.	BSRSRK2	50	75,35	3.767,50
UKUPNO				16.412,05

PRIHODI OD KAMATE OD OBVEZNICA I DRUGIH DUZNIČKIH INSTRUMENTA

Naziv emitenta	Simbol	Iznos ulaganja	Kamatna stopa	Dospjeli prihod od kamate
----------------	--------	----------------	---------------	---------------------------

Datum izvještaja: 22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Arijana Mutlović

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/ DIONIČARIMA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2023.godine

Prilog 8

Redni broj	Kategorija udjelika/dionikara	Broj udjela/dionica – domaći vlasnici	Broj udjelika/dionikara – domaći vlasnici	Broj udjela/dionica – inostrani vlasnici	Broj udjelika/dionikara – inostrani vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjelika/dionikara
1	Kreditne institucije						
2	Osiguravajuća društva						
3	Investicijski fondovi	1437903	6			1437903	6
4	Penzijski fondovi						
5	Investicijska društva						
6	Ostala pravne osobe	71935	14	157111	4	229046	18
7	Fizičke osobe	1314929	18842	104415	100	1419344	18942
8	Skrbnik					989960	3

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 UDJELIČARA/DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2023.godine

Redni broj	Kategorija udjelika/dionikara	Učeste u % od NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1		
2		34,61%
3	Skrbnici	4,50%
4		23,96%
5		0,97%
6		
7		
8		
9		
10		

Datum izvještaja: 22.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica:
Arijana Mutlović

Prilog 4- Godišnji izvještaji Uprave o poslovanju ZIF NAPRIJED d.d.
Sarajevo prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog
fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE
O POSLOVANJU ZIF-A NAPRIJED D.D. SARAJEVO
ZA 2023. GODINU**

Sarajevo, Februar 2024. godine

UVOD

Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

1. Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

Obzirom da imovinu Fonda čine prvenstveno ulaganja u vrijednosne papire, najmjerodavniji instrument za mjerenje uspješnosti upravljanja jeste neto vrijednost imovine Fonda, koja se računa na dnevnoj osnovi.

Imovina Fonda posebno se obračunava po pojedinim segmentima, i to:

- Fer vrijednost vrijednosnih papira iz portfolija Fonda, kojima se trguje u BiH, utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih u posljednjem tromjesečnom periodu, zaokruženo na četiri decimale. Uslov za utvrđivanje fer vrijednosti na navedeni način jeste da je vlasničkim vrijednosnim papirima koji se vrednuje u posljednjem tromjesečju koje prethodi datumu vrednovanja, trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana.
- Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija Fonda koje ne ispunjavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na prethodno navedeni način, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procjene kojom je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu na datum vrednovanja. Društvo je dužno, prilikom utvrđivanja fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira koristiti ulazne podatke i izvještaje s tržišta koji su javno dostupni i specifični za pojedinog emitenta, uzimajući u obzir sve faktore koji bi drugi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira. Primjenjene tehnike procjene moraju biti kontrolisane i potvrđene od strane banke depozitara
- Imovina koja se vodi vanbilansno ne ulazi u neto vrijednost imovine
- Imovina koja nije u skladu sa zakonima i pravilnicima koji regulišu ovu oblast, ne ulazi u osnovicu za obračun upravljačke provizije.

Neto vrijednost neutrživog dijela imovine vrednuje se prema procjeni Društva, u skladu sa Zakonom, propisima Komisije i MSFI-ja 9. Društvo je za procjenu koristilo adekvatnu metodologiju u skladu sa MSFI-ja 9 i Međunarodnim standardima procjene (IVS), te smatramo da je imovina Fonda kojim upravljamo je realno procijenjena, što je i potvrđeno od strane depozitara i NVR.

U sljedećoj tabeli prikazano je kako se kretala vrijednost NVI ZIF-a „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo, kao i vrijednosti NVI Fonda po dionici u izvještajnom periodu:

Mjeseci 2023. god.	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Prosječna vrijednost neto imovine fonda po dionici	Prosječna tržišna cijena dionice
31.01.2023.	30.037.150,14	4.076.253	7,37	1,45
28.02.2023.	29.976.158,72	4.076.253	7,35	1,45
31.03.2023.	29.909.246,66	4.076.253	7,34	1,45
30.04.2023.	29.818.919,49	4.076.253	7,32	1,45
31.05.2023.	29.111.624,89	4.076.253	7,14	1,45
30.06.2023.	27.086.167,68	4.076.253	6,64	1,45
31.07.2023.	21.895.346,78	4.076.253	5,37	1,45
31.08.2023.	25.284.005,74	4.076.253	6,20	1,45
30.09.2023.	28.275.223,33	4.076.253	6,94	1,45
31.10.2023.	28.189.040,28	4.076.253	6,91	1,45
30.11.2023.	28.086.839,24	4.076.253	6,89	1,45
31.12.2023.	27.177.077,72	4.076.253	6,67	1,45

Kako se može primijetiti iz prethodne tabele, NVI Fonda iznosila je 7,37 KM po dionici u mjesecu januaru, dok je u decembru iznosila 6,67 KM.

2. Tržišna kapitalizacija

U toku 2023. godine tržišna kapitalizacija ZIF-a Naprijed iznosila je 5.910.566,85 KM.

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
28.02.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
31.03.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
30.04.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
31.05.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
30.06.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
31.07.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
31.08.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
30.09.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
31.10.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
30.11.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85
31.12.2023.	4.076.253	1,45	5.910.566,85

3. Ograničenja investiranja

Ograničenja investiranja imovine ZIF-a definisana su Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. novine FBiH", 85/08, 25/17), Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH 7/23 od 01.02.2023.) i internim aktima ZIF-a i DUF-a, te su obuhvaćena i praćena na dnevnom nivou od strane Middle Office-a.

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2023. godine ZIF Naprijed d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

a) 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	19.1224%	4.12%	27,481	848,619	28.12.2023

Na dan 31.12.2023. godine ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo bio je u prekoračenju kod emitenta ENERGONOVA d.d. Sarajevo u iznosu od 848.619,00 KM, odnosno 27.481 dionicu. Iskazano prekoračenje se desilo na dan 28.12.2023. godine. Društvo isključuje vrijednost prekoračenja po ovom emitentu iz obračuna upravljačke provizije od datuma iskazanog prekoračenja, tj. od 28.12.2023. godine.

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

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do prekoračenja	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	12.6889%	2.31%	10,067	475,763

c) Ograničenje ulaganja Fonda u skladu sa čl. 76. stav 2. 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	0.5337	877,298	468,213.94	2.2745%	8.23%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO	4.0100	351,270	1,408,592.70	6.8425%	11.56%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	6.3700	5,910	37,646.70	0.1829%	0.19%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	5.5100	50,000	275,500.00	1.3383%	2.23%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar	4.1800	176,000	735,680.00	3.5737%	6.17%
ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	2.7497	754,161	2,073,716.50	10.0735%	14.86%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	0.6547	1,231,417	806,208.71	3.9163%	24.99%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			5,805,558.55	28.20%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			6,175,740.97	30.00%	
Iznos i postotak do prekoračenja			370,182.414	1.80%	

Od 12.05.2014. godine prate se ograničenja ulaganja propisana članom 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% neto vrijedosti 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 370.182,414 KM ili 1,80%. U gornjoj tabeli nije uzeta vrijednost ZIF-a EUROFOND-1 d.d. Sarajevo obzirom da je ista već isključena iz obračuna upravljačke provizije Fonda po drugom osnovu (po čl. 22 Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda).

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

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Sarajevo	% ukupnog vlasništva dva fonda	% prekoračenja dva fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND D-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-1
SNAGA DD VAREŠ	9,3273%	24,98%	34,31%	9,31%	11.311,01	30.229,52	41.540,53

Preuzimanjem ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo, Društvo je od dana 01.04.2018. godine bilo u prekoračenju po čl. 47. stav 1. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima (“Sl. novine FBiH“, 85/08, 25/17) sa emitentima: Metalotehna d.d. Tuzla, Snaga d.d. Vareš i Angrosirovina d.d. Tuzla. Od tada Društvo pokušava uskladiti imovinu izdavanjem prodajnih naloga gore pomenutih emitentata, te je izvršena prodaja emitenta Angrosirovina d.d. Tuzla u cjelokupnom iznosu. Također, preuzimanjem još jednog fonda tj. ZIF-a “BONUS” d.d. Sarajevo Društvo je od dana 03.02.2022. godine bilo u prekoračenju po čl. 47. stav 1. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima (“Sl. novine FBiH“, 85/08, 25/17) sa emitentima: Metalotehna d.d. Tuzla, Snaga d.d. Vareš, Angrosirovina d.d. Tuzla, ŠIPAD-ERC d.d. Sarajevo, Udarnik d.d. Breza, Geoinženjering d.d. Sarajevo, IP SVJETLOST d.d. Sarajevo, GP ŽGP d.d. SARAJEVO. Međutim, dana 17.02.2023. godine Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH br. 0512-19-44123 Društvu je oduzeta dozvola za upravljanje sa ZIF BONUS d.d. Sarajevo tako da Društvo nije više u prekoračenju sa gore pomenutim emitentima iz člana 47. Zakona.

