

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

4-05/25
04.03.2025.....

**IZVJEŠTAJ
ODBORA ZA REVIZIJU
ZA PERIOD 01.01.-31.12.2024. GODINE**

Sarajevo, februar 2025. godine

IZVJEŠTAJ

O POSLOVANJU U PERIODU 01.01.- 31.12.2024. GODINE

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

Revizija poslovanja Fonda za period 01.01.- 31.12.2024. godine izvršena je od strane Odbora za reviziju na bazi dostavljenih finansijskih izvještaja i zabilješki.

OSNOVNI PODACI I DJELATNOST FONDA

Pravni položaj Fonda

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

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

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

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

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

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

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

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

Firma

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

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

Sjedište

Sjedište Fonda je u Sarajevu, ulica Trampina broj 12.

Pečat i štambilj

(1) Fond ima pečat i štambilj.

(2) Pečat je okruglog oblika, prečnika 25 mm, a služi za ovjeru autentičnosti akata.

(3) Pečat i štambilj sadrže puni naziv Fonda.

(4) Štambilj je četvrtastog oblika i služi za prijem akata.

DJELATNOST I ZASTUPANJE FONDA

Djelatnost

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

Zastupanje

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

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

„Naprijed Invest“ Društvo za upravljanje fondovima d.o.o, Sarajevo, ("Društvo") je osnovano 2000. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine, sa adresom Halilovići br. 16, 71 000 Sarajevo. Tokom 2004. godine upisana je promjena sjedišta Društva i to ulica Mula Mustafe Bašeskije br. 5, 71 000 Sarajevo, a zatim i u toku 2008. godine u ulici Zmaja do Bosne br. 50, te tokom 2018. godine u ulici Kulovića br. 4. Aktuelna adresa Društva je u ulici Trampina br. 12 (promjena izvršena tokom 2022. godine). Društvo upravlja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo ("Fond").

Osnovna djelatnost

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

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

Imena članova Uprave

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

Imena članova Nadzornog odbora

Nadzorni odbor Društva za upravljanje čine: Šišić Mirza, Amir Polutan, Almir Murtić.

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

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

Osnovni kapital je u novčanim sredstvima.

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

PODACI O BANCIMA DEPOZITARU I SKRBNIKU

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

OSNOVNI KAPITAL, BROJ, KLASA I NOMINALNA VRIJEDNOST DIONICA

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2024. godine iznosi KM 87.639.439,50 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2024. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

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

OPŠTI PODACI O ZIF-u

1. Naziv:

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

2. Sjedište:

Trampina br. 12

3. Pravni status Društva:

Dioničko Društvo

4. Osnivač ZIF-a:

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

5. Direktor:

Tatjana Vitković

6. Nadzorni odbor:

Mirza Šišić, predsjednik

Amir Polutan, član

Almir Murtić, član

7. Revizor ZIF-a:

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

8. Poslovna Banka:

„Raiffeisen BANK d.d. BiH“

9. Banka depozitar i skrbnik:

„Raiffeisen BANK d.d. BiH“

TEMELJNI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA (Izveštaj o finansijskom položaju) na dan 31.12.2024. godine (u KM)

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno)
1	2	3	4	5	6
IMOVINA					
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	78.276	90.888
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	19.806.437	20.978.065
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	19.806.437	20.978.065
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.	Odgodena porezna imovina		0 1 6		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0 1 7	0	0
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0 1 8	0	0
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0 1 9		
8.3.	Razgraničenja		0 2 0		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0 2 1		
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		0 2 2	19.884.713	21.068.953
OBAVEZE					
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0 2 3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0 2 4	0	0
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0 2 5		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0 2 6		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0 2 7		
4.	Odgodene porezne obaveze		0 2 8		
5.	Rezervisanja		0 2 9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0 3 0	830.814	532.581
6.1.	Obaveze za dividende		0 3 1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0 3 2	779.330	458.407
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0 3 3	1.650	1.650
6.4.	Razgraničenja		0 3 4	35.439	49.430
6.5.	Ostale obaveze		0 3 5	14.395	23.094
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		0 3 6	830.814	532.581
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.	Udjeti		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	107.504.964	106.022.491
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0 5 2	106.022.491	101.338.057
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0 5 3	1.482.473	4.684.434
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		0 5 4	19.053.899	20.536.372
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	5
F. VANBILANSNA EVIDENCIJA					
1.	Vanbilansna aktiva		0 5 7		
2.	Vanbilansna pasiva		0 5 8	9.604.612	9.715.162
			0 5 9	9.604.612	9.715.162

