

Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom

“NAPRIJED” d.d. Sarajevo

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

na dan 31.12.2019. godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sarajevo, februar 2020.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-39
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2019.godine	

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond Naprijed d.d. Sarajevo, registrovan u Kantonalnom sudu u Sarajevu tokom maja 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Naprijed" d.d. Sarajevo. Investicioni fond "Naprijed" d.d. Sarajevo je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“). Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv „ZIF Naprijed d.d.“) i sjedišta kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 1. februara 2010. godine Rješenjem br.065-0-Reg-09-002416. Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo upisan je u registar fondova pod brojem ZJP-031-04.

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosi KM 87.639.440 podijeljen na 4.076.253 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 21,50 po dionici. Tokom 2019. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

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

Adresa Fonda je Kulovića broj 4, Sarajevo.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo („Društvo“) po ugovoru o upravljanju od 17. avgusta 2000. godine (Ugovor izmjenjen tokom 2009. godine). Banka depozitar Fonda za 2019. godinu je Raiffeisen bank d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednikom Aw Broker d.o.o. Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka.

Osnovna djelatnost

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

Na dan 31. decembra broj djelatnika Fonda bio je kako slijedi:

	2019. godine Broj	2018. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Šišić Mirza	Predsjednik
Amir Polutan	Član
Almir Murtić	Član

Odbor za reviziju:

Aida Mezit	Predsjednik
Vedad Selimbegović	Član
Admir Đurđević	Član

Uprava

Jasmin Baralija	Direktor
-----------------	----------

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Jasmin Baralija, direktor Fonda _____

ZIF „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva _____

DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
11. februar 2020. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2019. godine izloženih na stranicama 9 do 39, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2019. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješke broj 6. i 13 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova i Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 27.550.605 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) Uprava primjenjuje metode vrednovanja tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 75,41% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 24,59 % ulaganja je na procjeni. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačka provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura prribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2019. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2019. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2019 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvijestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2019. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 11.02.2020. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

Biljana Ekinović

direktor
Ferid Ekinović



Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
Poslovni prihodi	1	191.773	632.010
Prihodi od dividendi		189.989	628.922
Prihodi od kamata		1.784	3.088
Realizovana dobit	3	129.483	1.413.785
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		129.483	1.413.785
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	942.411	1.079.384
Naknada društvu za upravljanje		684.347	735.903
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		43.525	91.045
Naknada članovima Nadzornog odbora		16.327	16.345
Naknada za reviziju		8.775	10.530
Naknada za depozitara		19.800	20.600
Ostali poslovni rashodi		169.637	204.961
Realizovani gubitak	3	115.504	1.230.168
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		115.504	1.230.168
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(736.659)	(263.757)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(736.659)	(263.757)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(736.659)	(263.757)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(5.495.042)	(2.421.424)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(5.495.042)	(2.421.424)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(6.231.701)	(2.685.181)
Obična zarada po dionici		(1,53)	(0,66)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019.godine
zajedno sa uporednim podacima na dan 31.12.2018. godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
AKTIVA			
Gotovina	5	117.732	237.998
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	27.550.605	33.737.613
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		0	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	100.090	27.950
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		27.768.427	34.003.561
PASIVA			
Obaveze	8	78.852	82.285
Obaveze iz poslovanja Fonda		444	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		7.903	17.298
Obaveze za naknadu za upravljanje		7.759	0
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		3.853	3.946
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		58.893	61.041
Kapital	9	27.689.575	33.921.276
Dionički kapital		87.639.440	87.639.440
Emisiona premija		4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve		1.472.082	1.472.082
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(736.659)	(263.757)
Neraspoređena dobit		2.092.213	650.364
Neraspoređeni gubitak		(49.187.688)	(45.291.296)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(17.603.025)	(14.298.769)
UKUPNA PASIVA		27.768.427	34.003.561
Broj emitovanih dionica		4.076.253	4.076.253
Neto imovina po dionici		6,79	8,32
Vanbilansna aktiva		9.711.356	9.711.356
Vanbilansnapasiva		9.711.356	9.711.356