Dana 12.12.2023. godine izvršena je prodaja dionica emitenta Metalotehna d.d. Tuzla i to 7.000 dionica iz portfelja ZIF-a Naprijed d.d. Sarajevo i 7.900 dionica iz portfelja ZIF-a EUROFOND-1 d.d. Sarajevo. Nakon izvršene prodaje, navedeno ulaganje je usaglašeno sa članom 47 stav 1. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima (“Sl. novine FBiH“, 85/08, 25/17). Dok se ne realizuje prodaja dionica u prekoračenju kod emitenta Snaga d.d. Vareš, Društvo isključuje vrijednosti istog iz obračuna upravljačke provizije.

4. Ograničenja ulaganja u skladu sa Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH 7/23 od 01.02.2023.)

Dana 09.02.2023. godine stupio je na snagu Pravilnik o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH 7/23 od 01.02.2023) kojim je stavljen van snage Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH, br. 64/14 i 32/15).

Bitno je spomenuti da su novim Pravilnikom propisani uslovi ulaganja koji se primjenjuju na nova ulaganja Fonda od dana stupanja na snagu Pravilnika (09.02.2023. godine).

Pravilnik u članu 7. propisuje sljedeće:

- (1) Društvo za upravljanje fondovima dužno je postojeći portfelj Fonda, na dan stupanja na snagu ovog Pravilnika, uskladiti sa njegovim odredbama na sljedeći način:
 - a) Ulaganja iz portfelja Fonda čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda, isknjižavaju se iz poslovne movine (aktive) Fonda na dan 30.6.2023. godine.
 - Ulaganja iz stava (1) tačka a) ovog člana društvo za upravljanje fondovima može prodati van Sarajevske berze-burze vrijednosnih papira, na način da Komisiji dostavi informaciju o namjeravanoj prodaji sa podacima o kupcu i cijeni po kojoj je dogovorena prodaja najkasnije sedam dana prije zaključivanja ugovora o prodaji ulaganja.
 - Prihodi koji se ostvare po osnovu prodaje ulaganja Fonda iz stava (1) tačka a) moraju biti evidentirani u poslovnim knjigama Fonda.
 - b) Izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i odredbama ovog Pravilnika tako da:
 - do 30.06.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 20% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
 - do 31.12.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 10% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
 - do 30.06.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 5% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom i
 - sa danom 31.12.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi ograničenje propisano Zakonom.
- (2) Komisija će ograničiti upravljačka prava Fonda za ulaganja koja u propisanom roku ne budu usklađena sa odredbama ovog Pravilnika, a čiji emitenti imaju sjedište u Federaciji BiH

Dana 17.05.2023. godine Odlukom Nadzornog odbora Fonda broj NO-2-69/23 brisan je emitent „E-Tvornica rastavljača i kablovskih glava“ d.d. Bihać. Emitent je brisan na osnovu Rješenja Komisije za vrijednosne papire FBiH. Osim toga, Odlukom Nadzornog odbora Fonda broj NO-4-95/23 od 06.10.2023. godine brisan je emitent „Riba Neretva“ d.d. Konjic. Emitent je brisan na osnovu Rješenja Komisije za vrijednosne papire FBiH, te se od tada vodi u vanbilansnoj evidenciji.

Također, na osnovu Odluke direktora društva br. 667/23 od 23.06.2023 godine ulaganja iz portfelja ZIF-a Naprijed d.d. Sarajevo čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda, isknižena su iz poslovne imovine (aktive) Fonda na dan 30.06.2023. godine i od tada se vode u vanbilansnoj evidenciji, a sve u skladu sa članom 7. stav (1) tačka (a) Pravilnika o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Službene novine FBiH broj 7/23 od 01.02.2023. godine).

Navedeno isknižavanje se odnosi na sljedeće emitente:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela
1	AGROKRAJINA D.D. BIHAĆ	AGRKRA	5.674	14,5693	109,66	0,00
2	AUTO-REMONT D.D. BIHAĆ	ATRERA	504	5,3881	1.303,40	0,00
3	UTTP BORAŠNICA D.D. KONJIC	BRSNRK2	59.307	24,9945	81,39	0,00
4	COOPERATIVA-PROMET D.D. KISELJAK	COOPRA	2.180	4,5146	33,85	0,00
5	DUBRAVA D.D. CAZIN	DBRCRA	7.876	6,4385	352,63	0,00
6	DC GORAŽDE D.D. GORAŽDE	DCGZRA	2.065	5,9717	43,97	0,00
7	FABRIKA DUHANA MOSTAR D.D. MOSTAR	FDHMRK3	2.581	1,1659	967,51	0,00
8	GD GRADNJA D.D. ZENICA	GDGRRK2	2.232	7,0466	218,52	0,00
9	GDD POLET D.D. SARAJEVO	GDPSRK2	36.627	24,9545	33,93	0,00
10	GMK D.D. KAKANJ	GMKARA	35.278	24,9940	75,71	0,00
11	GRANIT D.D. JABLANICA	GRNJRA	4.635	4,0365	570,09	0,00
12	HLADNJAČA I KLAONICA D.D. BUGOJNO- U LIKVIDACIJI	HLKLRA	3.467	4,7150	33,46	0,00
13	LUKAVACTRANS D.D. LUKAVAC	LKCTRA	2.376	7,4483	104,59	0,00
14	MERKUR D.D. SARAJEVO	MRKSRA	88.104	11,3060	65,17	0,00
15	REMONTNI ZAVOD D.D. TRAVNIK	REZTRK2	9.100	8,4049	2,70	0,00
16	RUDSTROJ D.D. KAKANJ	RUSTRA	16.166	4,8428	12,37	0,00
17	ŠIPAD-BINA D.D. BIHAĆ U STEČAJU	SBNARK1	18.033	8,9195	227,79	0,00
18	ŠIPAD EXPORT-IMPORT D.D. SARAJEVO	SEISRA	70.243	6,1596	36,39	0,00
19	TMK D.D. KONJIC - U STEČAJU	TMKORA	159.127	19,4823	9,43	0,00
20	TTU D.D. TUZLA	TTUTRA	691	0,0947	5,11	0,00
21	VOĆE I POVRĆE D.D. KISELJAK	VCPVRA	168	4,1328	225,33	0,00
22	GP ŽGP D.D. SARAJEVO	ZGPSRA	298.100	17,1527	1,88	0,00
23	ŽITOPROMET D.D. MOSTAR- U STEČAJU	ZTPMRA	79.105	8,0484	73,20	0,00

Vrijednost emitenta ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo je u potpunosti isključena iz obračuna naknade za upravljanje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Isključenje ide od dana preuzimanja ZIF-a "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo od strane DUF-a Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo, tj. od 01.04.2018. godine, te je izvršena korekcija u računovodstvu od tog datuma.

U nastavku je tabelarni prikaz emitenata čija vrijednost ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda.

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja</i>	<i>Razlog prekoračenja</i>	
EMITENTI KOJI IMAJU NEDOZVOLJEN IZNOS ULAGANJA									
1	ENERGONOV A	EGNSRA	948.601	127.477	13.44%	30.88	848.619,28	čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima	
3	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK 2	249.023	23.227	9,3273%	1.79	11.311,01	Član 47. Zakona o investicijskim fondovima	
4	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	EFNFRK1	3.610.331	260.283	7.21%	0,95	247.268,85	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							0.00	Čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima
Ukupno :							1.107,199.14		

5. Praćenje uspješnosti i rizika investiranja

5.1. Mjerenje sistemskog rizika

Cilj mjerenja rizika jeste blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka. Svako ulaganje Fonda podrazumijeva preuzimanje određenih rizika.

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 20 emitenata čini 99,84% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 20,55 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 20 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index Naprijed 20, čija se vrijednost prati na kvartalnom nivou.

U narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa Naprijed-20.