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
(Izveštaj o ukupnom rezultatu)
za period od 01.01. do 31.12.2024. godine
(u KM)

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	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	138.093	22.367
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	22.028	16.412
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 7	80.216	0
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 0 8		
	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	80.216	
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	35.849	5.955
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		2 1 8	1.620.566	4.706.801
1.	Naknada društvu za upravljanje		2 1 9	474.294	570.809
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2 2 0	4.147	6.833
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	94.786	87.963
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2 2 4	36.352	43.065
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2 2 5	0	17.530
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2 2 6		
	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	0	17.530
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	917.503	3.155.138
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 3 1	917.503	3.155.138
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	73.684	805.663
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		2 3 7		
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		2 3 8	1.482.473	4.684.434
E.	Porez na dobit (240+241)		2 3 9		
1.	Tekući porez na dobit		2 4 0		
2.	Odgodeni porez na dobit		2 4 1		
F.	Dobit (237+239)		2 4 2	0	0
G.	Gubitak (238+239)		2 4 3	1.482.473	4.684.434
	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		
	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2 4 6		
1.2.	Efeti 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		
	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	1.482.473	4.684.434
K.	Zarada po dionici				
a)	Osnovna zarada po dionici		2 5 6		
b)	Razrijeđena zarada po dionici		2 5 7		

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
(Izvještaj o tokovima gotovine)
za period od 01.01. do 31.12.2024. godine
(u KM)

Redni broj	Pozicija	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	0	
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4 0 2	22.028	16.412
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	4 0 3	0	0
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4 0 4	334.340	549.113
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	213.239	430.471
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovni i prodaji ulaganja		(-)	4 1 2	4.147	6.833
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4 1 3	45.039	32.160
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	15.200	5.700
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4 1 6	94.786	87.962
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4 1 7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4 1 8	35.849	5.955
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4 1 9	12.618	19.282
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)		(+) (-)	4 2 0	-12.612	-30.728
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	-12.612	-30.728
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+) (-)	4 2 9	90.888	121.616
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	78.276	90.888

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period završen na dan 31.12. 2024. godine
(u KM)

Pozicija	Oznaka za AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2			3	4
1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	3	0	1	20.536.372	25.220.806
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	20.536.372	25.220.806
5. Dobit/(gubitak) za period	3	0	5	-1.482.473	-4.684.434
6. Ostali ukupni rezultat za period	3	0	6		
7. Ukupni rezultat (+305+306)	3	0	7	-1.482.473	-4.684.434
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	19.053.899	20.536.372
Broj udjela/dionica fonda u periodu					
12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3	1	2	4.076.253	4.076.253
13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda	3	1	3		
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3	1	4		
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3	1	5	4.076.253	4.076.253

ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Osnova prezentacije finansijskih izvještaja

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

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

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

Priloženi finansijski izvještaji sa pratećim zabilješkama predstavljani su u konvertibilnim markama.

2. Rezime značajnih računovodstvenih politika

Priznavanje prihoda

Društvo ostvaruje prihode obavljanjem usluga iz domena registrovane djelatnosti. Prihodi Fonda su:

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

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

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

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

Priznavanje rashoda

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

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

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

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

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

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

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

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

a) Gotovina i ekvivalenti gotovine

Na dan 31.12.2024. godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskim računima iznosilo je 78.275,92 KM. Isti se odnosi na Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo- redovan račun (58.808,97 KM) i Skrbnički račun (19.466,95 KM).

b) Vlasnički vrijednosni papiri

Na dan 31.12.2024. godine Fond je imao ulaganja u dionice 31 Društva. Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 19.806.437,58 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 31.12.2024. godine iznosila je 3.374.539,96 KM, dok je ostalih 26 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 31.12.2024. godine iznosila 16.431.897,62 KM.

c) Potraživanja

Na dan 31.12.2024. godine ukupna potraživanja iznosila su 0,00 KM.