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019. godine

	31.12.2019.	31.12.2018.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.583.448	5.849.806
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.385.051	5.062.925
Prilivi po osnovu dividendi	190.357	770.561
Prilivi po osnovu kamata	960	3.360
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	7.080	12.960
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	3.703.714	5.656.017
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.757.271	4.541.851
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	678.345	742.001
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	43.081	91.045
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	10.530
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	20.600
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	196.442	249.990
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	193.789
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	(120.266)	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	3.583.448	5.849.806
Ukupni odlivi gotovine	3.703.714	5.656.017
NETO PRILIV GOTOVINE	0	193.789
NETO ODLIV GOTOVINE	(120.266)	0
Gotovina na početku perioda	237.998	44.209
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	117.732	237.998
	(120.266)	193.789

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2019. godine zajedno sa uporednim podacima 2018. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizovani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2018.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(15.062.939)	(37.999.431)	(3.455.907)	36.606.457
Raspored rezultata	0	0	0	0	(3.455.907)	3.455.907	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	(263.757)	(263.757)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	(2.421.424)	0	0	(2.421.424)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	3.185.594	(3.185.594)	0	0
Stanje na dan 31.12.2018.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(14.298.769)	(44.640.932)	(263.757)	33.921.276
Raspored rezultata	0	0	0	0	(263.757)	263.757	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	(5.495.042)	0	(736.659)	(6.231.701)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	0	0	0
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	2.190.786	(2.190.786)	0	0
Stanje na dan 31.12.2019.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(17.603.025)	(47.095.475)	(736.659)	27.689.575

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2019. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

Fond je u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitaren izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 2,45% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2019. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- Interni akti

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik o internoj kontroli iz 2018. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2018. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa iz 2009. godine (izmjenjen tokom 2017. godine) definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvima informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima iz 2018. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima “Naprijed Invest” d.o.o. Sarajevo (Društvo), 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 je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Sekreterijat i administrativna služba
- Interna kontrola
- 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

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama iz 2018. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2018. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli iz 2018. godine.

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. 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.

Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U oktobru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Interne procedure i program provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi sa kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva Odlukom od 09.03.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Offica i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. 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 softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2019 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 47. Zakona o IF-ovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine IF za 2019. godinu iznosi KM 2.446.903. Portfolio ulaganja Fonda je sukladan članovima 75.-76. Zakona o IF-ovima za 2019. godinu.

Tokom godine Fond je pokazivao visoku platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2019. godine Fond ostvaruje visoki koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 2,76. Na ovakav način Fond iskazuje da mu nije ugrožena likvidnost na dan 31.12.2019.godine.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

4 Osnovne računovodstvene politike

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

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2019. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2019. godinu sadrže uporedne podatke iz 2018. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) *Novčana sredstva*

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju.

e) *Ulaganja*

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, ne uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u udjele drugih fondova i obveznice. Fond na dan 31.12.2019. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti koriz Bilans uspjeha;*
- *ulaganja u udjele drugih fondova po fer vrijednosti koriz Bilans uspjeha;*
- *ulaganje u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobici i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobici i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i 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,

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) 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,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

f) najviše 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta i vrijednosnih papira iste emisije obveznica,

g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;

- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Kod investiranja od strane Fonda poštovana su i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom. U slučaju nastanka prekoračenja ograničenja sa imovinom Fonda postupalo se u skladu sa odredbama Zakona.

f) Potraživanja

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, datih avansa, od Društva za upravljanje i ostala potraživanja Fonda iskazuju se po nominalnoj vrijednosti po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava. Potraživanja iskazana u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot tečaju na dan bilansiranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati mjesec.

g) Priznavanje prihoda i rashoda

Prihodi Fonda priznaju se kada se povećanje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi Fonda se priznaju kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obveza.