Simbol	Naziv emitenta	NAV	Cijena	Broj dionica
BOATRK2	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	1,413,736.56	22.17	63,768
SOSOR	SARAJEVO-OSIGURANJE d.d. SARAJEVO	317,397.47	8.51	37,297
EFNFRK1	ZIF EUROFOND-1 d.d. SARAJEVO	247,268.85	0.95	260,283
IRISRK1	IRIS COMPUTERS d.d. SARAJEVO	521,113.60	8.96	58,160
UNPLR	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	2,612,107.46	47.26	55,271
BSNFRK2	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	1,408,592.70	4.01	351,270
BIGFRK3	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	468,213.94	0.5337	877,298
BNTMRK4	BNT-TMiH d.d. NOVI TRAVNIK	419,600.00	10.49	40,000
BSRSRK2	BOSNA RE D.D. SARAJEVO	68,456.00	1369.12	50
JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	143,596.87	13.414	10,705
SVIPR	IP SVJETLOST d.d. SARAJEVO	166,577.00	1.57	106,100
MIGFRK2	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	806,208.71	0.6547	1,231,417
EGNSR	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	3,936,489.76	30.88	127,477
HRBFRK2	ZIF HERBOS FOND d.d. TUZLA	735,680.00	4.18	176,000
ZGPSR	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	220,431.19	1.91	115,409
SRPVRK1	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	1,512,078.36	10.66	141,846
OZNTR	OZON d.d. Travnik	2,335,861.00	144.1	16,210
RPRZRK2	RMK PROMET ZENICA DD	870,313.28	4.19	207,712
PRPFRK2	ZIF PROF-PLUS d.d. SARAJEVO	2,073,716.50	2.7497	754,161
FRTF	ZIF FORTUNA FOND D.D.	275,500.00	5.51	50,000
Ukupno NAV 20 31.12.2023.		20,552,939.25		
NVI 31.12.2023.		20,585,803.22		
Učešće NVI 20 u NVI 31.12.2023.		99.84%		

Napomena: Procenat od NVI fonda je utvrđen nakon usklađenja sa depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za decembar 2023. godine.

5.2. Praćenje ostalih rizika

Pored gore pomenutog sistemskog rizika moguće je definisati nekoliko vrsta rizika koji su značajni za praćenje:

- Tržišni rizik – Imovina Fonda se ulaže u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.
- Kreditni rizik: kada je u pitanju kreditni rizik koji predstavlja vjerovatnoću da izdavaoc dužničkih vrijednosnih papira neće moći izmiriti svoje obaveze prema investitorima. Za neke dužničke papire iz portfelja Fonda do sada su redovno izmirivane dospjele kamate i glavnice, dok za druge nisu, te u tom kontekstu postoji određeni rizik.
- Rizik likvidnosti Fonda predstavlja nemogućnost da se vrijednosni papiri iz portfelja fonda ne mogu brzo prodati po fer vrijednostima tih vrijednosnih papira. Obzirom da je riječ o zatvorenom investicijskom fondu, te da je investicijska politika Fonda orijentisana na dugoročna ulaganja, a uz to Fond u svom portfelju ima određen broj dionica onih kompanija koje konstantno dijele dividendu, rizik likvidnosti Fonda je sveden na minimum.
- Valutni rizik Fonda predstavlja rizik promjene kursa domaće valute u odnosu na euro. Kako je do sada Fond ulagao na domaćem tržištu vrijednosnih papira, čija je valuta obračuna – KM – rigidno vezana za euro (€) putem sistema Currency Boarda, investiranje fonda na teritoriju BiH za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.
- Privredni rizik obuhvaća utjecaj cikličnih kretanja u privredi države na profitabilnost ulaganja u pojedine privredne grane. Ulagano je u dionice onih kompanija koje su manje sklone cikličnim kretanjima (udjeli u investicijskim fondovima, banke, elektroenergetski sektor).
- Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da se poreski propisi Federacije BiH, BiH ili drugih zemalja promijene na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda. Rizik promjene poreskih propisa je izvan uticaja Društva.
- Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda – S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija i tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine jepodložna promjenama.

U posmatranom periodu portfelj Fonda nije bio izložen nekim dodatnim rizicima osim ovih gore nabrojanih, zbog same strukture portfelja Fonda, a i samih investicionih aktivnosti kojih tokom izvještajnog perioda bilo u intenzivnom obimu.

6. Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema vrstama vrijednosnih papira

ZIF Naprijed je pretežno dionički fond, te je takva struktura imovine ZIF-a zadržana i u prošloj godini. Ulaganja u dionice privrednih društava i to redovne dionice sačinjavala su 72,50% portfelja ZIF-a Naprijed. Ulaganja u investicione fondove činila su 29,40% imovine Fonda, od čega 0,00% u otvorenim, a 29,40% u ZIF-ovima. Novac i potraživanja na računu ZIF-a činila su 0,44% NAV-a, na dan 31.12.2023. godine.

R.b	Opis	Br_emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
	31.12.2022.			
1.	Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:	34	14.925.237,93	72,50%
a.	Redovne Dionice/Akcije	26	14.925.237,93	72,50%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0,00	0,00%
c.	Obveznice	0	0,00	0,00%
2.	Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova	8	6.052.827,40	29,40%
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	0	0,00	0,00%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	8	6.052.827,40	29,40%
3.	Istrumenti Trzista Novca		0,00	0,00%
4.	Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati		0,00	0,00%
5.	Depoziti		0,00	0,00%
6.	Nekretnine		0,00	0,00%
7.	Novac, novcani ekvivalenti i potraživanja		90.887,90	0,44%
	Vrijednost portfolija	34	21.068.953,23	102,35%
8.	Obaveze		-483.150,01	-2,35%
	NAV		20.585.803,22	100,00%

Napomena: Procenat od NVI fonda je utvrđen nakon usklađenja sa depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za decembar 2023. godine.

7. Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja FBiH.

Berza	Broj emitenata	Ukupna vrijednost ulaganja
SASE	34	20.978.065,33
Ukupno:		20.978.065,33

8. Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2023. godinu.

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2023. godine

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)
za period od 01.01. do 31.12. 2023. godine**

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	(u BAM)	
				01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		2 0 1	22.367	7.733
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		2 0 2	0	0
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 3		
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 4		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 0 5		
2.	Prihodi od dividendi		2 0 6	16.412	7.733
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 7	0	0
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 8		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 0 9		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 0		
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		2 1 1		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		2 1 2	0	0
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 3	0	0
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 4		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2 1 5		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		2 1 6		
6.	Ostali prihodi i dobiti		2 1 7	5.955	
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		2 1 8	4.706.801	5.930.416
1.	Naknada društvu za upravljanje		2 1 9	570.809	699.295
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2 2 0	6.833	12.650
3.	Ulazne i izlazne naknade		2 2 1		
4.	Naknada banci depozitaru		2 2 2	19.800	19.800
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2 2 3	87.963	98.469
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2 2 4	43.065	44.528
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2 2 5	17.530	15.775
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	17.530	15.775
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	3.155.138	4.947.527
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2	3	1	3.155.138	4.947.527
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	805.663	92.372
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)	2	3	7		
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)	2	3	8	4.684.434	5.922.683
E.	Porez na dobit (240+241)	2	3	9		
1.	Tekući porez na dobit	2	4	0		
2.	Odgođeni porez na dobit	2	4	1		
F.	Dobit (237+239)	2	4	2	0	0
G.	Gubitak (238+239)	2	4	3	4.684.434	5.922.683
	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.	Efekti 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	4.684.434	5.922.683
K.	Zarada po dionici					
	a) Osnovna zarada po dionici	2	5	6		
	b) Razrijeđena zarada po dionici	2	5	7		

Bilans stanja na dan 31.12.2023. godine

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
(BILANS STANJA)
na dan 31.12.2023. godine

(u BAM)

Redn i broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	90.888	121.616
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	20.978.065	25.418.385
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	20.978.065	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	0	0
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0 0 9	0	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.	Odgođena 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 IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		0 2 2	21.068.953	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.	Odgođene porezne obaveze		0 2 8		
5.	Rezervisanja		0 2 9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0 3 0	532.581	319.195
6.1.	Obaveze za dividende		0 3 1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0 3 2	458.407	260.935
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0 3 3	1.650	1.650
6.4.	Razgraničenja		0 3 4	49.430	49.789
6.5.	Ostale obaveze		0 3 5	23.094	6.821
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		0 3 6	532.581	319.195
	NETO IMOVINA				
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	106.022.491	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	4.684.434	5.922.683
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		0	5	4	20.536.372	25.220.806
D.	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		0	5	5	4.076.253	4.076.253
E.	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		0	5	6	5	6
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		0	5	7		
1.	Vanbilansna aktiva		0	5	8	9.715.162	9.711.356
2.	Vanbilansna pasiva		0	5	9	9.715.162	9.711.356

Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2023. godine

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)
za period od 01.01. do 31.12. 2023. godine

Redni broj	Polozicija	Bilješka	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP	01.01 do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4 0 1		
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4 0 2	16.412	7.733
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	549.113	1.147.873
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	430.471	618.262
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4 1 2	6.833	12.650
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4 1 3	32.160	50.968
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4 1 4	19.800	19.800
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	4 1 5	5.700	13.300
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4 1 6	87.962	98.450
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4 1 7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4 1 8	5.955	6.480
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4 1 9	19.282	58.762
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)		(+)(-)	4 2 0	-30.728	65.494
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 EKVIVALENATA (A+B)		(+)(-)	4 2 8	-30.728	65.494
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+)(-)	4 2 9	121.616	56.122
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+)(-)	4 3 0		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+)(-)	4 3 1	90.888	121.616

Izveštaj o promjenama neto imovine investicijskog fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za period završen na dan 31.12. 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	-4.684.434	-5.922.683
6. Ostali ukupni rezultat za period	3	0	6		
7. Ukupni rezultat (±305±306)	3	0	7	20.536.372	25.220.806
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	20.536.372	25.220.806
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

8.1. Opći podaci Fonda

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.065-0-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-04.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2023. 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).