Opis	Iznos
Potraživanja za dividendu	24.140,49
Ispravka vrijednosti za potraživanja po osnovu dividende	-24.140,49
ukupno	0,00

d) Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2024. god. iznose 830.814,11 KM, od čega:

• Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju	649.273,88 KM
• Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja	130.056,64 KM
• Obaveza unaprijed obračunati rashodi	35.438,69 KM
• Obaveze prema dobavljačima	7.489,10 KM
• Obaveze prema banci depozitaru	1.650,00 KM
• Obaveze prema berzi, KVP i RVP	5.579,97 KM
• Ostale obaveze (TZ)	1.325,97 KM
• Pretplate na doprinosima	-0,14 KM

e) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa 31.12.2024. godine iznosio je 19.053.899,39 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	-106.022.489,97 KM
• nepokriveni gubitak tekuće godine	-1.482.473,48 KM
• neraspoređena dobit ranijih godina	33.434.128,94 KM

f) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2024. god. iznosi 21.898.223,11 KM.

g) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2024. god. iznosi 5,37 KM.

h) Poslovni prihodi

Za period 01.01.-31.12.2024. godine poslovni prihod iznosio je 57.876,72 KM.

Isti se odnosi na:

- Prihod od dividendi u iznosu od 22.027,74 KM

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Bosna Reosiguranje d.d.	BSRS	50	302,5348	15.126,74
Zavod za vodoprivredu d.d.	ZVDP	4650	1,484	6.901,00
Ukupno				22.027,74

- Ostali poslovni prihodi u iznosu od 35.848,98,00 KM odnose se na ostatak naplaćenog iznosa utuženih potraživanja za obveznice Massimo (31.771,98KM), kao i prodaja ulaganja iz vanbilansne evidencije Riba Neretva (1.662,00 KM) i Enterijeri D.I. (2.415,00 KM).

i) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi 703.062,95 KM i to kako slijedi:

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM) 2024.god.	Udio % 2024.god.	Iznos (KM) 2023.god.	Udio % 2023.god.
1	2	3	4	5	6
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	474.293,86	16,80%	570.808,56	9,51%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	12.263,86	0,43%	12.370,99	0,21%
3	Naknada depozitaru	19.800,00	0,70%	19.800,00	0,33%
4	Naknada za reviziju	8.775,00	0,31%	8.775,00	0,15%
5	Naknada za računovodstvo	46.636,06	1,65%	56.611,72	0,94%
6	Naknada berzi	11.400,00	0,40%	11.400,00	0,19%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.147,14	0,15%	6.832,59	0,11%
8	Troškovi servisiranja dioničara	2.363,40	0,08%	1.521,00	0,03%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	0,58%	16.326,48	0,27%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	78.459,84	2,78%	71.636,27	1,19%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	24.088,06	0,85%	30.694,30	0,51%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	2.124.324,81	75,25%	5.197.187,53	86,56%
14	Ukupno troškovi:	2.822.878,51		6.003.964,44	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	703.062,95		815.593,98	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	21.898.223,11		27.903.900,05	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,21%		2,92%	

j) Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 85.100,56 KM.

Red.br.	Emitent	realizovana dobit
1.	Sarajevo osiguranje d.d.	36.950,85
2.	Tvornica cementa Kakanj d.d.	5.015,04
3.	Snaga Vareš d.d.	4.877,67
4.	Poslovni sistem RMK d.d.	18.760,00
5.	BNT-TMIH d.d.	19.497,00
	Ukupno:	85.100,56

k) Realizovani gubitak

Realizovani gubici za period 01.01.-31.12.2024. godine iznosili su 4.884,67 KM.

