ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2015.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM „NAPRIJED“ D.D. SARAJEVO
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2015.

S A D R Ž A J

	Stranica
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	20
Stanje i djelovanje internih kontrola	23
Povezane pravne osobe	24
Objavljivanje informacija o poslovanju Fonda	26

DODATAK

Dodatak 1 – statistički obrasci;
Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „NAPRIJED“ D.D. Sarajevo (u daljnjem tekstu “Fond”), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Irfan Nuspahić, direktor
ZIF sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d.

Zmaja od Bosne 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

5. februar 2016. godine

BAKER TILLY
RE OPINION

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

T: +387 (0) 33 552 150
F: +387 (0) 33 552 152

info@bakertillyreopinion.ba
www.bakertillyreopinion.ba

Izvještaj nezavisnog revizora

Dioničarima ZIF sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d., Sarajevo

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 3. do 26., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje
Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora
Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvjaštajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potkrjepljuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Za potrebe ocjene rizika, revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Fonda. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje
Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2015. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Isticanje činjenice
Skrećemo pažnju na napomenu 16 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond napravio prekoračenje ograničenja ulaganja iz Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu u pogledu navedenog.

BAKER TILLY RE OPINION d.o.o.

DRUŠTVO ZA REVIZIJU BAKER TILLY RE OPINION d.o.o. SARAJEVO

Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor

Sanita Delić, ovlašteni revizor

Sarajevo, 5. februar 2016. godine

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	Napomena	2015. KM 000	2014. KM 000
Prihodi			
Prihodi od ulaganja	3	390	766
UKUPNO PRIHODI		**390**	**766**
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2.2	(508)	(5.253)
Nerealizirani dobici po osnovu svođenja na fer vrijednost finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.3	2	1
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju		-	(978)
UKUPNO GUBITAK OD INVESTICIJA		**(506)**	**(6.230)**
Rashodi			
Naknade društvu za upravljanje Fondom		(758)	(846)
Plaća i naknade direktoru Fonda		(81)	(81)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednostnih papira		(34)	(76)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire		(53)	(56)
Naknada za računovodstvo		(35)	(35)
Naknada depozitaru		(20)	(17)
Naknada Sarajevskoj berzi		(11)	(12)
Naknade Nadzornom odboru		(16)	(16)
Naknada za reviziju		(5)	(5)
Troškovi servisiranja dioničara		(2)	(2)
Naknada za pravne usluge		(9)	-
Ostalo		(8)	(7)
UKUPNO RASHODI	2.4	**(1.032)**	**(1.153)**
Gubitak prije poreza		**(1.148)**	**(6.617)**
Porez na dobit	5	**-**	**-**
Neto gubitak za godinu		**(1.148)**	**(6.617)**
Gubitak po dionici		**(0,28)**	**(1,62)**

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2015.

	Napomena	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
AKTIVA			
Ulaganja u vrijednosne papire namjenjene prodaji	6	39.801	42.281
Ulaganja u u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7	65	43
Ostala potraživanja	8	-	26
Novčana sredstva	9	139	223
UKUPNA AKTIVA		**40.005**	**42.573**
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	10	87.639	87.639
Dionička premija	11	4.013	4.013
Rezerve		1.472	1.472
Akumulirani gubitak poslovanja		(32.327)	(31.179)
Revalorizacione rezerve	2.3	(20.939)	(19.572)
Ukupno kapital i rezerve		**39.858**	**42.373**
Kratkoročne obaveze			
Obaveze prema društvu za upravljanje	12	33	86
Ostale obaveze	13	114	114
Ukupno kratkoročne obaveze		**147**	**200**
UKUPNA PASIVA		**40.005**	**42.573**

	(u apsolutnim iznosima)	
Broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Neto vrijednost sredstava po dionici	9,78	10,39
Prosječna neto vrijednost sredstava	40.237.012	43.377.948
Prosječan broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici	9,89	10,64

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Fonda dana 5. februara 2016. godine:

Irfan Nuspahić

Direktor

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	2015. u 000 KM	2014. u 000 KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	***6.486***	***16.652***
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	6.023	15.899
Prilivi po osnovu dividendi	413	753
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	50	-
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	***6.573***	***16.480***
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	5.405	15.322
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	50	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	837	779
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	67	163
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5	5
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	18	24
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	189	187
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	2	-
Neto (odliv)/priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	***(87)***	***172***
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja	***3***	***2***
Prilivi po osnovu kamata	3	2
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	***3***	***2***
NETO (ODLIV)/PRILIV GOTOVINE	**(84)**	**174**
Gotovina na početku perioda	**223**	**49**
Gotovina na kraju perioda	**139**	**223**

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	Dionički kapital KM 000	Dionička premija KM 000	Rezerve KM 000	Revalorizacijske rezerve KM 000	Akumulirani gubitak KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2013.	**87.639**	**4.013**	**1.472**	**(26.103)**	**(24.562)**	**42.459**
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	6.531	-	6.531
Gubitak za 2014. godinu	-	-	-	-	(6.617)	(6.617)
Stanje 31. decembra 2014.	**87.639**	**4.013**	**1.472**	**(19.572)**	**(31.179)**	**42.373**
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	(1.367)	-	(1.367)
Gubitak za 2015. godinu	-	-	-		(1.148)	(1.148)
Stanje 31. decembra 2015.	**87.639**	**4.013**	**1.472**	**(20.939)**	**(32.327)**	**39.858**

Napomene na stranicama od 7 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

ZIF sa javnom ponudom „Naprijed" d.d. Sarajevo ("Fond") je dioničko društvo osnovano u Federaciji Bosne i Hercegovine sa adresom Zmaja od Bosne 50, 71 000 Sarajevo. Osnivač ZIF sa javnom ponudom „Naprijed" d.d. je Društvo za upravljanje fondovima „Naprijed Invest" d.o.o., Sarajevo, koje upravlja ZIF-om sa javnom ponudom „Naprijed" d.d. po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine). Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed" d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF „Naprijed" d.d."). Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed" d.d.Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.") i sjedišta IF kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 01.02.2010. godine rješenjem br.065-0-Reg-09-002416. Posljednja promjena rješenja o registraciji Fonda desila se dana 23. aprila 2012. godine, kada je promijenjena šifra djelatnosti Fonda, broj rješenja 065-0-Reg-12-001545.

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

Osnovna djelatnost

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

Na dan 31. decembra 2015. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2014., 1).

Tijela Fonda

Nadzorni odbor

Šišić Mirza	Predsjednik od 1. maja 2015. godine
Rešad Žutić	Predsjednik do 1. maja 2015.godine
Sikirić Kemal	Član
Tarik Bilalbegović	Član

Odbor za reviziju

Karačić Nedžad	Predsjednik
Vedad Selimbegović	Član od 1. juna 2015.godine
Admir Đurđević	Član od 1. juna 2015.godine
Pita Suada	Član do1. juna 2015.godine
Granulo Enisa	Član do1. juna 2015.godine

Uprava

Nuspahić Irfan	Direktor

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine, broj 85/08) i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine. Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine (''Službene novine Federacije BiH'', broj: 83/09), računovodstvenih standarda koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Udruge računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koja su izdata od strane Federalnog ministarstva finansija (''Službene novine Federacije BiH'', broj: 82/10).

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine.

2.1 Priznavanje prihoda

Prihodima se smatraju:

- prihod od ulaganja tj. dividenda,
- prihodi od transakcija vrijednosnim papirima,
- kursne razlike,
- prihod od kamata.

Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata i prihod od zakupa priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijeća, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

2.2 Realizovani kapitalni dobici / gubici

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganje. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknade ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

2.3 Nerealizovani kapitalni dobici / gubici

Nerealizovani kapitalni dobici ili gubici javljaju se kad se tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja razlikuje od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizovani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizovani gubitak.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.4 Troškovi upravljanja Fondom

Troškovi su evidentirani u razdoblju u kojem su i ostvareni. Troškovi upravljanja Fondom koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- naknada za usluge Depozitara,
- naknada za usluge Registra vrijednosnih papira,
- upravljačka provizija Društvu za upravljanje Fondom,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge računovodstva,
- naknada za pravne usluge,
- troškovi naknada Nadzornog i Odbora za reviziju,
- naknade i troškovi direktora Fonda,
- troškovi izrade, štampanja i poštarine za izvještaje dioničarima,
- troškovi održavanja redovne skupštine,
- troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- zakonom propisani porezi za koje je poreski obveznik Fond,
- naknada za nadzor i druge naknade koje propiše Komisija za vrijednosne papire FBiH,
- troškovi oglašavanja u skladu sa Zakonom,
- ostale naknade određene posebnim zakonima

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:

$$\frac{\text{Ukupni troškovi fonda, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

Ukupni troškovi Fonda u 2015. godini su u procentu od 2,54% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu. Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. U slučaju nastalih porezno priznatih gubitaka, Fond može tekući porez na dobit pokriti sa porezno priznatim gubicima nastalim u prethodnih pet godina.

Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti perioda iskazane u bilansu uspjeha, jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive niti odbitne. Tekuća porezna obaveza Fonda izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u upotrebi u periodu u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Fond namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se iskazuje po fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak se priznaje u bilansu uspjeha. Fer vrijednost se određuje na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine".

2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice i otkupive dužnički vrijednosne papire držane od strane Fonda, su klasificirani kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine". Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

Dividende na vlasničke instrumente raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

2.9 Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni. Objektivan dokaz umanjenja može se smatrati velika vjerojatnost da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju.

2.10 Strane valute

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije. Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke BiH, za preračun se primjenjuju srednji kurs nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg tečaja Centralne banke BiH.

Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza fonda denominiranih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

2.11 Novac

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima u bankama.

2.12 Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

- vrijednosne papire,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumente tržišta novca,
- izvedenice,
- depozite i
- nekretnine, a sve u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Društvo za upravljanje Fondom izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, koja kontroliše i potvrđuje izračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost izračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu investicijskog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih oblika imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene. Obaveze investicijskog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicijskog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze uskladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz umanjenje iznosa obaveza Fonda na isti dan.

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza
Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

Izuzetak od navedenog načina priznavanja finansijske imovine jeste finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu sa politikom ulaganja društva za upravljanje koja je utvrđena prospektom i statutom Fonda.

Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, uz istovremeno priznavanje potraživanja za zaključenu prodaju.

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivi fonda kao ulaganje prijemom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.
Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava o vrijednosti transakcije.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na finansijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasificiran kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava ili obaveza, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama fonda.

Vrijednosni papiri, za koje je društvo za upravljanje za račun investicijskog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za kupovinu vrijednosnih papira, vrednuju se od datuma prijema dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti
Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata iz Federaciji BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeća relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospijeća.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijeća, te dužničke vrijednosne papire emitenata iz Federacije BiH koje Društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospijeća, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Udjeli u fondovima
Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

Ostala ulaganja
Udjeli u društvima s ograničenom odgovornošću stečeni prije stupanja na snagu Zakona ili po sili zakona, vrednuju se po trošku sticanja uz testiranje umanjenja vrijednosti, a vode se u vanbilansu.

U skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna neto vrijednosti imovine fonda do 30. juna 2009. godine obračun neto vrijednosti imovine se vršio na sljedeći način:

Neto vrijednost imovine Fonda je razlika između vrijednosti imovine Fonda i iznosa obaveza. Novac, potraživanja i druga imovina Fonda iskazuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

Za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira koji na dan vrednovanja kotiraju na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, Društvo je obavezno uzeti u obzir da li se tim vrijednosnim papirima, aktivno trguje.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Vrijednosni papiri kojima se trguje aktivno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo u posljednjih 30 dana trgovanja računajući unazad od dana za koji se vrši njihovo vrednovanje i za koje je ukupan promet u posljednjih 30 dana trgovanja tim vrijednosnim papirom na berzi, ili drugom uređenom javnom tržištu iznosio najmanje 0,5%, ukupnog broja emitiranih vrijednosnih papira. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje aktivno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, utvrđene za posljednjih 30 dana trgovanja u odnosu na dan kada se vrši vrednovanje vrijednosnog papira. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira za posljednjih 30 dana trgovanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje povremeno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo, na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, bez obzira na broj prodanih vrijednosnih papira i broj dana u kojima se trgovalo. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje povremeno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu utvrđene za period od početka trgovanja do dana kada se vrši vrednovanje. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira.

Vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo su oni vrijednosni papiri koji na dan vrednovanja nisu uvršteni na berzu niti na drugo uređeno javno tržište, ili su uvršteni, ali se njima prije dana vrednovanja nije trgovalo na berzi, niti drugom uređenom javnom tržištu. Kada se utvrđuje fer vrijednost vrijednosnih papira kojima se nije trgovalo, obavezno se utvrđuje njihova knjigovodstvena, nabavna i procijenjena vrijednost, te vrši vrednovanje vrijednosnih papira po najnižoj od utvrđenih vrijednosti.

2.14 Obaveze

Obaveze Fonda vrednuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
BH Telecom d.d. Sarajevo	292	559
ZTC "Banja Vrućica" a.d.Teslić	69	-
JP Elektroprivreda BiH Sarajevo	16	21
Unis Ginex d.d.Goražde	5	-
Zavod za vodoprivredu d.d. Sarajevo	2	-
Bosna reosiguranje d.d. Sarajevo	1	1
Bosnalijek d.d.	1	-
Allianz SE	1	1
BOR banka d.d. Sarajevo	-	35
BMW AG.St	-	1
JP HT d.d. Mostar	-	57
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	-	19
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	-	33
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	-	26
Deutsche Telekom AG	-	1
Dividenda u novcu	**387**	**754**
IK banka d.d. Zenica	-	10
Dividenda u dionicama	**-**	**10**
Prihod od kamata	**3**	**-**
Ukupno:	**390**	**764**

5. POREZ NA DOBIT

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
(Gubitak) prije oporezivanja	**(1.148)**	**(6.617)**
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(115)	**(662)**
Porezni učinak prihoda od dividende	(387)	(754)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	(24.601)	(16.044)
(Odgođena poreska imovina)	**26.251**	**24.077**

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine. Na dan 31. decembra 2015. godine Fond ima 23.364 (2014. – 16.044 KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

2016.	1.237
2017.	4.837
2018.	3.549
2019.	6.421
2020.	7.320

6. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE NAMJENJENE PRODAJI

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Utrživi vrijednosni papiri	79.591	73.962
Neutrživi vrijednosni papiri	66.723	78.523
Udjeli u otvorenom fondu	2.505	2.409
Udjeli u utržive vrijednosne papire na inostranom tržištu	-	117
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(47.028)	(46.848)
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(61.874)	(65.850)
Ispravka vrijednosti udjela u otvoreni fond	(116)	(32)
Ukupno:	**39.801**	**42.281**

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno
Stanje 1. januara	**46.848**	**65.850**	**32**	**112.730**	**67.440**	**79.810**	**75**	**147.325**
Povećanje ispravke vrijednosti	(3.790)	5.619	67	1.896	433	(1.023)	(51)	(641)
Realizovani dobici uslijed prodaje	(5.625)	-	17	(5.608)	(31.808)	-	8	(31.800)
Isknjiženje	-	-	-	-	-	(2.154)	-	(2.154)
Preknjiženje sa / na	9.595	(9.595)		-	10.783	(10.783)	-	-
Stanje 31. decembra	**47.028**	**61.874**	**116**	**109.018**	**46.848**	**65.850**	**32**	**112.730**

7. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	42	42
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	22	-
Obveznice FBiH za ratna potraživanja serije B	1	1
Ukupno:	**65**	**43**

Na dan finansijskih izvještaja Društvo je za potrebe Fonda napravilo procjenu fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Za potrebe mjerenja fer vrijednosti ulaganja u obveznice, Društvo koristi metod vrednovanja po dnevnoj objavljenoj cijeni obveznice u koje se ulaže, a što je u skladu sa članom 12. Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prema tome, Društvo se za mjerenje fer vrijednosti ulaganja u ovu kategoriju obveznica koristi ulaznim podacima hijerarhije prvog nivoa inputa za određivanje fer vrijednosti, u skladu sa propisom MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti".

8. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Potraživanja za dividendu	-	26
Ukupno:	**-**	**26**

9. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Transakcijski račun u banci	135	180
Skrbnički račun	4	43
Ukupno:	**139**	**223**

10. DIONIČKI KAPITAL

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
4.076.253 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 21,50 KM	87.639	87.639
Ukupno:	**87.639**	**87.639**

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2015. KM 000	(%) učešća	31.12.2014. KM 000
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	14,54	12.743	14,54	12.743
Dijamant d.o.o. Sarajevo	11,20	9.815	11,20	9.815
Raiffeisen Bank d.d. BiH	8,82	7.774	4,30	3.768
ZIF „Fortuna Fond" d.d.	6,79	5.951	6,79	5.951
ZIF „BIG-Investiciona Grupa" d.d. Sarajevo	5,00	4.382	5,00	4.382
ZIF CRO BiH Fond d.d. Mostar	4,71	4.128	4,71	4.128
OIF „MONETA"	4,61	4.040	4,61	4.040
Ostali	44,33	38.806	48,85	42.812
Ukupno:	**100,00**	**87.639**	**100,00**	**87.639**

- **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2015. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Sberbank BH d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

10. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima može se prikazati kako slijedi:

Mjesec	Dionice - aktivno	Dionice - procjena	Udjeli u otvorene investicijske fondove	Obveznice	Žiro račun	Potraživanja	Obaveze	Prosječna mjesečna NVI Fonda	Prosječna mjesečna NVI Fonda korigovana prema čl.75 i 76 Zakona	Broj dionica Fonda	Prosječna mjesečna NVI po dionici Fonda
Januar	27.200.313,86	12.467.525,15	2.403.220,41	42.644,42	185.869,45	26.404,85	203.802,21	42.122.175,92	42.118.157,10	4.076.253	10,3336
Februar	26.958.813,46	12.148.101,84	2.440.261,02	42.005,54	80.446,04	47.974,58	276.616,87	41.440.985,61	41.438.565,38	4.076.253	10,1664
Mart	26.702.942,27	12.666.695,72	2.366.783,54	51.064,67	61.858,76	50.833,38	306.069,90	41.594.108,44	41.594.108,44	4.076.253	10,2040
April	26.700.205,25	12.132.150,49	2.381.803,14	62.293,01	40.288,76	77.588,33	369.563,55	41.024.765,43	41.024.765,43	4.076.253	10,0643
Maj	25.472.957,73	12.644.404,70	2.392.075,63	64.060,34	57.177,07	92.114,74	386.738,74	40.336.051,49	40.331.659,48	4.076.253	9,8954
Juni	21.005.508,40	16.390.192,16	2.280.045,13	65.141,87	79.397,25	242.456,09	446.156,38	39.616.584,53	39.610.001,25	4.076.253	9,7189
Juli	21.777.936,03	15.685.502,01	2.036.406,33	63.122,48	68.079,40	366.027,81	472.983,66	39.524.090,39	39.522.612,48	4.076.253	9,6962
August	23.001.788,48	14.104.450,86	2.022.213,48	63.094,81	121.237,92	166.125,23	314.192,40	39.164.718,38	37.096.191,64	4.076.253	9,6080
Septembar	29.202.429,26	8.900.037,48	2.300.453,35	63.627,70	192.055,06	30.813,36	212.819,00	40.476.597,20	36.504.435,96	4.076.253	9,9299
Oktobar	29.702.161,96	7.569.830,38	2.276.437,17	64.052,00	66.998,68	23.911,29	220.029,56	39.483.361,92	35.547.454,32	4.076.253	9,6862
Novembar	30.085.023,98	7.444.671,15	2.268.730,41	64.476,27	15.551,35	55.000,00	285.846,25	39.647.606,90	35.291.632,21	4.076.253	9,7265
Decembar	29.727.050,45	6.078.324,28	2.501.022,49	64.922,67	1.215.635,53	274.091,19	367.949,31	39.493.097,29	36.515.227,74	4.076.253	9,6900
Prosjek	**26.461.427,59**	**11.519.323,85**	**2.305.787,67**	**59.208,81**	**182.049,61**	**121.111,74**	**321.897,32**	**40.327.011,96**	**38.882.900,95**	**4.076.253**	**9,8933**

* U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po dionici zatvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem dionica fonda izdatih do dana vrednovanja, uključivši i taj dan.

11. DIONIČKA PREMIJA

Iznos dioničke premije predstavlja naknadu od 1,5% vrijednosti prvobitno upisanog dioničkog kapitala na teret kojeg je vršena emisija dionica, na ime društva za upravljanje, za pokriće osnivačkih troškova i upravljačke provizije.

12. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	33	17
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	-	69
Ukupno:	**33**	**86**

13. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Obračunate obaveze po osnovu upravljačke provizije	59	69
Obračunate obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire	4	4
Obaveze za depozitnu banku	3	1
Ostale obaveze	48	40
Ukupno:	**114**	**114**

14. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema izjavi Uprave, na dan 31. decembra 2015. godine protiv Fonda se nisu vodili sudski sporovi.

15. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

U skladu sa navodima Uprave, nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izdavanja ovih finansijskih izvještaja.

16. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08).

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 6, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda je usklađena sa odredbama člana 58. Zakona.

Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
- 1) da u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:
  - 1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,
  - 1.2. da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
  - 1.3. da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke a) alineja 1) ovog stava neće prelazi 30% imovine fonda;

- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana,

- najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u Federaciji,

- izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu,

- ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda,

- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uslov da najviše 30% imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom,

16. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

- ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,

- Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,

- ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda,

- ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

U skladu sa Zakonom (član 79.) u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, kao posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je u roku od godinu dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbama člana 75. ovog Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom.

Dana 31. jula 2014. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, broj 01-02-1596/14, koji je objavljen u Službenim novinama FBiH 8. avgusta 2014. godine.

Na dan 31. decembra 2014. godine Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. tačka 4. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Naime, ulaganja imovine Fonda u zatvorene investicijske fondove su dozvoljena samo ako dostupni pokazatelji o poslovanju potvrđuju povećanje neto vrijednosti imovine zatvorenog investicijskog fonda kroz porast vrijednosti ulaganja i ostvarene pozitivne finansijske rezultate. Rok za usklađivanje imovine je bio 16. avgust 2015. godine. Nakon proteka ovog roka Društvo za upravljanje je dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa pomenutim pravilnikom.

Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom od 10. decembra 2015. godine briše iz člana 2, stav 4 "samo ukoliko dostupni pokazatelji o poslovanju zatvorenog investicijskog fonda potvrđuju povećanje neto vrijednosti imovine, kroz porast vrijednosti ulaganja i ostvarene pozitivne finansijske rezultate zatvorenog investicijskog fonda". Zbog toga je Fond ostvario usaglašenost po ovom osnovu na dan 31. decembra 2015. godine.

16. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

Na dan 31. decembra 2015. godine Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. stav 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ulaganja Fonda treba da ispunjavaju sljedeće uslove:

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

Prekoračenja se odnose na sljedeća ulaganja:

Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja
Iris Computers d.d. Sarajevo	389
E-RKG d.d. Bihać	276
Bags Energotehnika d.d. Vogošća	183
Šipad-ERC d.d. Sarajevo	114
Dubrava d.d. Cazin	114
GMK d.d. Kakanj	95
BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	78
Tuzla-Remont d.d. Tuzla	78
Medikomerc d.d. Sarajevo	72
Snaga d.d. Vareš	70
Metal a.d. Gradiška	61
Union-Inženjering d.d. Bihać	36
Angrosirovina d.d.Tuzla	29
Tag d.d. Goražde	24
GDD Polet Sarajevo	22
Trgocop d.d. Ljubuški	20
Remontni zavod d.d. Travnik	17
Unionizgradnja – Šip d.d. Sarajevo	14
Rudstroj d.d.Kakanj	13
Zadrugar d.d. Jajce	6
Urbanizam, projektovanje i inžinjering d.d. Bugojno	2
Riba Neretva d.d. Konjic	2
FDM d.d.	1
Ukupno	**1.716**

Fond nije imalo novih ulaganja u gore navedena lica u toku 2015. godine.

Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom dozvoljava i ulaganja iz imovine Fonda u nekretnine do 25% neto vrijednosti imovine fonda. Na 31. decembar 2015. godine Fond nije imao ulaganja u nekretnine.

17. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

- **Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja Društva**

Način funkcionisanja sistema internih kontrola definisan je „Pravilnikom o internoj kontroli" usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 429/11 od 26. oktobra 2011. godine i „Pravilnikom o internoj kontroli" usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 659/15 od 4. decembra 2015. godine. Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima, Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo br. 430/11 od 26. oktobra 2011. godine i Izmjenama i dopunama Pravilnika o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo br. 426-1/14 od 31. jula 2014. godine i Pravilnika o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u "NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo br. 437-1/11 od 03. novembra 2011. godine.

U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

1. Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
2. Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu sa uspostavljanom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
3. Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
4. Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcionisanje sistema interne kontrole;
5. Zakonito, tačno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim uposlenicima Društva;
6. Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
7. Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva.

Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor**.** Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentovati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati direktora kao odgovorno lice u Društvu sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti. U obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda provode se sljedeći specifični kontrolni postupci u skladu sa važećim propisima i općim aktima Društva: kontrola transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrola investicijskih ograničenja i izvještavanje u slučajevima prekoračenja, te kontrola obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo, u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom ima zaposlenih sedam osoba od predviđenih dvanaest pozicija u skladu sa aktualnom sistematizacijom radnih mjesta – generalni direktor, izvršni direktor, poslovni sekretar društva, interni kontrolor, glavni portfolio menadžer (nije popunjeno), portfolio menadžer, analitičar (nije popunjeno), rukovodilac Middle Office-a (nije popunjeno), analitičar, rukovodilac Back Office-a, stručni saradnik u Back Office-u (nije popunjeno), rukovodilac prodaje, promocije i marketinga, i stručnu saradnik za prodaju (nije popunjeno).

17. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Društvo za upravljanje organizovano je u sljedeće organizacione jedinice:
- uprava društva;
- interni kontrolor;
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)
- jedinica-odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan rukovodilac Back Offica. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama „Naprijed Investa" d.o.o. Sarajevo. Tim aktom je propisan način prijema, kontrole i knjigovodstvenog tretmana dokumentacije. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan računarski softver.

Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

18. POVEZANE PRAVNE OSOBE

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i MRS 24., povezana lica Fonda su:

Povezano lice	Osnov povezanosti
MIMS d.o.o. Sarajevo	Na dan 31.12.2015. posjeduje 0,80 % dionica.
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2015. posjeduje 14,54 % dionica.
Dijamant d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2015. posjeduje 11,20 % dionica.
DUF "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju iz juna 2009. godine
SBERBANK BH d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 211/407/10/AS od 17. maja 2010. godine i anex 1 od 17. maja 2013. godine
Društvo za reviziju Baker TIlly RE-Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 640L/A/15-2953-L od 6. jula 2015. godine
Sarajevska Berza	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 58/07 od 06/03/2007. godine i anex broj 1-37/10 od 29/01/10 godine.
Raiffeisen BANK d.d. BiH	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova br. 370/13
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	Ugovor oberzanskom posredovanju br. 209/13 od 24. jun 2013. godine
EUROBROKER a.d. Banja Luka	Ugovor o brokerskom posredovanju br. 3114/2014 od 30. oktobra 2014. godine
Fima Int d.o.o. Sarajevo	Ugovor o posredovanju vrijednosnim papirima broj 37/2011 od 16/03/2011. godine
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 28379/09 od 12/08/2009 godine i anex 1 od 24/04/2013.
Auctor BH d.o.o. Mostar	Ugovor o posredovanju u kupoprodaji dionica po tender ponudi broj 29/10 od 02/06/10.

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

.

18. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

a. DUF „Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2015. godine iznosio je 758 hiljada KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31.12.2015. godine iznosilo je 59 hiljada KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2015. godine iznosio je 35 hiljada KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2015. godine iznosio je 33 hiljade KM

b. Sberbank BiH d.d. Sarajevo (prethodno Volksbank BiH d.d. Sarajevo)

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 20 hiljada KM, stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31.12.2015. godine iznosilo je 3 hiljade KM.

c. Društvo za reviziju Baker TIlly Re Opinion d.o.o. Sarajevo

Obaveza za reviziju finansijskih izvještaja za 2015.godinu iznosi 5 hiljada KM.

d. Sarajevska Berza

Na ime berzanskih usluga, Berza je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 11 hiljada KM.

e. Brokerske kuće u skladu sa članom 171 stav e) „Zakona o investicijskim fondovima"

Na ime brokerske provizije Brokerskoj kući AW Broker d.o.o. Sarajevo je plaćen iznos od 59 hiljada KM, te Raiffeisen BANK d.d. BiH iznos od 1 hiljade KM.

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transak.sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1.	AW broker d.o.o Sarajevo	7.883.258	98,31%	0,75%
2.	SBERBANK BH d.d.	135.698	1,69%	0,35%

f. Iznos naknada plaćenih članovima i dionica kojim raspolažu članovi Nadzornog odbora i Odbora za reviziju u Fondu

Član Nadzornog odbora	Isplaćena naknada za 2015. godinu	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Šišić Mirza, predsjednik	3 hiljade KM	Nema dionica u Fondu
Žutić Rešad, član	2 hiljade KM	Nema dionica u Fondu
Sikirić Kemal, član	4 hiljade KM	Nema dionica u Fondu
Tarik Bilalbegović, član	4 hiljade KM	Nema dionica u Fondu

Član Odbora za reviziju	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Karačić Nedžad, predsjednik	1 hiljada KM	Nema dionica u Fondu
Granulo Enisa, član	1 hiljada KM	Nema dionica u Fondu
Pita Suada, član	1 hiljada KM	Nema dionica u Fondu
Vedad Selimbegović	1 hiljada KM	Nema dionica u Fondu
Admir Đurđević	1 hiljada KM	Nema dionica u Fondu

18. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

g. Članovi uprave

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2015. godinu iznosi 81 hiljada KM.

Osim prethodno navedenih, nije bilo drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima. U skladu sa prethodno navedenim, najznačajniji trošak u ukupnim troškovima sapovezanim osobama sa učešćem od 77% predstavlja upravljačka provizija, po stopi od 1,95% na prosječnu neto vrijednost imovine Fonda u skladu sa Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom.

19. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obavezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Finansijski izvještaji objavljuju se u dnevnim novinama, a dostupni su i na web stranici Društva www.naprijedinvest.ba.

Takođe se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utiču na finansijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obaveza vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda, sazivanje skupštine Društva ili Fonda, promjena Depozitara ili revizora, jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%, jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda), te i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini Fonda.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Usaglašenost je testirana na dan 30. juna i 31. decembra, kao i na ostale relevantne datume.

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice Fonda

	Godina					
Udjel/dionica Fonda	**2015.**	**2014.**	**2013.**	**2012.**	**2011.**	**2010.**
Najniža vrijednost	38.130.986	41.317.005	39.471.043	39.989.783	44.539.367	48.431.078
Najviša vrijednost	42.370.655	46.469.370	44.937.390	47.824.835	57.835.930	56.096.872
Najniža cijena	1,15	1,46	1,66	2,40	2,50	3,49
Najviša cijena	1,46	2,51	2,64	3,65	6,00	6,00

b) Izvještaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po dionici, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti, po dionici tokom godine

	Godina			
Pokazatelj	**2015.**	**2014.**	**2013.**	**2012.**
Neto vrijednost imovine	39.857.369	42.371.788	42.458.601	43.341.162
Neto vrijednost imovine po dionici	9,78	10,39	10,42	10,63
Pokazatelj ukupnih troškova	2,56	2,64	2,58	2,45
Dividenda po dionici	-	-	-	-

PRILOZI

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2015. godinu", u skladu sa zahtjevom Zakona o investicijskim fondovima, član 171.

Prilog 1. Opći podaci o investicijskom fondu na dan 31. decembar 2015. godine

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu investicijskog fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-04-36	
ime i prezime direktora Fonda:	Irfan Nuspahić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Mirza Šišić, Kemal Sikirić,Tarik Bilalbegović	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Aida Mezit, Vedad Selimbegović,Admir Đurđević	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	
2. Informacije o društvu koje upravlja investicijskim fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Zmaja od Bosne br. 50	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	03-10-34/00; 10.05.2000.	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-536/09; 20.11.2009.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Tarik Karić,Alem Laličić	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Mersad Diglisić,Dino Osmanbegović,Nedim Junuzović	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:	Karačić Neđad, Vedad Selimbegović, Admir Đurđević	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo, Grbavička 4/IV	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	

Prilog 2. IZVJEŠTAJ O PORTFOLIU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2015.

RBr	*Naziv emitenta*	*Oznaka papira*	*Ukupan broj emitovanih vp/udjela*	*Broj vp/udjela u vlasni-štvu fonda*	*% vlasništva fonda*	*Nabavna cijena vp/udjela*	*Fer cijena vp/udjela*	*Ukupna vrijednost ulaganja*	*% od NVI fonda*	*Način vredno-vanja*	*% prekoračenja u investiranju*	*Vrijednost prekoračenja*	*Razlog prekora-čenja i rok za usaglaša-vanje*
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6 (5/4*100)*	*7*	*8*	*9 (5*8)*	*10*	*11*	*12*	*13*	*14*
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
1	AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETR	35344	2952	8,35%	308,361789	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
2	AGROKRAJINA DD BIHAĆ	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
3	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,53	28.727,28	0,07%	PC	0,00	0,00	0,00
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	1303,400794	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
5	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	3,42	183.342,78	0,46%	PC	0,00	0,00	0,00
6	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	1	15.757,00	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
7	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	51426	1750	3,40%	74,134114	44,85	78.487,50	0,20%	PC	0,00	0,00	0,00
8	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63457358	235558	0,37%	63,916882	18,3	4.310.711,40	10,82 %	TC	0,00	0,00	0,00
9	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	10500	0,09%	5,301553	2,9943	31.440,15	0,08%	TC	0,00	0,00	0,00
10	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	22341	0,67%	3,143189	3,05	68.140,05	0,17%	TC	0,00	0,00	0,00
11	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	85168	24,95%	24,776726	35,9	3.057.531,20	7,67%	TC	0,00	0,00	0,00
12	BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBF	20000	500	2,50%	110	110	55.000,00	0,14%		0,00	0,00	0,00