Adresa Fonda je Trampina 12, Sarajevo.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine).

Banka depozitar Fonda za 2023. godinu je Raiffeisen Bank d.d. BiH.

Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom VGT Broker d.o.o. Visoko i Monet broker a.d. Banja Luka.

Osnovna djelatnost

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

Na dan 31. decembra broj zaposlenih Fonda bio je 1 (jedan).

Nadzorni odbor čine:

1. Šišić Mirza – predsjednik
2. Amir Polutan – član
3. Almir Murtić – član

Odbor za reviziju čine:

1. Senita Hasić – predsjednik (od 28.04.2023. godine)
2. Niko Dujo – član (od 28.04.2023. godine)
3. Admir Đurđević – član (od 28.04.2023. godine)

Direktor Fonda je Tatjana Vitković od 01.03.2022. godine.

8.2. Osnovne računovodstvene politike

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

Na osnovu utvrđenih računovodstvenih politika izrađuju se i predočavaju:

1. Osnovni (godišnji) finansijski izvještaji,
2. Finansijski izvještaji u toku godine.

Finansijsko izvještavanje se vrši sastavljanjem i prezentiranjem temeljnih finansijskih izvještaja:

- Izvještaj o finansijskom položaju na kraju perioda (Bilans stanja),
- Izvještaj o ukupnom rezultatu za period (Bilans uspjeha),
- Izvještaj o tokovima gotovine,
- Izvještaj o promjenama neto imovine i
- Bilješke uz finansijske izvještaje.

Društvo za upravljanje investicijskim fondom (u daljem tekstu Društvo) obračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda kojom upravlja, utvrđuje obaveze Fonda, obračunava neto vrijednost imovine Fonda ukupno i neto vrijednost imovine po udjelu odnosno dionici Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbir vrednovanja svih oblika imovine koji su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene.

Obaveze Fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine Fonda, obaveze prema Društvu po osnovu naknade i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Obračun vrijednosti iz stava 2. kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Društvo je odgovorno za potpunost i tačnost dokumentacije na osnovu koje je izvršen obračun neto vrijednosti imovine Fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se jednom mjesečno, a u skladu sa odredbama Zakona, propisa Komisije i prospektom Fonda.

Pored naknade za upravljanje, iz imovine Fonda mogu se plaćati isključivo sljedeći troškovi:

- a) naknada banci depozitaru,
- b) naknade i troškovi članova Nadzornog odbora Fonda.

- c) naknade i troškovi direktora Fonda koji obuhvataju: neto plaću, regres za korištenje godišnjeg odmora, uvećanje plaće za svaku godinu penzijskog staža, godišnju nagradu, dnevnice, pravo na povrat stvarno dokumentovanih troškova koji se odnose na putne troškove, troškove edukacije, telefona, reprezentacije i osiguranja za slučaj smrti odnosno invalidnosti, kupovinu stručne literature i naknade za korišćenje vlastitog automobila u službene svrhe. Iznos, visinu i ograničenja pojedinih troškova odredit će Nadzorni odbor Ugovorom o ovlaštenjima, pravima i obavezama direktora.
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
- e) naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
- f) računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
- g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu podnose dioničarima,
- h) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove Društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi Društvo,
- i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,
- j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- k) porezi koje je Fond dužan platiti na osnovu zakona koji reguliraju materiju oporezivanja,
- l) troškovi oglašavanja u skladu sa Zakonom i
- m) ostale naknade određene posebnim zakonima.

(2) Troškovi će se zaračunavati imovini Fonda u stvarnim iznosima.

(3) 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.

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

ukupni troškovi iz čl. 44. Statuta, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom

 prosječna godišnja neto vrijednost imovine

x 100

(5) Pokazatelj ukupnih troškova mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvještaju Fonda.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FS BU)

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju se svrstavaju svi vlasnički vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima). U ovu kategoriju će se svrstati sva buduća ulaganja u vlasničke vrijednosne papire. U ovu kategoriju je moguće svrstati i buduća ulaganja u dužničke vrijednosne papire ukoliko se ocijeni da je osnovni cilj tih ulaganja držanje radi prodaje.

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Metod koji se primjenjuje za fer vrijednost je tržišna cijena ili procijenjena vrijednost u skladu sa važećim metodologijama koje se primjenjuju za procjene ulagaja u vrijednosne papire.

Fer vrijednost vrijednosnih papira iz portfolija Fonda, kojima se trguje u BiH, utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih u posljednjem tromjesečnom periodu, zaokruženo na četiri decimale. Uslov za utvrđivanje fer vrijednosti na navedeni način jeste da je vlasničkim vrijednosnim papirima koji se vrednuje u posljednjem tromjesečju koje prethodi datumu vrednovanja, trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana.

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija Fonda koje ne ispunjavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na prethodno navedeni način, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procijene kojim je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu na datum vrednovanja. Društvo je dužno, prilikom utvrđivanja fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira koristiti ulazne podatke i izvještaje s tržišta koji su javno dostupni i specifični za pojedinog emitera, uzimajući u obzir sve faktore koji bi drugi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira. Primjenjene tehnike procijene moraju biti kontrolisane i potvrđene od strane banke depozitara. Metodologija procjene detaljnije je obrađena u članu 23. ovog pravilnika

U slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog dugoročnog vrijednosnog papira obračunava se na osnovu zadnje cijene trgovanja.

Metodologija za procjenu fer vrijednosti ulaganja

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija investicijskog fonda koji ne zadovoljavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na način propisan u članu 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine Fonda i obračunu neto vrijednosti imovine Fonda, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana/kupljena u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu za datum vrednovanja.

U skladu sa navedenim standardima propisane metode procjene su:

1. Metoda uporedivih preduzeća (peer group) – tržišni pristup,
2. Metoda diskontovanja novčanih tokova (DCF) – prihodovni pristup,
3. Metoda vrednovanja neto sredstava – troškovni pristup,
4. Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost

Kriterijumi za izbor pojedinih metoda

Kriterijumi za izbor tržišnog pristupa vrednovanja su:

- Postojanje adekvatnog broja uporedivih preduzeća,
- Pristup podacima koji se upoređuju,
- Postojanje tržišnih uslova za analizirana preduzeća.

Kriterijumi za izbor prihodovne metode su:

- Mogućnost projekcije budućih rezultata uz razuman stepen vjerovatnoće da će se predviđanje ostvariti, odnosno da postoje realna očekivanja da će projektovani rezultati pratiti planiranu stopu rasta u budućnosti.
- Potencijal preduzeća u stvaranju dobiti ili novčanog toka značajno doprinosi njegovoj vrijednosti.

Kriterijumi za izbor troškovne metode su:

- Da se preduzeće nalazi u teškoj finansijskoj situaciji i da nije izvjestan nastavak poslovanja,
- Preduzeće posjeduje značajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu,
- Ima velike akumulirane gubitke.

Detaljan opis kriterijuma za izbor pojedine metode prikazan je i prilikom opisa pojedinačnih postupaka.

Metoda procjene uporedivih preduzeća (PEER GROUP)

Prema tržišnom pristupu prilikom procjene koriste se tržišne cijene, finansijski pokazatelji i druge relevantne informacije dobivene tržišnim transakcijama koje uključuju grupu identičnih ili uporedivih finansijskih instrumenata te se na osnovu dobivenih informacija definiše vrijednost analiziranog vrijednosnog papira. Tržišni pristup najčešće uključuje tržišne multiplikatore iz koje se izvode vrijednosti za analizirani instrument. Društvo u sklopu tehnika procjene bazirane na tržišnom pristupu koristi tehniku uporedne analize kompanija (PEER Group). Koncept određivanja fer vrijednosti prema navedenoj tehnici baziran je na premisi da

se fer vrijednost određenog finansijskog instrumenta može odrediti poređenjem sa sličnim finansijskim instrumentima za koje postoji određena tržišna cijena.