EMITENT	IZNOS
Bugojnopromet d.d.	4.884,67
UKUPNO	4.884,67

l) Nerealizovana dobit (gubitak)

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je **dobit** u iznosu od 1.197.427,75 KM

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je **gubitak** u iznosu od 2.114.930,89 KM.

Neto vrijednost imovine (NVI) Fonda

MJESEC	NETO VRIJEDNOST	OSNOVICA ZA UP	BROJ DIONICA	CIJENA PO DIONICI	UPRAVLJAČKA PROVIZIJA
Januar	20.542.564,93	19.428.880,05	4.076.253	5,04	40.317,63
Februar	20.873.333,75	19.587.414,64	4.076.253	5,12	38.024,20
Mart	24.215.126,06	21.313.809,24	4.076.253	5,94	44.229,07
April	24.403.078,63	21.343.551,77	4.076.253	5,99	42.862,02
Maj	26.910.636,25	22.373.737,35	4.076.253	6,60	46.428,57
Juni	27.192.129,12	22.409.982,69	4.076.253	6,67	45.003,66
Juli	20.048.922,30	18.841.690,40	4.076.253	4,92	39.099,12
Avгуст	20.920.540,92	19.512.249,32	4.076.253	5,13	40.490,63
Septembar	19.653.124,61	17.294.442,69	4.076.253	4,82	34.730,64
Oktober	19.919.368,68	17.383.217,59	4.076.253	4,89	36.072,56
Novembar	19.207.040,56	16.596.441,62	4.076.253	4,71	33.328,91
Decembar	18.892.811,56	16.243.196,13	4.076.253	4,63	33.706,85
UKUPNO	262.778.677,37	232.328.613,48	48.915.036	64,47	474.293,86
PROSJEK	21.898.223,11	19.360.717,79	4.076.253	5,37	39.524,49

TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA

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

Kupovine vrijednosnih papira

U izvještajnom periodu nije bilo kupovina vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a „Naprijed“ d.d. Sarajevo.

Prodaja dionica iz portfolia Fonda

U periodu januar – decembar 2024. godine izvršene su sljedeće transakcije:

PRODAJE

<i>Red.br.</i>	<i>Emitent</i>	<i>količina</i>	<i>vrijednost</i>
1.	Sarajevo osiguranje	7465	100.478,00
2.	Tvornica cementa Kakanj	1435	53.095,00
3.	Bugojnopromet	15757	48.846,70
4.	Snaga Vareš	23227	46.454,00
5.	Poslovni sistem RMK	14000	23.800,00
6.	BNT-TMIH	4020	61.666,80
	UKUPNO		334.340,50

PREGLED PORTFOLIA ZIF-A NAPRIJED NA DAN 31.12.2024. GODINE

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

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupno broj emitovanih vpdjela	Broj vpdjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vpdjela	Per cijena vpdjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum naslanka 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 emitenta (osim u dionice investicijskih fondova)

