

**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 porezu

**42000304900006**

Identifikacioni broj za direktne poreze

**64.30**

Šifra djelatnosti po KDBIH 2010

**26-02-2025**

**077**

Šifra opštine

**ASA Banka d.d. Sarajevo**

Naziv banke

**1341051150000111**

Broj računa

**FINANSIJSKO-FINANCIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVNA CENTAR 2**

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

na dan 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	Opis pozicije	3	4	5	6
1	<b>IMOVINA</b>				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	94.928	78.276
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		002	23.790.073	19.806.437
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		003	23.790.073	19.806.437
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		004		
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 porezna 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		

Kontrolni broj: 1011158561

str. 1 od 3



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
8.3.	Razgraničenja		020		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		021		
<b>A.</b>	<b>UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)</b>		<b>022</b>	<b>23.885.001</b>	<b>19.884.713</b>
	<b>OBAVEZE</b>				
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	1.377.059	830.814
6.1.	Obaveze za dividende		031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		032	1.316.332	779.330
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		033	1.800	1.650
6.4.	Razgraničenja		034	44.714	35.439
6.5.	Ostale obaveze		035	14.213	14.395
<b>B</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)</b>		<b>036</b>	<b>1.377.059</b>	<b>830.814</b>
	<b>NETO IMOVINA</b>				
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	36.888.172	33.434.129
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		049	33.434.129	33.434.129
5.2.	Dobit tekućeg perioda		050	3.454.043	
6.	Gubitak (052+053)		051	107.504.964	107.504.964
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	107.504.964	106.022.491
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053		1.482.473

Redni broj	Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1		2	3	4	5	6
C		UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		054	22.507.942	19.053.899
D		BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		055	4.076.253	4.076.253
E		NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		056	6	5
F		VANBILANSNA EVIDENCIJA		057		
1.		Vanbilansna aktiva		058	9.604.612	9.604.612
2.		Vanbilansna pasiva		059	9.604.612	9.604.612

Sarajevo-Centar, 06.02.2026.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovoda

*Dželo Mirzeta*

0710/5

Broj licence

ARIJANA MUTILOVIĆ  
Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje



*Arijana Mutilović*

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

4200030490006

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

1341051150000111

Broj računa

26-02-2026

FINANSIJSKOFINANCIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVNA CENTAR 2

Identifikacioni broj za indirektno poreze

## IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD (BILANS USPJEHA)

za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

- u KM -

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
	<b>BILANS USPJEHA</b>				
A.	<b>Prihodi (202+206+207+212+216+217)</b>		201	4.197.103	138.093
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		202		
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		203		
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		204		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		205		
2.	Prihodi od dividendi		206	8.320	22.028
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		207	114.415	80.216
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		208		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		209		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		210	114.415	80.216
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212	4.074.368	
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213	4.074.368	
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		214		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		215		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		216		
6.	Ostali prihodi i dobiti		217		35.849



Kontrolni broj: 1188094576

str. 1 od 3

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
B.	<b>Rashodi</b> (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		<b>218</b>	<b>743.060</b>	<b>1.620.566</b>
1.	Naknada društvu za upravljanje		219	521.324	474.294
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		220	2.879	4.147
3.	Ulazne i izlazne naknade		221		
4.	Naknada banci depozitaru		222	21.661	19.800
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		223	102.726	94.786
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		224	40.393	36.352
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		225		
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		226		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		227		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		228		
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		229		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		230		917.503
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231		917.503
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		232		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		233		
9.	Finansijski rashodi		234		
10.	Neto negativne kursne razlike		235		
11.	Ostali rashodi i gubici		236	54.077	73.684
<b>C.</b>	<b>Dobit prije oporezivanja (201-218)</b>		<b>237</b>	<b>3.454.043</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>Gubitak prije oporezivanja (218-201)</b>		<b>238</b>	<b>0</b>	<b>1.482.473</b>
<b>E.</b>	<b>Porez na dobit (240+241)</b>		<b>239</b>		
1.	Tekući porez na dobit		240		
2.	Odgođeni porez na dobit		241		
<b>F.</b>	<b>Dobit (237-239)</b>		<b>242</b>	<b>3.454.043</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Gubitak (238+239)</b>		<b>243</b>	<b>0</b>	<b>1.482.473</b>
<b>H.</b>	<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>		<b>244</b>		
1.	Ostali ukupni rezultat (245+250)		245		
1.1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		246		
1.2.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		247		
1.3.	Efekte proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		248		
1.4.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		249		
2.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		250		
	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (251+252-253)				