Metodu „peer group“ je moguće primijeniti ukoliko se mogu uporediti najmanje 3 preduzeća.

Uporediva preduzeća su ona koja posluju u istoj djelatnosti i sa uporedivim poslovnim aktivnostima.

Ovom metodom upoređuju se pokazatelji i multiplikatori.

U cilju primjene ove metode obrazložiće se samo metoda uporedivih preduzeća.

Kao kriterijumi za izbor uporedivih preduzeća uzimaju se:

- Klasifikacija djelatnosti,
- Berza na kojoj vrijednosni papiri kotiraju,
- Veličina (prihod, imovina, zaposlenici),
- Profitabilnost,
- Ostali uporedivi faktori ukoliko postoje.

Pretpostavke korištenja tržišnog principa:

- Da postoje preduzeća koja se mogu uporediti sa analiziranim,
- Da postoje dostupni podaci.

Ukoliko se po analizama procjenitelja dođe do podataka o uporedivim preduzećima pristupa se ovoj metodi, a ukoliko ista nije primjenljiva koristiće se drugi načini procjene.

Korištenja navedene tehnike procjene u Društvu podrazumijeva slijedeće korake:

1. Identifikacija kompanija za peer grupu,
2. Izbor odgovarajućih finansijskih pokazatelja koji su najadekvatniji za procjenu vrijednosti kompanije koja se analizira,
3. Izračun navedenih finansijskih pokazatelja za svaku kompaniju u izabranom peer-u te određivanje srednje ili medijan vrijednosti za izabrane pokazatelje,
4. Na osnovu razlika medijana i na osnovu tržišne cijene analizirane kompanije dobiva se targetirana cijena analizirane kompanije za određeni pokazatelj,
5. Nakon toga se izračunava prosti prosjek svih targetiranih cijena dobivenih iz finansijskih pokazatelja. Dobiveni rezultat nam prikazuje u kojoj mjeri je cijena analizirane kompanije podcijenjena/precijenjena u odnosu na uporednu grupu.

Metoda procjene diskontovanjem novčanog toka

Prema prihodovnom pristupu – procjenom se budući novčani tokovi kompanije koja se procjenjuje svode na sadašnju vrijednost uzimajući u obzir rizičnost navedenih novčanih tokova iskazanu kroz diskontnu stopu. U sklopu navedene tehnike Društvo koristi metodu diskontovanih budućih tokova DCF.

Prilikom procjene kompanije putem DCF metode neophodno je definisati buduće novčane tokove kompanije. Pretpostavka korištenja ovog metoda je da postoji mogućnost projekcije budućih rezultata uz razuman stepen vjerovatnoće da će se predviđanje ostvariti, odnosno da postoje realna očekivanja da će projektovani rezultati pratiti planiranu stopu rasta u budućnosti. Ono što ovaj metod također podrazumijeva, jeste mogućnost da se utvrdi cijena kapitala, kao diskontna stopa uz pomoć koje će se izračunati sadašnja vrijednost novčanih tokova

Ukoliko ne postoje navedene pretpostavke ovaj metod nije primjeren, i mora se pristupiti drugim načinima procjene.

Osnovne pretpostavke za primjenu ovog metoda su:

- Da su javno objavljeni i dostupni godišnji finansijski izvještaji,
- Da nije upitna stalnost poslovanja preduzeća,
- Da se budući novčani tokovi mogu ocijeniti pouzdano.

Kao izvori ulaznih podataka koriste se dostupni podaci sa Berze na kojoj vrijednosni papiri kotiraju, web sajta preduzeća, te ostali podaci i informacije kojima lica koja vrše procjene raspoložu.

Kao ulazne podatke neophodno je analizirati:

- Finansijske izvještaje preduzeća,
- Revizorski izvještaj,
- Poslovni plan preduzeća za najmanje 3 godine (ukoliko je isti dostupan),
- Ostali relevantni i dostupni podaci o preduzeću.

Korištenjem DCF metode u procjeni vrijednosti mora se osigurati i konzistentnost u pretpostavkama na osnovu kojih su definisani novčani tokovi te odgovarajuća diskontna stopa.

Metoda vrednovanja neto sredstava - NAA (Net Asset Approach)

Metoda vrednovanja neto sredstava je troškovna metoda procjene.

Pretpostavke za korištenje ove metode su:

- Da preduzeće posluje sa gubitkom duži niz godina,
- Da je preduzeće pred stečajem ili likvidacijom,

- Da preduzeće ne obavlja osnovu djelatnost.

Pri izradi procjene vrijednosti ukupnog kapitala ovom metodom utvrđuje se osnovna vrijednost ukupnog kapitala. Osnovna vrijednost ukupnog kapitala jednaka je razlici između korigovane vrijednosti imovine koja se formira u zavisnosti od uslova na tržištu i vrijednosti obaveza.

Na bazi posljednjeg godišnjeg finansijskog obračuna neophodno je sačiniti tabelu imovinske vrijednosti, te odrediti procenite korekcije pozicija bilansa stanja, odnosno imovine koju Društvo posjeduje. U tom smislu procjenitelj određuje stope smanjenja/povećanja vrijednosti za sve vidove imovine. Stope se određuju na bazi tržišnih uslova i iskustvenih metoda. Obaveze preduzeća se obračunavaju u mjeri u kojoj su iskazane.

Na bazi imovinske vrijednosti preduzeća i diskonta ili premija, po određenim stavkama, odnosno korekcije za iznos za koji se imovinska vrijednost smanjuje ili povećava jer se prilagođava tržišnim uslovima prodaje, izračunava se neto vrijednost imovine.

Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost

Obzirom da se iznad opisane metode ne mogu primijeniti za procjenu vrijednosti investicijskih fondova, kao relevantnu Društvo koristi metodu analize portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost. Prilikom procjene portfolija Fonda, primijenjuje se diskont za nelikvidnost za emitente kojima se ne trguje određeni period kako bi se dobila fer vrijednost ulaganja na datum procjene. Uzimajući u obzir podatke o finasijskom položaju iz posljednjeg dostupnog finansijskog izvještaja, dobija se ukupna vrijednost imovine fonda, koja podijeljena sa ukupnim brojem emitovanih dionica daje fer vrijednost po dionici.

Izbor metode za procjenu

U skladu sa propisanim kriterijumima i pretpostavkama za korištenje pojedine metode prilikom procjene vršit će se izbor onih propisanih metoda koje se mogu primijeniti. Ukoliko se prilikom procjene utvrdi da se neka od navedenih metoda ne može primijeniti, zbog nedostatka informacija, nelogičnosti u dobijenim podacima ili zbog drugih okolnosti Društvo će tu metodu isključiti, kao neprimjenljivu. Ukoliko za određeno preduzeće nije dostupan godišnji izvještaj za obračunski period, uzimaju se podaci iz posljednjeg dostupnog finansijskog izvještaja uz primjenu korekcionog faktora.

Prilikom procjene fer vrijednosti neophodno je održavati konzistentnost u odabiru odgovarajuće tehnike kako bi se postigla uporedivost dobivenih rezultata u odnosu na prethodno razdoblje. U slučaju da je došlo do promjene izabrane tehnike procjene potrebno je obrazložiti razloge zbog kojih je do iste došlo.

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira, potraživanja po osnovu dividende i ostala potraživanja iskazuju se po nominalnoj vrijednosti uvećanoj za kamate i druge naknade u skladu sa sklopljenim ugovorom.

Ispravak (smanjenje vrijednosti) potraživanja provodi se u periodu spoznaje o nemogućnosti naplate dijela ili ukupnog potraživanja na teret rashoda perioda. Otpis potraživanja provodi se samo u slučaju kada o tome donese odluku odgovarajući organ društva, a kada je dužnik likvidiran ili na drugi način prestao poslovati odnosno kada je po konačnoj presudi izgubljen spor.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije naplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansa. Procjena očekivanih kreditnih gubitaka za kašnjenje u naplati potraživanja vršit će se za svako potraživanje pojedinačno uzimajući u obzir sve faktore koji utiču na procjenu kreditnih gubitaka. Primjenjuje se ECL model kojim se računa knjigovodstveni iznos umanjenja potraživanja do 12 mjeseci..

Formula za ECL model= iznos potraživanja x LGD x PD

LGD je stopa koju preporučuje Basel i iznosi 45%

PD je stopa vjerovatnoće nastanka statusa neispunjavanja obaveza od emitenta tj nenaplate potraživanja. Ova stopa se definiše posebno za svakog emitenta posebno a kreće se u rasponu min 2% do max 10%.

