

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

**IZVJEŠTAJ
ODBORA ZA REVIZIJU
ZA PERIOD 01.01.-30.06.2026. GODINE**

Sarajevo, august 2026. godine

IZVJEŠTAJ

O POSLOVANJU U PERIODU 01.01.- 30.06.2026. GODINE

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

Revizija poslovanja Fonda za period 01.01.- 30.06.2026. 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

Adresa Fonda je Trampina broj 12, Sarajevo.

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 30. juna 2026. godine 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: Asmir Tanović, Adnan Delić i Ismo Hebibović.

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 BANC I DEPOZITARU I SKRBNIKU

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

Banka depozitar Fonda za 2025. godinu je **ASA Banka d.d. Sarajevo**.

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.

OSNOVNI KAPITAL, BROJ, KLASA I NOMINALNA VRIJEDNOST DIONICA

Ukupan upisani kapital Fonda na dan **30.6.2026. godine** iznosi **KM 87.639.439,50** podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti **KM 21,50 po dionici**.

Tokom 2025. 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 od 01.03.2026. godine

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 **UHY REVIDENT** d.o.o. Mostar

8. Poslovna Banka:

ASA Banka d.d. Sarajevo

9. Banka depozitar i skrbnik:

ASA Banka d.d. Sarajevo

TEMELJNI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
(BILANS STANJA)
na dan 30.06.2026. 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	452.135	94.928
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	26.634.516	23.790.073
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	26.634.516	23.790.073
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	27.086.651	23.885.001
	OBAVEZE				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0 2 3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0 2 4	0	0
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0 2 5		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0 2 6		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0 2 7		
4.	Odgodene porezne obaveze		0 2 8		
5.	Rezervisanja		0 2 9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0 3 0	1.615.417	1.377.059
6.1.	Obaveze za dividende		0 3 1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0 3 2	1.561.368	1.316.332
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0 3 3	1.800	1.800
6.4.	Razgraničenja		0 3 4	43.315	44.714
6.5.	Ostale obaveze		0 3 5	8.934	14.213
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		0 3 6	1.615.417	1.377.059
	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	39.851.464	36.888.172
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0 4 9	36.888.172	33.434.129
5.2.	Dobit tekućeg perioda		0 5 0	2.963.292	3.454.043
6.	Gubitak (052+053)		0 5 1	107.504.964	107.504.964
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0 5 2	107.504.964	107.504.964
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0 5 3	0	0
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		0 5 4	25.471.234	22.507.942
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	6	6
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		0 5 7		
1.	Vanbilansna aktiva		0 5 8	9.604.612	9.604.612
2.	Vanbilansna pasiva		0 5 9	9.604.612	9.604.612

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)
za period od 01.01. do 30.06. 2026. godine
(u KM)**

Red ni broj	Pozicija	Bilje ška	Oznak a za AOP	01.01. do 30.06. tekuće godine	01.01. do 30.06. prethodn e godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		2 0 1	3.313.28 9	8.848.22 4
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	6.450	5.050
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2 0 7	4.475	71.612
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	4.475	71.612
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	3.302.36 4	8.771.56 2
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2 1 3	3.302.36 4	8.771.56 2
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	0	0
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235 +236)		2 1 8	349.997	369.917
1.	Naknada društvu za upravljanje		2 1 9	231.178	254.239
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2 2 0	6.370	1.506
3.	Ulazne i izlazne naknade		2 2 1		
4.	Naknada banci depozitaru		2 2 2	10.800	10.861
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2 2 3	51.142	51.582
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2 2 4	19.036	20.130
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2 2 5	0	0
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	0	0

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	0	0
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	1	0	0
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	31.471	31.599
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		2	3	7	2.963.292	8.478.307
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		2	3	8		
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	2.963.292	8.478.307
G.	Gubitak (238+239)		2	4	3		
	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	2.963.292	8.478.307
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		2	5	5		
K.	Zarada po dionici						
a)	Osnovna zarada po dionici		2	5	6		
b)	Razrijeđena zarada po dionici		2	5	7		