Redni broj	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		251		
2.2.		Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		252		
2.3.		Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		253		
		<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>				
I.		Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		254	3.454.043	0
J.		Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		255	0	1.482.473
K.		<b>Zarada po dionici</b>				
		a) Osnovna zarada po dionici		256		
		b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

Sarajevo-Centar, 06.02.2026.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovođa



0710/5

Broj licence



ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



**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 indirektno poreze

**4200030490006**

Identifikacioni broj za direktne poreze

**64.30**

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

**077**

Šifra opštine

**ASA Banka d.d. Sarajevo**

Naziv banke

**1341051150000111**

Broj računa

**2 6 -02- 2026****FINANSIJSKOFINANCIJSKO  
INFORMATICKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
IZPOSLOVNA CENTAR 2****IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE  
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)**

(Direktna metoda)

na dan 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12.		Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
					tekuće godine	6	
1	2	3	4	5	6	7	
<b>1.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>						
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	401			
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402	8.320		22.028
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403			
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404	205.147		334.340
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405			
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	406			
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	407			
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	408			
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	409			
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	410			
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	411			-213.239
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412			-4.147
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413			-40.806



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	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	7
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	414	-21.511	-19.800
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	415	-10.450	-15.200
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	416	-102.726	-94.786
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418		35.849
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-18.443	-12.618
<b>A.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima</b> (401+402+403+404+405+406+407+408+409+410+411+412+413+414+415+416+417+418+419)		<b>(+)</b>	<b>(-)</b>	<b>16.652</b>	<b>-12.612</b>
<b>2.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	421		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	422		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	423		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	424		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	425		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	426		
<b>B.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima</b> (421+422+423+424+425+426)		<b>(+)</b>	<b>(-)</b>		
<b>C.</b>	<b>NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)</b>		<b>(+)</b>	<b>(-)</b>	<b>16.652</b>	<b>-12.612</b>
<b>D.</b>	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA</b>		<b>(+)</b>	<b>(-)</b>	<b>78.276</b>	<b>90.888</b>
<b>E.</b>	<b>EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA</b>		<b>(+)</b>	<b>(-)</b>		
<b>F.</b>	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)</b>		<b>(+)</b>	<b>(-)</b>	<b>94.928</b>	<b>78.276</b>

Sarajevo-Centar, 06.02.2026.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovođa

*Dželo Mirzeta*

0710/5

Broj licence



ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

*Arijana Mutilović*



DŽELO (AVDO) MIRZETA  
 Certifikovani računovoda  
 Broj licence  
 0710/5

Sarajevo-Centar, 06.02.2026.  
 Mjesto i datum

Redni broj	pozicija	AOP	Teuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	19.053.899	20.536.372
2.	Efekt retroaktivne primjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekt retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	19.053.899	20.536.372
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	3.454.043	-1.482.473
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	3.454.043	-1.482.473
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	22.507.942	19.053.899
	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.	Povućeni udjeli/dionice u toku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	4.076.253	4.076.253

- u KM -

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**  
 za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

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

FINANSLJSKO-FINANCIJSKO  
 INFORMATIČKA AGENCIJA  
 POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
 ISPOSTAVNA CENTAR 2  
 29.12.2025

4200030490006  
 Identifikacioni broj za direktnu porezu  
 64.30  
 Sifra djelatnosti po KD BiH 2010  
 077  
 Sifra opštine  
 ASA Banka d.d. Sarajevo  
 Naziv banke  
 1344105115000011  
 Broj računa