Novac se sastoji od novca u bankama banke depozitara.

Plaćeni troškovi unaprijed za budući period iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a obračunavaju se u troškove perioda na koji se odnose. Razlog razgraničavanja, kao i iznos koji se odnosi na budući period, mora biti iskazan na odgovarajućoj knjigovodstvenoj ispravi i mora biti zadovoljeno načelo nastanka događaja i sučeljavanja prihoda s rashodima.

Prihodi obračunati u korist tekućeg perioda, a nemaju elemenata da se iskažu kao potraživanje, iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja. Kada se steknu uvjeti za ispostavljanje dokumenata po osnovi kojeg se stječu potraživanja, vremenska razgraničenja se prenose na račune potraživanja. Osnova prihodovanja i iskazivanja takvih iznosa na vremenskim razgraničenjima mora biti utvrđena u odgovarajućim knjigovodstvenim dokumentima.

Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze prema dobavljačima i ostale dugoročne obaveze početno se iskazuju po nominalnoj vrijednosti prema zaključenom ugovoru.

Na teret obračunskog perioda uračunavaju se i troškovi za koje ne postoje odgovarajući knjigovodstveni dokumenti da bi se mogli priznati kao obaveza, a za koje se sa sigurnošću može utvrditi da se odnose na tekući obračunski period. Kada se pribave dokumenti za priznavanje obaveza ukidaju se vremenska razgraničenja u korist računa obaveza.

Poslovni prihodi Fonda su:

- Prihod od dividende,
- Prihod od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća,
- Prihodi od najma
- Ostali poslovni prihodi.

Prihodi od dividendi obuhvaćaju se prihodi po osnovi ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje fond drži u svom portfelju.

Prihodi od kamata obuhvaćaju se prihodi od kamata koje fond ostvaruje po osnovi dužničkih instrumenata - vrijednosnih papira i depozita. Prihodi se knjiže na odgovarajuća četverocifrena konta shodno klasifikaciji dužničkih instrumenata u kategorije finansijske imovine.

Amortizacija premije (diskonta) od vrijednosnih papira - dužničkih instrumenata iskazuje se amortizirani dio razlike između nominalne cijene vrijednosnih papira i cijene po kojoj su vrijednosni papiri kupljeni. Amortizacija se knjiži na odgovarajuća četverocifrena konta shodno klasifikaciji dužničkih instrumenata u kategorije finansijske imovine.

Prihodi od najma obuhvaćaju se prihodi od nekretnina u posjedu fonda datih u najam. Ostali poslovni prihodi obuhvaćaju se ostali poslovni prihodi koji nisu obuhvaćeni kontima grupe 70.

Realizovani dobiti obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji finansijske imovine - vrijednosnih papira i nekretnina, pri promjeni kurseva stranih valuta, te ostali realizovani dobiti

- Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira,
- Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika,
- Realizovani dobiti pod prodaje ulaganja u nekretnine,
- Ostali realizovani dobiti.

Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po amortizovanom trošku, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovane pozitivne kursne razlike obuhvaćaju se dobiti nastali pri realizaciji monetarne imovine i/ili izmirenju monetarnih obaveza, a po osnovu porasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, te po osnovu pada kursa valute u kojoj su iskazane monetarne obaveze. Realizovani dobiti od prodaje ulaganja u nekretnine iskazuju se dobiti nastali uslijed prodaje nekretnina po cijeni višoj od knjigovodstvene vrijednosti po kojoj je evidentirana ta nekretnina.

Ostali realizovani dobiti iskazuju se ostali dobiti koji nisu obuhvaćeni navedenim kontima grupe 71, uključujući i kumulativne pozitivne revalorizacijske rezerve za finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat koje se prenose u bilans uspjeha uslijed otuđenja ove imovine.

Nerealizovani dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se dobiti koji su posljedica usklađivanja niže knjigovodstvene vrijednosti ove imovine (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom višom fer vrijednošću.

Finansijski prihodi

- Prihodi od kamata,
- Ostali finansijski prihodi.

Prihodi od dividendi, odnosno naknada ulagačima obračunavaju se nakon što je pravo na naplatu tih sredstava utvrđeno.

Poslovni rashodi Fonda su:

- Naknada društvu za upravljanje,
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- Rashodi po osnovu kamata,
- Naknade članovima Nadzornog odbora,
- Naknada vanjskom revizoru,
- Naknada banci depozitaru,
- Rashodi po osnovu poreza,
- Ostali poslovni rashodi Fonda.

Realizovani gubici u poslovanju Fonda su:

- Realizovani gubitak od prodaje vrijednosnih papira,
- Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika,
- Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova,
- Ostali realizovani gubici.

Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvaćaju se gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijski imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, po cijeni nižoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani,

Nerealizovani gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se gubici koji su posljedica usklađivanja više knjigovodstvene vrijednosti ove imovine (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom nižom fer vrijednošću.

Iskazivanje imovine ZIF-a izvršeno je u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investisijskog fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo jedanput mjesečno u skladu sa Pravilnikom, a provjerava je i potvrđuje banka Depozitar po osnovu Ugovora o poslovima depozitara.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje u FBiH utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.

Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom tržištu u poslednjih 90 dana u odnosu na dan izračunavanja fer vrijednosti imovine Fonda.

Fer vrijednost ulaganja u vrijednosne papire kojima se nije trgovalo u poslednjih 90 dana vrednovanje se vrši tehnikom procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.

Neto vrijednost imovine fonda predstavlja vrijednost ukupne imovine Fonda izračunatu na gore navedeni način umanjena za obaveze.

Finansijski pokazatelji izraženi su u Konvertibilnim markama važećoj valuti Bosne i Hercegovine.

8.3. Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima i njime su identificirani sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- Tržišni rizik – Imovina Fonda se ulaže u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.
- Valutni rizik – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.
- Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.
- Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.
- Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da se poreski propisi Federacije BiH, BiH ili drugih zemalja promijene na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda. Rizik Promjena poreskih propisa je izvan uticaja Društva.
- Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda – S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija i tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine je podložna promjenama.

9. Zabilješke uz finansijske izvještaje

9.1. Bilans stanja

Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 31.12.2023. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 90.887,90 KM. Isti se odnosi na Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo- redovan račun (86.938,80 KM) i Skrbnički račun (3.949,10 KM).

Vlasnički vrijednosni papiri

U skladu sa MSFI-em 9 –Financijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Fond zatečena ulaganja u portfelju na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenom biznis modelu upravljanje financijskom imovinom, reklasificira u kategoriju

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha kada se:

- ulaganjima upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti ili
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

Za primjenu MSFI-a 9 obaveznao je uraditi retroaktivnu primjenu za sva zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine kao da je klasifikacija ovih ulaganja bila uvijek u primjeni.

Za retroaktivnu primjenu potrebno je sve zatečene akumulirane efekte promjene fer cijene ulaganja na poziciji revalorizacijskih rezervi na dan 1.1.2018. godine (pozitivnih i negativnih efekata) reklasificirati na analitičke pozicije kapitala –nerealizirani dobiti ili nerealizirani gubici po vrsti emitenta iz portfelja ulaganja.

Za retroaktivnu primjenu na dan 1.1.2018. godine sva zatečena ulaganja sa istorijskom nabavnom i ispravkom vrijednosti (odnosno fer vrijednosti) sa pozicije ulaganja u vrijednosne papire raspoloživa za prodaju potrebno je reklasificirati na pripadajuću grupu konta ulaganja – vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Zatečena fer vrijednost svakog pojedinačnog ulagaja je nova nabavna vrijednost vrijednosnog papira.

Ulaganja u nekretnine (investicijske nekretnine) koja su sastavni dio portfelja Fonda ostaju na istim pozicijama analitičkih konta. Naknadno mjerenje se vrši po fer vrijednosti koje direktno utiče na pozicije prihoda i rashoda Fonda.