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)
za period od 01.01. do 30.06.2026. godine
(u KM)**

Re dni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP	01.01 do 30.06. tekuće godine	01.01. do 30.06. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4 0 1	0	0
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4 0 2	6.450	5.050
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	462.396	104.851
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	0	0
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4 1 2	6.369	1.506
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4 1 3	19.851	20.180
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4 1 4	10.800	10.711
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	4 1 5	6.650	4.750
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4 1 6	51.142	51.582
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4 1 7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4 1 8	0	0
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4 1 9	16.827	12.281

A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)	(+) (-)	4	2	0	357.207	8.891
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	357.207	8.891
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	(+) (-)	4	2	9	94.928	78.276
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	452.135	87.167
						357.207	8891

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period završen na dan 30.06.2026. 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	22.507.942	19.053.899
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	22.507.942	19.053.899
5. Dobit/(gubitak) za period	3	0	5	2.963.292	8.478.307
6. Ostali ukupni rezultat za period	3	0	6		
7. Ukupni rezultat (+305±306)	3	0	7	2.963.292	8.478.307
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	25.471.234	27.532.206
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 **30.6.2026.** godine ukupno stanje novčanih sredstava na transakcijskom računu otvorenom kod ASA Banke d.d. Sarajevo iznosilo je **452.135,02 KM**.

b) Vlasnički vrijednosni papiri

Na dan **30.6.2026.** godine Fond je imao ulaganja u dionice **26 Društava**.

Fer vrijednost ulaganja utvrđena na osnovu Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog Fonda (Sl.novine FBiH broj 42/09) iznosila je 26.634.516,18 KM.

Od ukupnog broja emitenata, 1 emitent je u skladu sa Pravilnikom vrednovano kao ulaganje sa kojima se aktivno trgovalo.

Njegova fer vrijednost na dan 30.6.2026. godine iznosila je 102.612,78 KM, dok je ostalih 25 emitenata vrednovano tehnikom procjene čija je fer vrijednost na dan 30.6.2026. godine iznosila 26.531.903,40 KM.

c) Potraživanja

Na dan **30.06.2026.** 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 **30.6.2026.** god. iznose **1.615.416,93 KM**, od čega:

- Obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 1.394.444,12 KM
- Obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 166.924,18 KM
- Obaveza unaprijed obračunati rashodi 43.315,10 KM
- Obaveze prema dobavljačima 5.125,70 KM
- Obaveze prema banci depozitaru 1.800,00 KM
- Obaveze prema berzi, KVP i RVP 3.807,97 KM
- Pretplate na doprinosima -0,14 KM

e) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda sa **30.6.2026.** godine iznosio je **25.471.234,27 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	-107.504.963,45 KM
• dobit tekuće godine	2.963.291,54 KM
• neraspoređena dobit ranijih godina	36.888.172,28 KM

f) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period **01.01.-30.6.2026.** god. iznosi **22.534.092,03 KM.**

g) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period **01.01-30.6.2026.** god. iznosi **5,53 KM.**

h) Poslovni prihodi

Za period **01.01.-30.6.2026.** godine poslovni prihod iznosio je **6.450,00 KM.**

Isti se odnosi na:

- Prihod od dividendi u iznosu od **6.450,00 KM**

NAZIV EMITENTA	SIMBOL	BROJ DIONICA ILI % UČEŠĆA	DIVIDENDA PO DIONICI	UKUPNI PRIHODI
BOSNA RE D.D. SARAJEVO	BSRS	50	129	6.450,00
				6.450,00

i) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su iznosi **349.997,27 KM** i to kako slijedi:

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	231.178,18	66,05%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	6.642,56	1,90%
3	Naknada depozitaru	10.800,00	3,09%
4	Naknada za reviziju	8.775,00	2,51%
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
6	Naknada berzi	5.700,00	1,63%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.369,44	1,82%
8	Troškovi servisiranja dioničara	2.404,35	0,69%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	8.097,24	2,31%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	42.978,94	12,28%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	12.393,75	3,54%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	14.657,81	4,19%
14	Ukupno troškovi:	349.997,27	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	349.997,27	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	22.534.092,03	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	1,55%	

j) Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi **4.474,80 KM**.