1	BNT-FMHH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1 641 288	35 980	2,1922	12,99	14,26	513 074,80	2,6878	Procjena	0,0000	0,00		
2	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOA TRK2	341 296	63 768	18,6841	24,78	21,02	1 340 403,36	7,0217	Procjena	0,0000	0,00		
3	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR4	69 969	3 524	5,0365	553,02	10,33	36 402,92	0,1907	Procjena	0,0000	0,00		
4	BOSNA RED D.D. SARAJEVO	BSRSRK2	18 645	50	0,2682	564,07	2 432,18	121 609,00	0,6371	Procjena	0,0000	0,00		
5	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSRA	948 601	127 477	13,4384	43,21	28,76	3 666 238,52	19,2057	Procjena	4,2057	802 837,81	27.06.2024.	Uslagdenje će se izvršiti u što kraćem roku
6	ENERGONVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17 657 682	115 409	0,6536	20,84	2,06	237 742,54	1,2454	Procjena	0,0000	0,00		
7	JP HT D.D. MOSTAR	HTKMRA	31 586 325	1 059	0,0034	54,71	4,97	5 263,23	0,0276	Procjena	0,0000	0,00		
8	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470 423	58 160	12,3633	72,45	8,83	513 552,80	2,6903	Procjena	0,0000	0,00		
9	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	JPSERA	31 506 541	10 705	0,0340	46,70	12,84	137 453,27	0,7201	Tržišna	0,0000	0,00		
10	METALOTIJEHA D.D. TUZLA	MTHNRK2	364 462	7 866	2,1583	78,94	3,36	26 429,76	0,1385	Procjena	0,0000	0,00		
11	OZON D.D. TRAVNIK	OZNR4	291 400	16 210	5,5628	151,60	147,16	2 385 463,60	12,4963	Procjena	0,0000	0,00		
12	POSLOVNI SISTEM RMK D.D. ZENICA	RMKZRA	291 238	58 773	20,1804	25,14	0,18	10 579,14	0,0554	Procjena	0,0000	0,00		
13	RMU BANOVICI D.D. BANOVICI	RMUBRA	693 880	2 748	0,3960	30,21	11,55	31 739,40	0,1663	Procjena	0,0000	0,00		
14	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	RPRZRK2	1 495 447	207 712	13,8896	7,36	4,95	1 028 174,40	5,3861	Procjena	0,0000	0,00		
15	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSORA	4 634 633	29 832	0,6437	13,70	13,63	406 610,16	2,1300	Procjena	0,0000	0,00		
16	ŠIPAD-ERC D.D. SARAJEVO	SRCERA	89 405	12 537	14,0227	91,00	3,64	45 634,68	0,2391	Procjena	0,0000	0,00		
17	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVK1	2 614 855	141 846	5,4246	18,84	12,92	1 832 650,32	9,6004	Procjena	0,0000	0,00		
18	JP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890 633	106 100	11,9129	3,02	1,44	152 784,00	0,8004	Procjena	0,0000	0,00		
19	UNION-INŽENJERING D.D. BIHAĆ	UNINRK2	234 507	15 592	6,6488	217,55	0,59	9 199,28	0,0482	Procjena	0,0000	0,00		
20	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLRA	333 242	55 271	15,6468	39,85	47,10	2 603 264,10	13,6373	Procjena	0,0000	0,00		
21	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING D.D.	UPINRK2	28 860	584	2,0236	184,63	0,95	554,80	0,0029	Procjena	0,0000	0,00		
22	ZADRUŽAR D.D. JAJCE	ZDRURA	53 970	2 829	5,2418	59,87	0,94	2 659,26	0,0139	Procjena	0,0000	0,00		
23	ZA VOD ZA VODOPRIVREDU D.D. SARAJEVO	ZVDVRA	457 025	4 650	1,0175	14,49	17,81	82 816,50	0,4338	Procjena	0,0000	0,00		
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenta (osim u dionice investicijskih fondova)								15 190 299,84	79,5748					
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta								15 190 299,84	79,5748					

Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova

24	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10 658 236	877 298	8,2312	1,67	0,71	619 635,58	3,2460	Tržišna	0,0000	0,00		
25	ZIF BOSTIN D.D. SARAJEVO	BSNFRK2	3 038 426	351 270	11,5609	3,93	0,80	280 594,48	1,4699	Tržišna	0,0000	0,00		
26	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	CRBFK1	3 053 478	5 910	0,1936	4,25	6,42	37 942,20	0,1988	Procjena	0,0000	0,00		
27	ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO	EFNFRK1	3 610 331	260 283	7,2094	1,01	0,95	247 268,85	1,2953	Procjena	1,2953	247 268,85	01.04.2018.	
28	ZIF FORTUNA FOND D.D.	FRTFRK1	2 235 737	50 000	2,2364	5,11	4,84	242 000,00	1,2677	Procjena	0,0000	0,00		
29	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HBFK2	2 851 523	176 000	6,1721	6,35	4,84	851 840,00	4,4624	Procjena	0,0000	0,00		
30	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4 926 930	1 231 417	24,9936	4,51	0,64	789 092,01	4,1337	Tržišna	0,0000	0,00		
31	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5 072 824	754 161	14,8667	3,65	2,05	1 547 764,62	8,1080	Tržišna	8,1080	1 547 764,62	05.09.2024.	
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova								4 616 137,74	24,1818					
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta								4 616 137,74	24,1818					
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenta								19 806 437,58	103,7565					

REKAPITULACIJA

Nabavna vrijednost Ukupna vrijednost % od NVI fond Vrijednost prekoračenja

UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA

UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU

UKUPNA ULAGANJA

OGRANIČENJA INVESTIRANJA

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

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2024. godine ZIF Naprijed d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

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

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
Energonova d.d. Sarajevo	19,2074%	4,2074%	27.924	803.100,13	27.06.2024.