13	BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	162014	4988	3,07%	119,552753	125	623.500,00	1,56%	TC	0,00	0,00	0,00
14	BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	39718	799	2,01%	127,530663	35,17	28.100,83	0,07%	PC	0,00	0,00	0,00
15	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
16	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	10	35.240,00	0,09%	TC	0,00	0,00	0,00
17	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	7596256	4375	0,05%	11,744878	10,41	45.543,75	0,11%	TC	0,00	0,00	0,00
18	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	19345	50	0,25%	564,074	697,35	34.867,50	0,09%	PC	0,00	0,00	0,00
19	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
20	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	4978	0,16%	6,04957	5,95	29.619,10	0,07%	TC	0,00	0,00	0,00
21	CENTROTRANS-TRANZIT DD SARAJEVO	CTRTR	56589	14066	24,85%	145,854201	54,44	765.753,04	1,92%	TC	0,00	0,00	0,00
22	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	14,42	113.571,92	0,28%	PC	0,00	0,00	0,00
23	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
24	DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	37671	8324	22,09%	659,171008	62,28	518.418,72	1,30%	PC	0,00	0,00	0,00
25	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	107983	2,99%	1,954082	0,73	78.827,59	0,20%	TC	0,00	0,00	0,00
26	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	1,63	227.914,75	0,57%	TC	0,00	0,00	0,00
27	E- RKG DD BIHAĆ	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	3,79	276.298,58	0,69%	PC	0,00	0,00	0,00
28	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,45	1.161,45	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
29	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	4,73	236.500,00	0,59%	TC	0,00	0,00	0,00
30	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00

31	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	0,59	21.609,93	0,05%	PC	0,00	0,00	0,00
32	UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINXR	159546	2207	1,38%	136,686371	134	295.738,00	0,74%	TC	0,00	0,00	0,00
33	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	2,7	95.250,60	0,24%	PC	0,00	0,00	0,00
34	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
35	HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	2378721	1956	0,08%	216,092536	2,648001	5.179,49	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
36	HLADNJAČA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
37	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	68769	0,21%	54,708486	7	481.383,00	1,21%	TC	0,00	0,00	0,00
38	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	406513	94	0,02%	100	58,98	5.544,12	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
39	INGRAM D.D. SREBRENIK	INGMRK2	1395690	115138	8,24%	13,745485	11,95	1.375.899,10	3,45%	TC	0,00	0,00	0,00
40	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	6,68	388.508,80	0,97%	PC	0,00	0,00	0,00
41	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	36	1.980,00	0,00%	TC	0,00	0,00	0,00
42	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	30354369	196128	0,64%	75,042782	17,6072	3.453.264,92	8,66%	TC	0,00	0,00	0,00
43	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
44	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	4,1797	5.146.953,63	12,91 %	TC	0,00	0,00	0,00
45	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158561	29593	18,66%	42,888451	2,43	71.910,99	0,18%	PC	0,00	0,00	0,00
46	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	8,8	775.315,20	1,95%	TC	0,00	0,00	0,00
47	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	5,55	82.506,30	0,21%	PC	0,00	0,00	0,00
48	PBS DD SARAJEVO	PBSBR	411700	11420	2,77%	87,225896	45	513.900,00	1,29%	TC	0,00	0,00	0,00
49	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1400376	350036	24,99%	23,480139	6	2.100.216,00	5,27%	TC	0,00	0,00	0,00

50	PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	548818	38353	6,98%	2,467841	2,5	95.882,50	0,24%	TC	0,00	0,00	0,00
51	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	1,82	16.562,00	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
52	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	5,3	1.468,10	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
53	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72809	24,99%	25,142053	3,56	259.200,04	0,65%	PC	0,00	0,00	0,00
54	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	23,99	65.924,52	0,17%	TC	0,00	0,00	0,00
55	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	3,18	660.524,16	1,66%	PC	0,00	0,00	0,00
56	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	4,03	4.030,00	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
57	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	,8	12.932,80	0,03%	PC	0,00	0,00	0,00
58	ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
59	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
60	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	653313	163325	24,99%	3,323961	3,3	538.972,50	1,35%	TC	0,00	0,00	0,00
61	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	1,88	70.268,76	0,18%	PC	0,00	0,00	0,00
62	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	908	0,01%	5,84304	6,3	5.720,40	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
63	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	91,002544	5,47	113.978,39	0,29%	PC	0,00	0,00	0,00
64	STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	196805	43162	21,93%	92,370397	6,9	297.817,80	0,75%	TC	0,00	0,00	0,00
65	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	3,6	381.960,00	0,96%	PC	0,00	0,00	0,00
66	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16926	1058	6,25%	447,48103	479,110501	506.898,91	1,27%	TC	0,00	0,00	0,00
67	TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	79858	4457	5,58%	32,517837	5,49	24.468,93	0,06%	PC	0,00	0,00	0,00

68	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	23,157037	22,01	92.111,85	0,23%	TC	0,00	0,00	0,00
69	TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
70	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	368360	6996	1,89%	84,091767	2,78	19.448,88	0,05%	PC	0,00	0,00	0,00
71	TUZLA-REMONT DD TUZLA	TRMNRK2	583535	78060	13,37%	4,569434	1	78.060,00	0,20%	TC	0,00	0,00	0,00
72	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
73	UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	2,34	36.485,28	0,09%	PC	0,00	0,00	0,00
74	UNIONINVESTPLASTIK A d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	16971	4,80%	4,975977	34	577.014,00	1,45%	TC	0,00	0,00	0,00
75	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	533485	12,54%	1,40585	8,4	4.481.274	11,24 %	TC	0,00	0,00	0,00
76	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	3,05	1.781,20	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
77	UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	135450	6195	4,57%	32,890234	2,32	14.372,40	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
78	VOĆE I POVRĆE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
79	VAKUFSKA BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	18,1	108.038,90	0,27%	TC	0,00	0,00	0,00
80	MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	597798	339	0,05%	84,459882	25,48	8.637,72	0,02%	TC	0,00	0,00	0,00
81	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	2,08	5.884,32	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
82	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	89231	5,13%	39,157402	0,71	63.354,01	0,16%	TC	0,00	0,00	0,00
83	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0	0,00	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00

84	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	10,35	48.127,50	0,12%	TC	0,00	0,00	0,00
Ukupno u Federacija BiH								**34.250.814,54**	**85,93 %**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS													
85	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	33600177	2828791	8,41%	0,692863	,624	1.765.165,58	4,43%	TC	0,00	0,00	0,00
86	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2500000	249000	9,96%	0,572366	0,58	144.420,00	0,36%	TC	0,00	0,00	0,00
87	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	9943425	1922000	19,32%	0,57	0,62	1.191.640,00	2,99%	PC	0,00	0,00	0,00
88	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	15679520	170000	1,08%	0,324615	0,36	61.200,00	0,15%	PC	0,00	0,00	0,00
Ukupno u RS								**3.162.425,58**	**7,93%**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ukupno ulaganja u dionice								**37.413.240,12**	**93,87 %**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
89	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	39807147	1028	0,00%	0,409066	,925	950,90	0,00%	TC	0,00	0,00	0,00
90	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKA	1039	103	9,91%	100	104,131165	10.725,51	0,03%	PC	0,00	0,00	0,00
91	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKB	1039	103	9,91%	100	104,26233	10.739,02	0,03%	PC	0,00	0,00	0,00
92	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKC	1039	103	9,91%	100	104,26233	10.739,02	0,03%	PC	0,00	0,00	0,00
93	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKD	1033	103	9,97%	100	104,26233	10.739,02	0,03%	PC	0,00	0,00	0,00
94	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKA	640	40	6,25%	100	106,5535	4.262,14	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
95	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	640	40	6,25%	100	106,5535	4.262,14	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00

96	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	640	40	6,25%	100	106,5535	4.262,14	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
97	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	40	6,25%	100	106,5535	4.262,14	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
98	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	40	6,25%	100	106,5535	4.262,14	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
Ukupno u Federacija BiH								**65.204,17**	**0,16%**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ukupno ulaganja u obveznice								**65.204,17**	**0,16%**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
99	OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	480937	101585,3541	21,12%	9,068624	8,4263	855.988,67	2,15%	TC	0,00	0,00	0,00
100	OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	94969	21153,2171	22,27%	10,40881	10,7435	227.259,59	0,57%	TC	0,00	0,00	0,00
101	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	1647105	348961,0435	21,18%	2,388048	2,1597	753.651,17	1,89%	TC	0,00	0,00	0,00
Ukupno u Federacija BiH								**1.836.899,43**	**4,61%**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u RS													
102	OIF Mikrofin PLUS	MIKPL-OF	26756	3434,771	12,83%	154,258642	160,497599	551.272,50	1,38%	TC	0,00	0,00	0,00
Ukupno u RS								**551.272,50**	**1,38%**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								**2.388.171,93**	**5,99%**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								**39.866.616,22**	**100,02 %**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Prilog 3. IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC DECEMBAR 2015