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
27.4.2026	1	SOSO	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D.	29.832	457.921,20	462.396,00	4.474,80

k) Realizovani gubitak

Na poziciji realizovanog gubitka za period **01.01.-30.6.2026.** godine iznosili su **0,00 KM.**

l) Nerealizovana dobit (gubitak)

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je **dobit** u iznosu od **6.103.032,74 KM.**

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je **gubitak** u iznosu od **2.800.668,73 KM.**

Neto vrijednost imovine (NVI) Fonda

Datum	Ukupna neto vrijednost imovine	Iznos umanjenja neto vrijednosti imovine zbog prekoračenja i neusklađenost i ulaganja	Neto vrijednost imovine za obračun naknade za upravljanje	% naknade za upravljanje	Iznos naknade za upravljanje	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu u fonda
1	12 (6-11)	13	14 (12-13)	15	16 (14*15/366)	17	18 (12/17)
JANUAR	22.516.134,34	2.461.151,61	20.054.982,74	2,45	41.730,86	4.076.253	5,52
FEBRUAR	25.794.109,43	5.090.802,02	20.703.307,41	2,45	38.910,91	4.076.253	6,33
MART	23.995.186,86	4.585.080,80	19.410.106,06	2,45	40.389,02	4.076.253	5,89
APRIL	18.923.080,61	2.169.394,28	16.753.686,33	2,45	33.736,85	4.076.253	4,64
MAJ	19.140.043,35	2.140.961,75	16.999.081,60	2,45	35.372,07	4.076.253	4,70
JUNI	24.835.997,58	4.456.339,59	20.379.657,99	2,45	41.038,47	4.076.253	6,09
UKUPNO	135.204.552,17	20.903.730,05	114.300.822,13	14,70	231.178,18	24.457.518	33,16
PROSJEK	22.534.092,03	3.483.955,01	19.050.137,02	2,45	38.529,70	4.076.253	5,53

TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA

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

Prodaja dionica iz portfolia Fonda

U periodu januar – juni 2026. godine izvršene su sljedeće transakcije:

PRODAJE

RED.BR.	EMITENT	KOLIČINA	VRIJEDNOST
1.	Sarajevo osiguranje d.d.	29832	462.396,00
	UKUPNO		462.396,00

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 30.06.2026.