Ukupan iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu sukladno Zakonu o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

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

h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici

Nerealizirani kapitalni dobitci ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak.

i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

izraženo u KM

2019 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	34.391.610	77.829	34.313.781	28.041.931	8,42	4.076.253
II	30.857.774	116.337	30.741.437	25.783.772	7,54	4.076.253
III	28.856.141	59.250	28.796.891	25.711.123	7,06	4.076.253
IV	29.058.032	139.971	28.918.061	25.756.461	7,09	4.076.253
V	32.892.759	65.182	32.827.577	30.279.121	8,05	4.076.253
VI	31.171.898	265.985	30.905.913	29.005.708	7,58	4.076.253
VII	30.137.111	164.055	29.973.056	28.270.815	7,35	4.076.253
VIII	30.630.428	120.492	30.509.936	28.868.468	7,48	4.076.253
IX	30.500.631	93.899	30.406.732	29.001.810	7,46	4.076.253
X	29.449.198	115.147	29.334.051	28.504.671	7,20	4.076.253
XI	29.278.181	106.456	29.171.725	28.290.248	7,16	4.076.253
XII	28.732.230	78.223	28.654.007	27.676.198	7,03	4.076.253
Ukupno			364.553.167	335.190.326	89,43	48.915.036
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			30.379.430	27.932.527	7,45	4.076.253
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			30.379.430			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			27.932.527			
Upravljačka provizija 2,45% (UP)			684.347			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2019 godinu je utvrđivala Raiffeisen bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2019. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2019. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 30.379.430.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2019. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2019. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 27.932.527 dok upravljačka provizija iznosi KM 684.347.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2019. godini je 4.076.253, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 7,45.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2019. godine:

	Na dan 31.12.2019. godine		Na dan 31.12.2019. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	27.768.427	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	27.689.575
Broj dionica Fonda	4.076.253	Broj dionica Fonda	4.076.253
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	6,81	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	6,79

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2017	2016	2015
Najniža neto vrijednost	26.545.246	29.497.698	33.353.381	32.310.942	38.130.986
Najviša neto vrijednost	35.807.315	41.606.133	38.679.096	39.949.036	42.370.655
Najniža cijena	0,76	0,84	0,95	1,00	1,15
Najviša cijena	1,09	1,10	16,74	2,75	1,46
Prosječna cijena	0,95	0,96	2,21	1,14	1,25

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihod od dividendi	189.989	628.922
Prihod od kamata na oročene depozite	1.784	3.088
Ukupno poslovni prihodi	191.773	632.010

Prihodi od dividendi KM 189.989 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	97.434
ZTC " Banja Vručica" a.d. Teslić	59.405
Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	16.673
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	7.407
Zavod za vodoprivredu d.d.	6.489
Bosnalijek d.d. Sarajevo	2.581
Ukupno:	189.989

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	684.347	735.903
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	43.525	91.045
Naknada Nadzornom odboru	16.327	16.345
Naknada externe revizije	8.775	10.530
Naknada depozitara	19.800	20.600
Troškovi bankarskih usluga	723	431
Troškovi upravljanja-RVP	12.392	12.578
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasi	942	2.913
Naknada KVP	30.379	34.391
Ostali rashodi	125.201	154.648
Ukupno troškovi	942.411	1.079.384

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,45% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2019. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 684.347. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 27.932.527. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 30.379.430.

Najznačajniji ostali rashodi KM 125.201 se odnose na obračunatu bruto plaće i ostale naknade direktora Fonda KM 59.575 i troškove računovodstvenih usluga KM 47.349.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	129.483	1.413.785
Ukupno realizirani dobici	129.483	1.413.785

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	115.504	1.230.168
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	115.504	1.230.168

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 13.979.