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF'u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*	*7*	*8*	*9*	*10*	*11*	*12(6-11)*	*13*	*14(12/13)*
1.12.2015	1.898,41	38.949.589,31	55.000,00	0,00	39.006.487,72	0,00	-52.745,61	-295.010,75	0,00	-347.756,36	**38.658.731,36**	4.076.253	9,48
2.12.2015	1.898,41	37.454.403,78	1.023.025,22	0,00	38.479.327,41	0,00	-53.330,61	-295.010,75	0,00	-348.341,36	**38.130.986,05**	4.076.253	9,35
3.12.2015	969.338,63	37.540.574,59	98.440,42	0,00	38.608.353,64	0,00	-52.805,10	-295.010,75	0,00	-347.815,85	**38.260.537,79**	4.076.253	9,39
4.12.2015	1.067.719,56	37.206.427,46	477.933,38	0,00	38.752.080,40	0,00	-53.034,44	-295.010,75	0,00	-348.045,19	**38.404.035,21**	4.076.253	9,42
5.12.2015	1.067.719,56	37.206.280,15	477.933,38	0,00	38.751.933,09	0,00	-53.034,44	-295.010,75	0,00	-348.045,19	**38.403.887,90**	4.076.253	9,42
6.12.2015	1.067.719,56	37.206.158,18	477.933,38	0,00	38.751.811,12	0,00	-53.034,44	-295.010,75	0,00	-348.045,19	**38.403.765,93**	4.076.253	9,42
7.12.2015	1.545.364,11	37.313.830,67	0,00	0,00	38.859.194,78	-42.154,97	-52.770,74	-295.010,75	0,00	-389.936,46	**38.469.258,32**	4.076.253	9,44
8.12.2015	303.179,01	36.620.779,44	2.686.418,44	0,00	39.610.376,89	-22.925,94	-53.657,54	-295.010,75	0,00	-371.594,23	**39.238.782,66**	4.076.253	9,63
9.12.2015	1.695.750,08	38.041.530,33	0,00	0,00	39.737.280,41	0,00	-52.745,61	-295.010,75	0,00	-347.756,36	**39.389.524,05**	4.076.253	9,66
10.12.2015	1.695.750,08	38.299.759,89	0,00	0,00	39.995.509,97	0,00	-52.745,61	-295.010,75	0,00	-347.756,36	**39.647.753,61**	4.076.253	9,73
11.12.2015	1.695.684,13	37.393.770,21	1.000.000,01	0,00	40.089.454,35	-96.854,47	-52.737,84	-295.010,75	0,00	-444.603,06	**39.644.851,29**	4.076.253	9,73
12.12.2015	1.695.684,13	37.393.622,93	1.000.000,01	0,00	40.089.307,07	-96.854,47	-52.737,84	-295.010,75	0,00	-444.603,06	**39.644.704,01**	4.076.253	9,73
13.12.2015	1.695.684,13	37.393.477,76	1.000.000,01	0,00	40.089.161,90	-96.854,47	-52.737,84	-295.010,75	0,00	-444.603,06	**39.644.558,84**	4.076.253	9,73
14.12.2015	2.598.771,44	37.510.095,81	0,00	0,00	40.108.867,25	0,00	-52.868,48	-295.010,75	0,00	-347.879,23	**39.760.988,02**	4.076.253	9,75
15.12.2015	2.598.771,44	37.481.910,04	0,00	0,00	40.080.681,48	0,00	-52.868,48	-295.010,75	0,00	-347.879,23	**39.732.802,25**	4.076.253	9,75
16.12.2015	2.598.771,44	37.469.500,62	0,00	0,00	40.068.272,06	0,00	-52.868,48	-295.010,75	0,00	-347.879,23	**39.720.392,83**	4.076.253	9,74
17.12.2015	2.598.771,44	37.407.201,10	0,00	0,00	40.005.972,54	-162.411,17	-52.965,28	-295.010,75	0,00	-510.387,20	**39.495.585,34**	4.076.253	9,69
18.12.2015	2.436.262,97	37.661.593,35	0,00	0,00	40.097.856,32	-7.833,24	-52.873,15	-295.010,75	0,00	-355.717,14	**39.742.139,18**	4.076.253	9,75
19.12.2015	2.436.262,97	37.661.435,58	0,00	0,00	40.097.698,55	-7.833,24	-52.873,15	-295.010,75	0,00	-355.717,14	**39.741.981,41**	4.076.253	9,75
20.12.2015	2.436.262,97	37.661.287,93	0,00	0,00	40.097.550,90	-7.833,24	-52.873,15	-295.010,75	0,00	-355.717,14	**39.741.833,76**	4.076.253	9,75

21.12.2015	2.428.424,56	39.519.080,57	0,00	0,00	41.947.505,13	-1.648.749,91	-53.851,20	-295.010,75	0,00	-1.997.611,86	**39.949.893,27**	4.076.253	9,80
22.12.2015	778.691,43	39.525.208,42	200.142,63	0,00	40.504.042,48	0,00	-52.868,48	-295.010,75	0,00	-347.879,23	**40.156.163,25**	4.076.253	9,85
23.12.2015	978.834,06	40.061.413,80	0,00	0,00	41.040.247,86	-542.544,88	-53.191,86	-295.010,75	0,00	-890.747,49	**40.149.500,37**	4.076.253	9,85
24.12.2015	170.455,48	40.057.536,18	0,00	0,00	40.227.991,66	-17,72	-52.868,49	-29.501,53	0,00	-82.387,74	**40.145.603,92**	4.076.253	9,85
25.12.2015	170.455,48	40.056.786,18	0,00	0,00	40.227.241,66	-17,72	-53.056,86	-29.501,53	0,00	-82.576,11	**40.144.665,55**	4.076.253	9,85
26.12.2015	170.455,48	40.056.622,08	0,00	0,00	40.227.077,56	-17,72	-53.056,86	-29.501,53	0,00	-82.576,11	**40.144.501,45**	4.076.253	9,85
27.12.2015	170.455,48	40.056.469,92	0,00	0,00	40.226.925,40	-17,72	-53.056,86	-29.501,53	0,00	-82.576,11	**40.144.349,29**	4.076.253	9,85
28.12.2015	166.340,78	40.064.081,75	0,00	0,00	40.230.422,53	0,00	-48.975,23	-29.501,53	0,00	-78.476,76	**40.151.945,77**	4.076.253	9,85
29.12.2015	166.340,78	39.493.020,48	0,00	0,00	39.659.361,26	-20.265,37	-48.987,31	-29.501,53	0,00	-98.754,21	**39.560.607,05**	4.076.253	9,71
30.12.2015	138.499,19	39.880.851,51	0,00	0,00	40.019.350,70	0,00	-48.160,53	-29.501,53	0,00	-77.662,06	**39.941.688,64**	4.076.253	9,80
31.12.2015	138.484,19	39.866.616,22	0,00	0,00	40.005.100,41	0,00	-52.648,25	-32.454,53	-62.628,34	-147.731,12	**39.857.369,29**	4.076.253	9,78
UKUPNO	37.684.701,38	1.189.510.916,24	8.496.826,88	0,00	1.235.692.444,50	-2.753.186,25	-1.629.029,76	-7.024.212,49	-62.628,34	-11.469.056,84	1.224.223.387,66	126.363.843,00	300,33
PROSJEK:	**1.215.635,53**	**38.371.319,88**	**274.091,19**	**0,00**	**39.861.046,60**	**-88.812,46**	**-52.549,35**	**-226.587,50**	**-2.020,27**	**-369.969,58**	**39.491.077,02**	**4.076.253,00**	**9,69**

Prilog 3a. IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELUna dan 31.12.2015. godine

Redni broj	*Opis*	*Ukupna vrijednost na dan izvještavanja*	*Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)*
1	Dionice	37.413.240	93,52%
2	Obveznice	65.204	0,16%
3	Ostali vrijednosni papiri	2.388.172	5,97%
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	138.484	0,35%
6	Nekretnine		
7	Ostala imovina		
I	**UKUPNA IMOVINA**	**40.005.100**	**100,00%**

II	UKUPNE OBAVEZE	147.731

III=(I-II)	**NETO IMOVINA**	**39.857.369**

IV	**BROJ DIONICA / UDJELA**	**4.076.253**
V=(III/IV)	**NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU**	**9,78**
VI	**CIJENA DIONICE/UDJELA**	**1,2**