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 vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usglasnjevanje
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 (osim u dionice investicijskih fondova)														
1	BNT-TMHH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1.641.288	35.980	2,1922	12,99	21,75	782.565,00	3,0671	Procjena	0,0000	0,00		
2	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATR22	341.296	63.768	18,6841	24,78	17,89	1.140.809,52	4,4712	Procjena	0,0000	0,00		
3	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCRA	69.969	3.524	5,0365	553,02	5,42	19.100,08	0,0749	Procjena	0,0000	0,00		
4	BOSNA RED D. SARAJEVO	BSRSRK2	18.645	50	0,2682	564,07	3.520,91	176.045,50	0,6900	Procjena	0,0000	0,00		
5	ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSRA	948.601	127.477	13,4384	43,21	26,32	3.355.194,64	13,1501	Procjena	0,0000	0,00		
6	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	104.409	0,5913	20,84	4,21	439.561,89	1,7228	Procjena	0,0000	0,00		
7	JP HT D.D. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	1.059	0,0034	54,71	5,48	5.803,32	0,0227	Procjena	0,0000	0,00		
8	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423	58.160	12,3633	72,45	8,76	509.481,60	1,9968	Procjena	0,0000	0,00		
9	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	JPSRA	31.506.541	10.705	0,0340	46,70	9,59	102.612,78	0,4022	Tražna	0,0000	0,00		
10	MEI ALOTERNA D.D. TUZLA	MTHNK2	364.462	7.866	2,1583	78,94	3,07	24.148,62	0,0946	Procjena	0,0000	0,00		
11	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTRA	291.400	16.210	5,5628	151,60	125,94	2.041.487,40	8,0013	Procjena	0,0000	0,00		
12	RMU BANOVICI D.D. BANOVICI	RMUBRA	693.880	2.748	0,3960	30,21	12,93	35.531,64	0,1393	Procjena	0,0000	0,00		
13	RMK PROMET ZENICA D.D. ZENICA	RPRZRK2	1.495.447	207.712	13,8896	7,36	5,23	1.086.333,76	4,2577	Procjena	0,0000	0,00		
14	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVKR1	2.614.855	141.846	5,4246	18,84	15,81	2.242.585,26	8,7894	Procjena	0,0000	0,00		
15	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890.633	106.100	11,9120	3,02	1,39	147.479,00	0,5780	Procjena	0,0000	0,00		
16	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNIPRA	353.242	55.271	15,6468	39,85	43,94	2.428.607,74	9,5185	Procjena	0,0000	0,00		
17	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽENJERING D.D. SARAJEVO	UPINRK2	28.860	584	2,0236	184,63	0,66	385,44	0,0015	Procjena	0,0000	0,00		
18	ZA VOD ZA VODOPRIVREDU D.D. SARAJEVO	ZVDPRA	457.025	4.650	1,0175	14,49	17,15	70.747,50	0,3126	Procjena	0,0000	0,00		
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)														
								14.617.480,69	57,2907					
								14.617.480,69	57,2907					
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova														
19	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	877.298	8,2312	1,67	2,62	2.298.520,76	9,0087	Procjena	0,0000	0,00		
20	ZIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	BSNFRK2	3.038.426	351.270	11,5609	3,93	3,96	1.391.029,20	5,4519	Procjena	0,0000	0,00		
21	ZIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	CRBFRK1	3.053.478	5.910	0,1936	4,25	5,99	35.400,90	0,1387	Procjena	0,0000	0,00		
Član 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu prosječne vrijednosti imovine investicijskog fonda (SRB) - novine FBiH, broj 81/22, 28/24, 16/25 i 18/25.														
22	ZIF EUROFOND-I D.D. SARAJEVO	EFNFRK1	3.610.331	260.283	7,2094	1,01	0,86	223.843,38	0,8773	Procjena	0,8773	223.843,38	01.04.2018.	16/25 i 18/25.
23	ZIF FORTUNA FOND D.D.	FRNFRK1	2.235.737	50.000	2,2364	5,11	4,14	207.000,00	0,8113	Procjena	0,0000	0,00		
24	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HRBFRK2	2.851.523	176.000	6,1721	6,35	4,09	719.840,00	2,8213	Procjena	0,0000	0,00		
25	ZIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	MIGFRK2	4.926.930	1.231.417	24,9936	4,51	1,99	2.450.519,83	9,6044	Procjena	0,0000	0,00		
Član 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu prosječne vrijednosti imovine investicijskog fonda (SRB) - novine FBiH, broj 81/22, 28/24, 16/25 i 18/25.														
26	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5.072.824	754.161	14,8667	3,65	6,22	4.690.881,42	18,3851	Procjena	18,3851	4.690.881,42	05.09.2024.	16/25 i 18/25.
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova														
								12.017.035,49	47,0987					
								12.017.035,49	47,0987					
								26.634.516,18	1,0439					
Nabavna vrijednost Ukupna vrijednost % od NVI fonda Vrijednost prekoračenja														
								39.348.104,72	104,3894			491.4724,8		
								0,00	0,0000			0		
								26.634.516,18	104,3894			491.4724,8		
REKAPITULACIJA														
UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA														
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRAINSTVU														
UKUPNA ULAGANJA														

Napomena: Procenat od NVI fonda je utvrđen nakon usklađenja sa depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za juni 2026. godine

Datum izvještaja: 2.7.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeia Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Arijana Muhićević