Srukturna ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja, dospijeća emitenata iz portfelja Fonda je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) KM	Kapitalni dobitak (gubitak) kroz bilans stanja - efekat iz ranijih perioda (KM)	Ukupan efekat za prodajne transakcije (KM)
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	202.550	(39.509)	(11.290)	(50.799)
JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	JPESR	223.110	80.400	(1.075.239)	(994.839)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	363.880	29.755	(134.129)	(104.374)
Bor Bank d.d. Sarajevo	BORBRK3	146.015	(23.024)	(542.728)	(565.752)
Ozon d.d. Travnik	OZNTR	165.000	6.000	8.557	14.557
T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	781.391	12.868	29.593	42.461
OIF Lilium Global	MFGLO-OF	1.563.665	(52.971)	(335.829)	(388.800)
Obveznice Masimo Holding d.o.o. Sarajevo (dospijeće)	MSHSKB		402	0	402
Obveznice Agencija Tec d.o.o. Sarajevo (dospijeće)	TECSKB		58	14	72
BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik*	BHNTRK1			(129.735)	(129.735)
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)			13.979	(2.190.786)	(2.176.807)

*Prestanak priznavanja - okončan stečajni postupak

4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja*Nerealizovani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	20.315.681	31.690.469
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	20.315.681	31.690.469

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	25.810.723	34.111.893
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	25.810.723	34.111.893

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (5.495.042) - nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Poslovni račun	117.732	237.998
Ukupnogotovina	117.732	237.998

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 117.732 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo (Depozitar)

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	105.825.725	111.285.559
Ispravka vrijednosti	(78.300.453)	(77.589.675)
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MSFI 9 a nisu obuhvaćeni kontom 200) i usklađenje vrijednosti	23.528	39.927
Ispravka vrijednosti	1.805	1.802
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	27.550.605	33.737.613
Ukupno ulaganja	27.550.605	33.737.613

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.

Tokom 2019. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 27.932.527.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 30.379.430.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2019 godinu iznosi KM 2.446.903.

Na dan 31.12.2019. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.254.721 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa članom 46. Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 170.105;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda u iznosu KM 685.411;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 399.204

Odlukom Uprave Društva ulaganja Fonda su klasifikovanja u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Prikaz ulaganja dan 31.12.2019. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 20.589.477
- ✓ Ulaganja u otvorene fondove – KM 160.539
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 6.775.256
- ✓ Dugoročne obveznice – KM 25.333

Tokom 2019. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja:

R.B.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost (KM)
1	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	40.510,00	5,00	202.550
2	JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	JPESR	14.200,00	15,71	223.110
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	30.375,00	11,98	363.880
4	Bor banka d.d. Sarajevo	BORBRK3	1.537,00	95,00	146.015
5	Ozon d.d. Travnik	OZNTR	1.000,00	165,00	165.000
6	T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	22.011,00	35,50	781.391
7	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	913.456,56	1,71	1.563.665
Ukupno realizovane prodaje					3.445.611

Kupovina ulaganja:

R.B.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
1	Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	UNPLR	10.600	46,20	489.720
2	Sarajevo - osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	5.000	8,24	41.200
3	Energonova d.d. Sarajevo	EGNSR	18.500	37,98	702.600
4	Ozon d.d. Travnik	OZNTR	1.250	153,00	191.250
5	ZIF "Prof - plus" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	174.000	4,00	695.433
6	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	5.171	10,00	51.710
7	ZIF "Bosfin" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	36.532	1,80	65.758
8	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	40.000	12,99	519.600
Ukupno kupovine					2.757.271

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	81.113	9.429
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	3.086	2.262
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	15.891	16.259
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	100.090	27.950

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira KM 81.113 odnosi se na potraživanja po osnovu prodaje dionica JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo KM 60.560 i potraživanja za dospjele obveznica Massimo Holding d.o.o. Sarajevo KM 20.553.