Prilog 3b. IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA za period od 1.1.2015 do 31.12.2015

Udio / dionica fonda	*Tekuća godina*	*Prethodna godina*	*Ranije godine*		
			2013.	*2012.*	*2011.*
Najniža vrijednost	38.130.986	41.317.005	39.471.043	39.989.783	44.539.367
Najviša vrijednost	42.370.655	46.469.370	44.937.390	47.824.835	57.835.930
Najniža cijena	1,15	1,46	1,66	2,40	2,50
Najviša cijena	1,46	2,00	2,51	2,64	3,65
Prosječna cijena	1,25	1,63	2,08	2,24	3,01

Prilog 4 IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA u periodu od 1.1.2015 do 31.12.2015

Vrsta troška	*Iznos*	*Udio (%)*
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	758.217	73,50%
Naknada Registru	12.812	1,24%
Naknade depozitaru	19.590	1,90%
Naknada za reviziju	7.596	0,74%
Naknada za računovodstvo	35.379	3,43%
Naknada berzi	11.400	1,11%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	33.540	3,25%
Troškovi servisiranja dioničara	2.024	0,20%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.345	1,58%
Naknade i troškovi direktora fonda	81.745	7,92%
Ostali troškovi	52.921	5,13%
Ukupni troškovi	**1.031.569**	**100,00%**
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	**40.327.012**	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)za razdoblje	**2,56%**	

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2015 - 31.12.2015

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
						Kupovine			Prodaje						
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	15,01%	2,05	76.623	0,18%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01%	2,05	76.623	0,19%
GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	24,99%	1,39	49.036	0,12%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	1,39	49.036	0,12%
ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	SBNARK1	8,92%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,92%	0,00	0	0,00
MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	0,06%	30,40	10.306	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,06%	25,48	8.638	0,02%
VAKUFSKA BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	1,37%	18,50	110.427	0,26%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,37%	18,10	108.039	0,27%
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	1,90%	4,07	28.474	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,90%	4,07	28.474	0,07%
BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,04%	10,00	35.240	0,09%
BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	5,04%	70,35	247.913	0,59%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	6,44%	18,55	146.100	0,34%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,44%	18,55	146.100	0,37%
SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	5.469,00	154,49	844.906	0,00	0,00	0	0,00
SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	19,28%	190,04	1.039.329	2,45%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	0,10%	3,34	35.046	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,10%	3,07	32.253	0,08%
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	15,45%	0,74	1.422.280	3,36%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,45%	0,62	1.191.640	2,98%
E- RKG DD BIHAĆ	ERKGRK2	24,99%	3,79	276.299	0,65%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	3,79	276.299	0,69%
TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	5,58%	3,98	17.739	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,58%	3,98	17.739	0,04%
DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	22,10%	66,77	555.793	1,31%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,10%	66,77	555.793	1,39%
GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	4,04%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,04%	0,00	0	0,00
ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	5,24%	2,45	6.931	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,24%	2,45	6.931	0,02%

PROJEKT D.D. Tuzla - U STEČAJU	PRJKRK2	7,22%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	0,02%	57,00	5.358	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,02%	55,00	5.170	0,01%
AGROKRAJINA DD BIHAĆ	AGRKR	14,57%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,57%	0,00	0	0,00
ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	ZEILRK2	1,98%	2,60	53.628	0,13%	0,00	0,00	0	20.626,00	2,95	60.847	0,00	0,00	0	0,00
HLADNJAČA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	4,72%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,72%	0,00	0	0,00
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	0,06%	10,10	44.188	0,10%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,06%	10,41	45.527	0,11%
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	4,80%	20,98	356.052	0,84%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,80%	34,00	577.014	1,44%
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	0,00%	32,80	1.804	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	33,00	1.815	0,00%
FDM D.D.	FDHMRK3	1,17%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,17%	0,45	1.161	0,00%
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,50%	6,03	955.596	2,26%	0,00	0,00	0	89.618,00	6,81	610.021	0,22%	7,00	481.383	1,21%
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	18,66%	3,16	93.514	0,22%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	18,66%	3,16	93.514	0,23%
HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,08%	2,65	5.179	0,01%
HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	0,08%	2,74	5.359	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	8,05%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,05%	0,00	0	0,00
RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	0,55%	3,40	942	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,55%	3,40	942	0,00%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	4,08%	6,06	90.088	0,21%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,08%	6,06	90.088	0,23%
UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	UNINRK2	6,65%	2,64	41.163	0,10%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,65%	2,64	41.163	0,10%
TUZLA-REMONT DD TUZLA	TRMNRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,38%	1,00	78.060	0,20%
TUZLA-REMONT DD TUZLA	TRMNRK2	13,38%	2,28	177.977	0,42%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	24,99%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,00	0	0,00
TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	19,48%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,48%	0,00	0	0,00
STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	0,00	0,00	0	0,00	8.700,00	6,90	60.030	0,00	0,00	0	21,93%	6,90	297.818	0,75%

STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	17,51%	28,79	992.161	2,34%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	4,57%	1,84	11.399	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,57%	1,84	11.399	0,03%
COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	4,51%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,51%	0,00	0	0,00
GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	7,05%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,05%	0,00	0	0,00
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,54%	8,40	4.481.274	11,22%
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	12,54%	6,15	3.280.933	7,74%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	23,31%	3,62	75.430	0,18%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	23,31%	3,62	75.430	0,19%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	0,67%	19,94	4.030.432	9,51%	0,00	0,00	0	6.000,00	18,28	109.650	0,65%	17,10	3.353.318	8,40%
BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	3,40%	4,16	223.013	0,53%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	4,16	223.013	0,56%
ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	14,42%	1,70	31.919	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,42%	1,70	31.919	0,08%
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	6,16%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,16%	0,00	0	0,00
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	0,79%	2,05	286.641	0,68%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,79%	1,63	227.915	0,57%
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	12,36%	6,70	389.672	0,92%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,36%	8,66	503.666	1,26%
BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	2,01%	41,34	33.031	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,01%	41,34	33.031	0,08%
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	24,95%	1,98	72.521	0,17%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	1,98	72.521	0,18%
GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	5,13%	1,90	169.539	0,40%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,13%	0,71	63.354	0,16%
FDS DD SARAJEVO	FDSSR	0,37%	42,50	199.708	0,47%	0,00	0,00	0	4.699,00	42,00	197.358	0,00	0,00	0	0,00
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,38%	20,20	4.813.034	11,36%	0,00	0,00	0	2.711,00	19,90	53.951	0,37%	18,30	4.310.711	10,79%
GEOBUŠENJE D.D. TUZLA	GEBTR	13,03%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	7,45%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,45%	0,00	0	0,00

AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETR	8,35%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,35%	0,00	0	0,00
SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	0,69%	22,50	78.278	0,18%	0,00	0,00	0	3.479,00	28,50	99.152	0,00	0,00	0	0,00
CENTROTRANS-TRANZIT DD SARAJEVO	CTRTR	24,86%	77,00	1.083.082	2,56%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,86%	54,44	765.753	1,92%
RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	0,07%	4,50	4.500	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,07%	4,03	4.030	0,01%
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	8,40%	2,35	21.385	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,40%	2,35	21.385	0,05%
VOĆE I POVRĆE DD KISELJAK	VCPVR	4,13%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,13%	0,00	0	0,00
DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	5,97%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,97%	0,00	0	0,00
POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	25,00%	4,51	328.369	0,77%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	4,51	328.369	0,82%
RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	13,89%	2,14	444.504	1,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,89%	2,14	444.504	1,11%
PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	25,00%	6,02	2.107.217	4,97%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	6,00	2.100.216	5,26%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,31%	8,80	775.315	1,94%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	11,31%	5,90	519.814	1,23%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	24,95%	33,00	2.810.544	6,63%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	35,90	3.057.531	7,66%
HIGIJENA DD SARAJEVO	HGJSRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	2.333,00	3,00	6.999	0,00	0,00	0	0,00
HIGIJENA DD SARAJEVO	HGJSRK1	3,94%	2,72	19.037	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	4,84%	1,39	22.471	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,84%	0,80	12.933	0,03%
TEO D.D. SARAJEVO	TELPRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	4.506,00	2,30	10.364	0,00	0,00	0	0,00
TEO D.D. SARAJEVO	TELPRK1	1,44%	10,14	45.691	0,11%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	2,02%	3,82	2.231	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,02%	3,82	2.231	0,01%
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	5,39%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,39%	0,00	0	0,00
UGOSTITELJSTVO - KONJUH DD ŽIVINICE	UGKNRK1	14,15%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00

BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	5,30%	124,88	1.205.467	2,84%	335,00	125,00	41.875	5.000,00	125,00	625.000	2,74%	125,00	623.500	1,56%
D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	0,09%	3,58	2.474	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,09%	3,58	2.474	0,01%
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTEG.DE	0,00%	25,91	41.723	0,10%	0,00	0,00	0	1.610,00	32,20	51.850	0,00	0,00	0	0,00
PBS DD SARAJEVO	PBSBR	0,00	0,00	0	0,00	606,00	60,00	36.360	0,00	0,00	0	2,77%	45,00	513.900	1,29%
PBS DD SARAJEVO	PBSBR	2,94%	74,18	802.183	1,89%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	0,29%	11,40	57.000	0,13%	6.968,00	10,80	75.254	11.968,00	10,87	130.092	0,00	0,00	0	0,00
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	24,47%	460,00	1.905.320	4,50%	35,00	457,90	16.027	3.119,00	480,00	1.497.120	6,25%	479,11	506.899	1,27%
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	1,08%	0,52	88.400	0,21%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,08%	0,36	61.200	0,15%
BMW AG St	BMW.DE	0,00%	176,16	36.994	0,09%	0,00	0,00	0	210,00	207,25	43.522	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2,24%	5,00	250.000	0,59%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,24%	4,73	236.500	0,59%
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	3,40%	88,06	154.105	0,36%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	44,85	78.488	0,20%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	11,91%	3,84	407.424	0,96%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,91%	3,84	407.424	1,02%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	0,03%	5,80	5.800	0,01%	3.978,00	6,00	23.868	0,00	0,00	0	0,16%	5,95	29.619	0,07%
Allianz SE	ALVG.DE	0,00%	269,62	37.747	0,09%	0,00	0,00	0	140,00	288,05	40.327	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	0,47%	2,90	45.649	0,11%	6.600,00	3,05	20.130	0,00	0,00	0	0,67%	3,05	68.140	0,17%
INGRAM D.D. SREBRENIK	INGMRK2	3,69%	14,39	740.768	1,75%	63.660,00	12,50	795.750	0,00	0,00	0	8,25%	11,95	1.375.899	3,45%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,60%	1,00	15.757	0,04%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	6,60%	9,64	151.897	0,36%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	0,02%	5,50	4.994	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,02%	6,30	5.720	0,01%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	2,99%	2,09	225.684	0,53%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,99%	0,73	78.828	0,20%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	16,12%	4,10	3.257.237	7,69%	436.969,00	4,14	1.806.972	0,00	0,00	0	24,99%	4,18	5.146.954	12,89%
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	9,00	42,00	378	0,40%	20,01	54.987	0,14%
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	0,40%	31,15	85.881	0,20%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINXR	0,00	0,00	0	0,00	320,00	122,19	39.100	0,00	0,00	0	1,38%	134,00	295.738	0,74%

UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINXR	1,18%	139,75	263.708	0,62%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,00%	0,58	144.420	0,36%
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2,00%	0,74	184.260	0,43%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,99%	2,50	95.883	0,24%
PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	6,99%	3,48	133.468	0,31%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	8,42%	0,65	1.838.714	4,34%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,42%	0,62	1.765.166	4,42%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	0,26%	653,90	32.695	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,26%	697,35	34.868	0,09%
ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	0,00	0,00	0	0,00	4.650,00	14,38	66.870	0,00	0,00	0	1,02%	10,35	48.128	0,12%
BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBF	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,27%	110,00	55.000	0,14%
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,00	0,00	0	0,00	4.185,00	22,99	96.213	0,00	0,00	0	0,04%	22,01	92.112	0,23%
ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	0,00	0,00	0	0,00	163.325,00	3,30	538.973	0,00	0,00	0	25,00%	3,30	538.973	1,35%
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	0,00%	0,84	860	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,95	976	0,00%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKA	9,91%	102,00	10.506	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,91%	104,13	10.726	0,03%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKB	9,91%	102,00	10.506	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,91%	104,26	10.739	0,03%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKC	9,91%	102,00	10.506	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,91%	104,26	10.739	0,03%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKD	9,97%	102,00	10.506	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,97%	104,26	10.739	0,03%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKA	0,00	0,00	0	0,00	40,00	100,00	4.000	0,00	0,00	0	6,25%	106,55	4.262	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	0,00	0,00	0	0,00	40,00	100,00	4.000	0,00	0,00	0	6,25%	106,55	4.262	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	0,00	0,00	0	0,00	40,00	100,00	4.000	0,00	0,00	0	6,25%	106,55	4.262	0,01%

AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	0,00	0,00	0	0,00	40,00	100,00	4.000	0,00	0,00	0	6,25%	106,55	4.262	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	0,00	0,00	0	0,00	40,00	100,00	4.000	0,00	0,00	0	6,25%	106,55	4.262	0,01%
OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	21,86%	9,12	728.694	1,72%	21.673,32	8,79	190.550	0,00	0,00	0	21,12%	8,43	855.979	2,14%
OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	22,60%	2,22	664.966	1,57%	49.682,89	2,16	107.450	0,00	0,00	0	21,19%	2,16	753.477	1,89%
OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	25,41%	10,55	248.326	0,59%	8.879,42	10,70	95.000	11.261,76	10,66	120.000	22,27%	10,74	227.253	0,57%
RCASH-OF Raiffeisen CASH	RCASH-OF	0,05%	106,45	21.136	0,05%	11.127,58	107,84	1.200.000	11.326,13	107,83	1.221.328	0,00	0,00	0	0,00
OIF Hypo BH Equity	HBHEQ-OF	13,59%	5,39	299.834	0,71%	0,00	0,00	0	55.618,52	5,39	300.012	0,00	0,00	0	0,00
OIF Mikrofin PLUS	MIKPL-OF	10,13%	154,53	413.753	0,98%	757,23	157,36	119.160	0,00	0,00	0	12,84%	160,38	550.884	1,38%
				42323701,58	**0,00**			**5349581,52**			**6022873,68**			**39880851,51**	**0,00**

Prilog 5a. IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2015.-31.12.2015.

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW broker d.o.o Sarajevo	7.883.258	98,31%	59.347	0,75%
SBERBANKA BH d.d.	135.698	1,69%	475	0,35%
Ukupno	8.018.956	100,00%	59.822	0,75%

Napomena: Društvo je za račun Fonda izvršilo kupovinu i prodaju udjela u OIF:

**OIF LILIUM BALANCED kupovina udjela u iznosu od 190.550,00 KM uz proviziju 4.450,00 KM*

**OIF LILIUM CASH prodaja udjela u iznosu od 120.000,00 KM bez provizije*

**OIF RAIFFEISEN CASH prodaja udjela u iznosu od 1.221.327,57 KM bez provizije*

**OIF Hypo BH Equity prodaja udjela u iznosu od 300.011,87 KM bez proviziju*

**OIF LILIUM CASH KUPOVINA udjela u iznosu od 95.000,00 KM bez provizije*

**OIF LILIUM GLOBAL kupovina udjela u iznosu od 107.450,00 KM uz proviziju 2.550,00 KM*

**OIF MIKROFIN PLUS kupovina udjela u iznosu 119.160,00 KM uz proviziju 840,00 KM*

**OIF RAIFFEISEN CASH kupovina udjela u iznosu od 1.200.000,00 KM bez provizije*

Prilog 6. IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA od 1.1.2015. do 31.12.2015. godine

RBr	*Pozicija imovine*	*Tekuća godina*	*Prethodna godina*
I	**Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda**		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	42.370.655	42.378.512
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	10,39	10,40
II	**Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda**		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	39.857.369	42.371.788
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	9,78	10,39
III	**Finansijski pokazatelji**		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	2,56%	2,66%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	1,01%	1,31%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-5,93%	-0,02%

Prilog 7. IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD OD 01.01. do 31.12.2015. godine

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
JP Elektroprivreda BIH	*JPESR*	*196.128*	*0,08117*	*15.921*
BH Telekom d.d. Sarajevo	*BHTSR*	*235.558*	*1,23844*	*291.724*
Zavod za vodoprivredu d.d. Sarajevo	*ZVDPR*	*2.450*	*0,75014*	*1.838*
ZTC "Banja Vrućica" a.d.Teslić	*BVRU*	*2.828.791*	*0,02430*	*68.740*
Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo	*BSRS*	*50*	*20,4*	*1.020*
Dividenda Allianz SE	*ALVG.DE*	*140*	*9,84*	*1.378*
Unis Ginex d.d.Goražde	*GINXR*	*1.887*	*2,55*	*4.812*
BOSNALIJEK D.D.	*BSNL*	*4.375*	*0,307*	*1.312*
				386.744