Na dan 31.12.2023. godine Fond je imao ulaganja u dionice 34 Društva. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda

(Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 20.978.065,33 KM. Od ukupnog broja emitenata, 5 emitenata je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo. Njihova fer vrijednost na dan 31.12.2023. godine iznosila je 3.539.815,98 KM, dok je ostalih 29 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2023. godine iznosila 17.438.249,35 KM.

a) Pregled ulaganja na dan 31.12.2023. godine

Rb	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama/udjelima emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BUGOJNOPROMET D.D. BUGOJNO	0,00	15757	185.932,60	53.731,37	6,601947	0,261640
2	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	0,00	877298	22.546.558,60	468.213,94	8,231174	2,279925
3	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	0,00	40000	1.300.000,00	419.600,00	2,437110	2,043204
4	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	0,00	63768	1.313.620,80	1.413.736,56	18,684075	6,884062
5	BOSANAC D.D. ORAŠJE	0,00	3524	152.413,00	21.848,80	5,036516	0,106391
6	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	0,00	351270	6.498.495,00	1.408.592,70	11,560920	6,859014
7	BOSNA RE D.D. SARAJEVO	0,00	50	17.000,00	68.456,00	0,268168	0,333340
8	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	0,00	5910	153.660,00	37.646,70	0,193550	0,183317
9	ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO	0,00	260283	4.685.094,00	247.268,85	7,209394	1,204053
10	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	0,00	127477	1.274.770,00	3.936.489,76	13,438421	19,168379
11	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	0,00	115409	1.442.612,50	220.431,19	0,653591	1,073370
12	ZIF FORTUNA FOND D.D.	0,00	50000	1.200.000,00	275.500,00	2,236399	1,341522
13	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	0,00	176000	4.241.599,94	735.680,00	6,172140	3,582327
14	JP HT D.D. MOSTAR	0,00	1059	10.590,00	4.394,85	0,003353	0,021400
15	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	0,00	58160	668.840,00	521.113,60	12,363341	2,537515
16	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	0,00	10705	760.055,00	143.596,87	0,033977	0,699232
17	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	0,00	1231417	29.800.291,40	806.208,71	24,993596	3,925760
18	METALOTEHNA D.D. TUZLA	0,00	7866	97.538,40	30.362,76	2,158250	0,147849
19	OZON D.D. TRAVNIK	0,00	16210	324.200,00	2.335.861,00	5,562800	11,374263
20	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	0,00	754161	9.954.925,20	2.073.716,50	14,866690	10,097774
21	POSLOVNI SISTEM RMK D.D. ZENICA	0,00	72773	727.730,00	26.198,28	24,987467	0,127570
22	RMU BANOVIĆI D.D. BANOVIĆI	0,00	2748	274.800,00	34.762,20	0,396034	0,169271
23	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	0,00	207712	2.284.832,00	870.313,28	13,889626	4,237911
24	SNAGA D.D. VAREŠ	0,00	23227	325.178,00	41.576,33	9,327251	0,202452
25	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	0,00	37297	372.970,00	317.397,47	0,804745	1,545538
26	ŠIPAD-ERC D.D. SARAJEVO	0,00	12537	156.712,50	44.631,72	14,022706	0,217330
27	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	0,00	141846	3.262.458,00	1.512.078,36	5,424622	7,362928
28	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	0,00	106100	1.326.250,00	166.577,00	11,912875	0,811132
29	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	0,00	1435	14.350,00	48.079,96	0,015143	0,234121
30	UNION-INŽENJERING D.D. BIHAĆ	0,00	15592	294.688,80	13.720,96	6,648842	0,066813
31	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	0,00	55271	552.710,00	2.612.107,46	15,646780	12,719420

32	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING D.D. BUGOJNO	0,00	584	6.482,40	613,20	2,023562	0,002986
33	ZADRUGAR D.D. JAJCE	0,00	2829	35.362,50	2.970,45	5,241801	0,014464
34	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU D.D. SARAJEVO	0,00	4650	46.500,00	64.588,50	1,017450	0,314508
	UKUPNO				20.978.065,33		

b) Pregled transakcija

U periodu januar – decembar 2023. godine nije bilo kupovina vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a „Naprijed“ d.d. Sarajevo.

U periodu januar – decembar 2023. godine u ime i za račun ZIF-a „Naprijed“ d.d. Sarajevo izvršene su prodaje vrijednosnih papira kako slijedi:

Prodaje

Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)	Prosječna cijena
IKBZRK2	10.03.2023.	14	1.349,60	18,16	96,40
IKBZRK2	14.03.2023.	5	480,00	7,43	96,00
IKBZRK2	16.03.2023.	255	24.009,00	298,01	94,15
JPESR	29.03.2023.	263	3.695,15	47,13	14,05
JPESR	31.03.2023.	65	913,25	12,78	14,05
JPESR	03.04.2023.	172	2.416,60	31,34	14,05
JPESR	06.04.2023.	500	7.000,00	87,95	14,00
JPESR	13.04.2023.	736	10.302,80	128,74	14,00
JPESR	17.04.2023.	628	8.754,32	109,61	13,94
JPESR	18.04.2023.	100	1.394,00	18,72	13,94
JPESR	19.04.2023.	36	501,84	6,20	13,94
IKBZRK2	19.04.2023.	300	25.500,00	316,42	85,00
IKBZRK2	20.04.2023.	100	8.500,00	106,48	85,00
IKBZRK2	25.04.2023.	100	8.500,53	106,49	85,01
IKBZRK2	25.04.2023.	43	3.655,00	45,14	85,00
IKBZRK2	28.04.2023.	13	1.105,00	15,15	85,00
IKBZRK2	05.05.2023.	68	5.780,00	72,89	85,00
IKBZRK2	08.05.2023	159	13.515,00	168,41	85,00
IKBZRK2	10.05.2023	17	1.445,00	19,35	85,00
IKBZRK2	15.05.2023	27	2.295,00	29,84	85,00
IKBZRK2	17.05.2023	30	2.550,00	32,99	85,00
SOSOR	23.05.2023	46	667,00	9,74	14,50
IKBZRK2	25.05.2023	10	850,00	12,01	85,00
IKBZRK2	08.06.2023	141	11.985,00	149,52	85,00
EGNSR	30.06.2023	1.800	57.600	712,86	32,00
IKBZRK2	13.07.2023	187	15.895,00	197,80	85,00

IKBZRK2	31.07.2023	111	9.435,00	118,02	85,00
JPESR	31.07.2023	100	1.370,00	18,43	13,70
JPESR	01.08.2023	10	137,00	3,20	13,70
UNPRRK1	01.09.2023	16.444	138.129,60	1.707,40	8,40
UNPRRK1	04.09.2023	9.291	78.044,40	965,35	8,40
SRPVRK1	27.09.2023	3.938	48.831,20	604,56	12,40
SRPVRK1	01.11.2023	600	7.197,00	90,39	11,99
SNGARK2	12.12.2023	12.150	24.300,00	301,60	2,00
MTHNRK2	12.12.2023	7.000	17.010,00	211,58	2,43
SNGARK2	26.12.2023	2.000	4.000,00	50,90	2,00
UKUPNO			549.113,29	6.832,59	

Potraživanja

Na dan 31.12.2023. godine ukupna potraživanja iznosila su 0,00 KM.

Opis	Iznos
Potraživanja za dospjele obveznice	24.945,00
Ispravka vrijednosti za dospjele obveznice	-24.945,00
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	0,00

Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2023. godine iznose 532.580,37 KM, od čega:

- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju	374.986,48 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja	83.420,58 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi	49.430,35 KM
- Obaveze prema dobavljačima	5.125,70 KM
- Obaveze prema banci depozitaru	1.650,00 KM
- Obaveze prema berzi, KVP i RVP	17.307,49 KM
- Ostale obaveze (TZ)	659,77 KM

Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa 31.12.2023. godine iznosio je 20.536.372,87 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
- nepokriveni gubitak tekuće godine	-4.684.433,51 KM
- neraspoređena dobit ranijih godina	33.434.128,94 KM

Neto vrijednost imovine Fonda

MJESEC	UKUPNA NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA OBRAČUN UP	UKUPAN BROJ DIONICA	NVI PO DIONICI	UPRAVLJAČKA PROVIZIJA
Januar	30.037.150,14	24.625.685,20	4.076.253,00	7,37	51.241,69
Februar	29.976.158,72	24.671.835,39	4.076.253,00	7,35	46.369,55
Mart	29.909.246,66	24.640.114,93	4.076.253,00	7,34	51.271,72
April	29.818.919,46	24.522.691,65	4.076.253,00	7,32	49.381,32
Maj	29.111.624,89	23.603.210,71	4.076.253,00	7,14	49.114,07
Juni	27.086.167,68	22.758.164,37	4.076.253,00	6,64	45.828,09
Juli	21.895.346,78	20.916.791,42	4.076.253,00	5,37	43.524,10
August	25.284.005,74	22.157.404,88	4.076.253,00	6,20	46.105,63
Septembar	28.275.223,33	23.194.689,84	4.076.253,00	6,94	46.707,13
Oktobar	28.189.040,28	23.083.035,11	4.076.253,00	6,92	48.031,70
Novembar	28.086.839,24	22.989.757,96	4.076.253,00	6,89	46.294,44
Decembar	27.177.077,72	22.557.972,04	4.076.253,00	6,67	46.939,12
UKUPNO	334.846.800,64	279.721.353,50	48.915.036,00	6,85	570.808,56
PROSJEK	27.903.900,05	23.310.112,79	4.076.253,00	6,85	47.567,38

9.2. Bilans uspjeha

Poslovni prihod

Za period 01.01.-31.12.2023. godine Fond je ostvario prihode u iznosu od 22.367,05 KM.