Na dan 31.12.2024. godine ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo bio je u prekoračenju kod emitenta Energonova d.d. Sarajevo u iznosu od 803.100,13 KM, odnosno 27.924 dionice. Iskazano prekoračenje se desilo na dan 27.06.2024. godine. Društvo isključuje vrijednost prekoračenja po ovom emitentu iz obračuna upravljačke provizije od datuma iskazanog prekoračenja, tj. od 27.06.2024. godine.

2. 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	13,6385%	1,3615%	5.518	259.874,29
Ozon d.d. Travnik	12,4975%	2,5025%	3.246	477.674,79

3. Prekoračenje 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	0,7063	877.298	619.635,58	3,2463%	8,2312%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	0,7988	351.270	280.594,48	1,4700%	11,5609%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	6,4200	5.910	37.942,20	0,1988%	0,1936%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	4,8400	50.000	242.000,00	1,2678%	2,2364%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Tuzla	4,8400	176.000	851.840,00	4,4628%	6,1721%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	0,6408	1.231.417	789.092,01	4,1341%	24,9936%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja Fonda:			2.821.104,27	14,7798%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI Fonda je:			5.726.276,78	30,00%	
Iznos i postotak do prekoračenja			2.905.172,52	15,2202%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 1. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koji definiše da najviše 20% netovrijednosti 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 2.905.172,52 KM ili 15,2202%.

U gornjoj tabeli nisu uzete vrijednosti ZIF-a EUROFOND-1 d.d. Sarajevo i ZIF-a PROF-PLUS d.d. Sarajevo budući da su već isključene iz obračuna upravljačke provizije Fonda po drugom osnovu (po čl. 26 stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda).

4. Emitenti čija vrijednost ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda

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

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja	Razlog prekoračenja
EMITENTI KOJI IMAJU NEDOZVOLJEN IZNOS ULAGANJA								
1	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948.601	127.477	13,4384	28,76	803.100,13	čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima
2	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	EFNFRK1	3.610.331	260.283	7,2094%	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)
3	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5.072.824	754.161	14,8667%	2,0523	1.547.764,62	Član 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijed.imov. inv.fonda i obrač. neto vrijed.imov. invest. fonda (Sl. Novine 81/22)
Ukupno:							2.598.133,60	

Društvo je dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost gore pomenutih ulaganja, što i čini.

5. 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.)

U Službenim novinama Federacije BiH br. 7/23 od 01.02.2023. godine izašao je Pravilnik o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: Pravilnik) 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).

Uslovi ulaganja propisani Pravilnikom primjenjuju se 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 imovine (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.

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, isknjižena su iz poslovne imovine (aktive) Fonda na dan 30.06.2023. godine i od tada se vode u vanbilansnoj evidenciji. U skladu sa navedenim Pravilnikom, na dan 31.12.2024. godine iskazano je prekoračenje kod emitenta Energonova d.d. Sarajevo.

VLASNIČKA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.12.2024. GODINE

Na dan 31.12.2024. godine Fond je imao 18.956 vlasnika.

Prvih deset najvećih dioničara na 31.12.2024. godine dat je u pregledu:

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

NALAZ I MIŠLJENJE

Prema našem mišljenju finansijski izvještaji realno i objektivno prikazuju finansijski položaj dioničkog društva Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo na dan 31.12.2024. godine, te su izrađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima.

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

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

Sarajevo, februar 2025. godine

Odbor za reviziju:

Sunita Hasić, predsjednik



Niko Dujo, član



Admir Đurđević, član