OGRANIČENJA INVESTIRANJA

U skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo, te Pravilnikom o upravljanju rizicima, Uprava Društva podnosi

INFORMACIJU

o usklađenosti portfelja ZIF-a Naprijed d.d. Sarajevo sa ograničenjima iz Zakona, Prospekta i Statuta Fonda

Na dan **30.06.2026.** godine ZIF Naprijed d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

1. Emitenti koji se približavaju ograničenju iz Člana 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
Energonova d.d. Sarajevo	13,1501%	1,8499%	17.933	471.987,77

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

Naziv emitenta	Cijena	Br. dion	Ukupna vrijed. ulaganja	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	2,6200	877.298	2.298.520,76	9,0087%	8,2312%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3,9600	351.270	1.391.029,20	5,4519%	11,5609%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	5,9900	5.910	35.400,90	0,1387%	0,1936%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	4,1400	50.000	207.000,00	0,8113%	2,2364%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Tuzla	4,0900	176.000	719.840,00	2,8213%	6,1721%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	1,9900	1.231.417	2.450.519,83	9,6044%	24,9936%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja Fonda:			7.102.310,69	27,8363%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI Fonda je:			7.654.364,81	30,00%	
Iznos i postotak do prekoračenja			552.054,12	2,1637%	

Ograničenja ulaganja propisana članom 76. stav (1) tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, definišu da najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice, koji posluje u skladu sa odredbama ovog Zakona koji uređuje poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom.

Kao što možemo vidjeti u tabeli iznad, ukupna vrijednost ulaganja u fondove iznosi 7.102.310,69 KM ili 27,8363%.

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 (prema članu 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda („Službene novine FBiH“, broj 81/22, 28/24, 16/25 i 84/25)).

3. 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	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo	EFNFRK1	3.610.331	260.283	7,2094%	0,86	223.843,38	Član 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijed.imov. inv.fonda i obrač. neto vrijed.imov. invest. fonda (Sl. Novine 81/22, 28/24, 16/25 i 84/25)
2	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5.072.824	754.161	14,8667%	6,22	4.690.881,42	Član 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijed.imov. inv.fonda i obrač. neto vrijed.imov. invest. fonda (Sl. Novine 81/22, 28/24, 16/25 i 84/25)
UKUPNO:							4.914.724,80	

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

**Napomena: procenat od NVI Fonda je utvrđen nakon usklađenja sa bankom depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za juni 2026. godine.*

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.)

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 decembru 2025. godine, na osnovu izvršenih procjena vrijednosti dionica, utvrđeno je da ulaganja u emitente Zadrugar d.d. Jajce i Union-inžinjering d.d. Bihać nemaju ekonomsku vrijednost.

Shodno odlukama direktora Društva broj I-1096/25 i I-1098/25 od 30.12.2025. godine, navedena ulaganja isknjižena su iz poslovne imovine (aktive) Fonda na dan 31.12.2025. godine, nakon čega se vode u vanbilansnoj evidenciji.

VLASNIČKA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026. GODINE

Na dan 30.6.2026. godine Fond je imao 18.944 vlasnika.

Prvih deset najvećih dioničara na 30.6.2026. godine dat je u pregledu:

ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	22,5145	22,5145	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	20,6321	20,6321	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 MIŠLENJE

Prema našem mišljenju finansijski izvještaji realno i objektivno prikazuju finansijski položaj dioničkog društva Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo na dan 30.06.2026. godine, te su izrađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima.

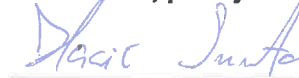
Fond zadovoljava, u svim značajnim aspektima, postupak obračuna neto vrijednosti imovine, zahtjeve pouzdanog djelovanja internih kontrola prilikom donošenja, odobravanja i provođenja transakcija kupovine i prodaje ulaganja, te zakonska ograničenja u investicionim aktivnostima.

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

Sarajevo, august 2026. godine

Odbor za reviziju:

Sunita Hasić, predsjednik



Niko Dujo, član



Admir Đurđević, član