Isti se odnose na:

- a) Prihod od dividendi u iznosu od 16.412,05 KM

Prihodi od dividende ostvareni su kako slijedi u tabeli:

NAZIV EMITENTA	SIMBOL	BROJ DIONICA	DIVIDENDA PO DIONICI	UKUPNI PRIHODI
ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	1306	5,1	6.660,60
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	TCMKR	1435	4,17	5.983,95
Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	BSRSRK2	50	75,35	3.767,50
UKUPNO				16.412,05

- a) Ostali poslovni prihodi u iznosu od 5.955,00 KM odnose se na dio naplaćenog iznosa utuženih potraživanja za obveznice Massimo.

Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 12.990,77 KM.

Realizovani dobiti po osnovu prodaje VP za period 01.01.-31.12.2023.	
Emitent	Dobitak (u KM)
ASA Banka d.d. Sarajevo	25,37
Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	34,50
Energionova d.d. Sarajevo	1.314,00
Pretis d.d. Vogošća	10.294,00
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	1.181,40
Snaga d.d. Vareš	141,50
UKUPNO	12.990,77

Nerealizirani dobiti

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 1.284.173,11 KM.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 815.593,98 KM, i to kako slijedi:

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos 01.01.-31.12.2023.</i>	<i>Udio (%)</i>	<i>Iznos 01.01.-31.12.2022.</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	570.808,56	69,99%	699.294,45	72,31%
Naknada Registru	12.370,99	1,52%	12.280,95	1,27%
Naknade depozitaru	19.800,00	2,43%	19.800,00	2,05%
Naknada za reviziju	8.775,00	1,08%	8.775,00	0,91%
Naknada za računovodstvo	56.611,72	6,94%	64.189,76	6,64%
Naknada berzi	11.400,00	1,40%	11.400,00	1,18%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	6.832,59	0,84%	12.649,67	1,31%
Troškovi servisiranja dioničara	1.521,00	0,19%	1.763,19	0,18%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	2,00%	16.326,48	1,69%
Naknade i troškovi direktora fonda	71.636,27	8,78%	82.123,89	8,49%
Ostali troškovi	39.511,37	4,84%	38.510,05	3,98%
Ukupni troškovi	815.593,98	100,00%	941.202,23	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	27.903.900,05		29.682.153,82	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje	2,92%		3,26%	

Realizovani gubitak

Realizovani gubici za period 01.01.-31.12.2023. godine iznosili su 30.521,08 KM.

Realizovani gubici po osnovu prodaje VP za period 01.01.-31.12.2023. godine	
Emitent	Gubitak (u KM)
ASA Banka d.d. Sarajevo	13.213,04
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	5.275,04
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	63,00
Metalotehna d.d. Tuzla	11.970,00
UKUPNO	30.521,08

Ostali realizovani gubici

U skladu sa članom 7. stav (1) tačka (a) Pravilnika o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH, broj 7/23 od 01.02.2023. godine) kao i Odluke broj 667/23 od 23.6.2023. godine iz imovine Fonda su isknjiženi emitenti čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda. Kao rezultat navedenog Fond je ostvario gubitak po ovom osnovu u iznosu od 714.909,60 KM.

Nerealizovani gubici

Svodenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 4.439.311,08 KM

Sa 31.12.2022. godine po Odluci Direktora izvršen je otpis potraživanja za dividendu koja nisu naplaćena duže od 12 mjeseci u iznosu od 24.140,49 KM.

Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2023. godine iznosi 27.903.900,05 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2023. god. iznosi 6,85 KM.

Vlasnička struktura Fonda

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2023. godine Fond je imao 18.961 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara na dan 31.12.2023. godine dat je u pregledu i to kako slijedi:

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

Rad sa povezanim strankama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezano sti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanj a	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2023. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.21.-31.12.2023. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	374.986,48			570.808,56
	Depozitar	Ugovor	1.650,00			19.800,00
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	5.700,00			11.400,00
	Broker	Ugovor				5.491,14
	Direktor Fonda	Ugovor				57.998,04
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				5.888,88
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.152,80
	Član nadzornog odbora	Ugovor				5.152,80
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				858,80
	Član odbora za reviziju	Uprava				736,10
	Član odbora za reviziju	Uprava				736,10

Vanbilansna evidencija

Rb.	Naziv emitenta	Vrijednost	Broj dionica ili
			% udjela
1	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. KLADANJ	100.000,00	4,41%
5	HIGIJENA TUZLA D.O.O.	55.542,00	2,63%
6	KAMENOLOM D.O.O.VAREŠ U STEČAJU	1.699.420,00	18,04%
7	KOKAPRODUKT GRAČANICA D.O.O.	1.309.414,00	2,05%
8	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	GI VISOKOGRADNJA D.D.KLADANJ U STEČAJU	489.853,00	19,02%
11	E-RKG Bihać	0	24,99%
12	AGROKRAJINA BIHAĆ	0	14,57%
13	AUTO-REMONT BIHAĆ	0	5,39%
14	UTTP BORAŠNICA KONJIC	0	24,99%
15	COOPERATIVA-PROMET KISELJAK	0	4,51%
16	DUBRAVA CAZIN	0	6,44%
17	DC GORAŽDE	0	5,97%
18	FABRIKA DUHANA MOSTAR	0	1,17%
19	GD GRADNJA ZENICA	0	7,05%
20	GDD POLET SARAJEVO	0	24,95%
21	GMK KAKANJ	0	24,99%
22	GRANIT JABLANICA	0	4,04%
23	HLADNJAČA I KLAONICA BUGOJNO	0	4,72%
24	LUKAVACTRANS LUKAVAC	0	7,45%
25	MERKUR SARAJEVO	0	11,31%
26	REMONTNI ZAVOD TRAVNIK	0	8,40%
27	RUDSTROJ KAKANJ	0	4,84%
28	ŠIPAD-BINA BIHAĆ	0	8,92%
29	ŠIPAD EXPORT-IMPORT SARAJEVO	0	6,16%
30	TMK KONJIC	0	19,48%
31	TTU TUZLA	0	0,09%
32	VOĆE I POVRĆE KISELJAK	0	4,13%
33	GP ŽGP SARAJEVO	0	17,15%
34	ŽITOPROMET MOSTAR	0	8,05%
35	RIBA NERETVA KONJIC	3.805,98	0,55%
	UKUPNO:	9.715.161,98	

Strategija Fonda za 2024. godinu

Društvo će se prilikom kupovine vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a „Naprijed“ d.d. Sarajevo voditi računa o sljedećem:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koje zadovoljavaju definisane kriterije Zakonom, Pravilnikom, Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine Fonda,
- Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijena ili/i dividenda,
- Kupovati dionice banaka u BiH koje ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i koje imaju stabilnost i perspektivu rasta,
- Kupovati dionice ZIF-ova sa područja FBiH i RS-a, ukoliko je neto vrijednost imovine veća od kupovne cijene.
- Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera.

Također, Društvo će nastojati da kupuje dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom, Pravilnikom i Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na sljedeće djelatnosti:

- Elektro-energetski sektor (proizvodnja i distribucija energenata),
- Sektor finansija,
- Bankarski Sektor,
- Telekomunikacije,
- Trgovina,
- Prehrambena i duhanska industrija,
- Ugostiteljstvo i turizam,
- Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja
- Farmaceutika, veledrogerije

Prodaje dionica emitenata iz portfolija obavljat će se u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima, podzakonskim aktima Komisije, te drugim internim dokumentima ZIF-a i DUF-a, a vodeći računa o definisanim ograničenjima za investiranje u pomenutim aktima.

Prilikom prodaje dionica u ime i za račun investicijskog fonda posebno će se uzeti u obzir sljedeće okolnosti:

- Usklađenost strukture imovine fonda sa zakonskim ograničenjima i propisima Komisije,
- Prethodno ostvarene cijene na SASE,
- Cijene dionica emitenata iz iste djelatnosti,
- Povrat na investiciju,
- Poslovanje društva i predviđanje poslovanja,
- Vlasnička struktura emitenta,
- Odnosa prodajne cijene i uložениh sredstava,
- Uticaj na neto vrijednost imovine Fonda

Broj: 103/24

Datum: 09.02.2024. godine

Direktor

Arijana Mutilović

Izvršni direktor

Selma Karalić