Potraživanja po osnovu dividende KM 15.891 se odnosi na potraživanje od Bosnalijek d.d. Sarajevo KM 2.581 i Ozon d.d. Travnik KM 13.310.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	444	0
Obaveze iz poslovanja Fonda	444	0
Obaveze prema banci depozitaru	1.650	1.650
Ostale obaveze iz poslovanja	6.253	15.648
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	7.903	17.298
Obaveze za naknadu za upravljanje	7.759	0
Ostale obaveze prema Društvu	3.853	3.946
Obaveze prema društvu za upravljanje	11.612	3.946
Unaprijed obračunati rashodi perioda	58.893	61.041
Pasivna vremenska razgraničenja	58.893	61.041
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	78.852	82.285

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 58.893 odnose se na obračunate troškove decembra 2019. godine za: upravljačku proviziju KM 56.506 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 2.387.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	87.639.440	87.639.440
Emisiona premija	4.013.212	4.013.212
Zakonske rezerve	1.472.082	1.472.082
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	2.092.213	650.364
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(49.187.688)	(45.291.296)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(736.659)	(263.757)
Nerealizirani dobitak	58.181.238	39.307.405
Nerealizirani gubitak	(75.784.263)	(53.606.174)
Ukupno kapital	27.689.575	33.921.276

Na dan 31.12.2019 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 87.639.440.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2019. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2019. KM	(%) učešća	31.12.2018. KM
ZIF „BIG-Investiciona Grupa“ d.d. Sarajevo	17,22	15.092.213	7,41	6.494.083
Sberbank BH d.d. Sarajevo (skrbnički račun)	14,54	12.742.775	14,54	12.742.775
ZIF Fortuna Fond d.d. Cazin	6,79	5.952.558	6,79	5.950.718
Raiffeisen Bank d.d. BiH (skrbnički račun)	4,07	3.566.925	4,07	3.566.925
OIF „MONETA Podgorica	4,75	4.162.873	4,75	4.162.873
ZIF CROBiH Fond d.d. Mostar	4,71	4.127.818	4,71	4.127.818
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar	4,15	3.633.531	9,05	7.931.369
MBM Recruiting Group Limited Dubai	0,00	0	8,79	7.703.507
Omnia International Djevičanska Ostrva	3,39	2.970.977	3,39	2.970.977
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,44	2.136.912		0
Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo	1,10	964.034	1,1	964.034
Ostali	36,84	32.288.824	35,4	31.024.362
Ukupno:	100	87.639.440	100	87.639.440

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2019. godine ukupno iznose KM 17.603.025 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno povećanje negativnog efekta iznosi KM 3.304.256. Navedeno povećanje, odnosno promjene tokom 2019. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2019.g.	(14.298.769)
Povećanje (neto efekat negativno)	(5.495.042)
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	2.190.786
Stanje na dan 31.12.2019. godine	(17.603.025)

10. Porez na dobit

	2019 (KM)
Gubitak prije oporezivanja	(736.569)
Kapitalni dobici(gubici)	(2.190.786)
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(292.736)
Porezni učinak prihoda od dividendi	(121.515)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	18.106.155
Tekuća obaveza poreza na dobit	-

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 2019. godine Fond ima KM 18.106.105 (2018. – KM 22.377.138) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	2019. KM	2018. KM
2019.	0	7.319.994
2020.	1.484.514	1.484.514
2021.	5.961.264	5.961.264
2022.	3.680.601	3.680.601
2023.	3.930.765	3.930.765
2024.	3.048.960	0
Ukupno:	18.106.105	22.377.138

Odlukom Skupštine od 25.04.2019.godine, Realizovani gubitak fonda za 2018 godinu u iznosu KM 263.757, raspoređuje se na akumulirani gubitak KM.

11. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicionim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.18.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	68.117			731.696
	Depozitar	Ugovor	1.650			19.800
	Banka	Ugovor	-			723
	Revizor	Ugovor				8.775
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	-			11.400
	Broker	Ugovor	-			40.046
	Direktor Fonda	Ugovor	-			59.831
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	-			5.937
	Član nadzornog odbora	Ugovor	-			5.195
	Član nadzornog odbora	Ugovor	-			5.195
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	-			865
	Član odbora za reviziju	Uprava	-			742
	Član odbora za reviziju	Uprava	-			742

12. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2019. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

13. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2019.godine

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	5674	38945	14,56%	0	0,00%
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	18776	130217	14,41%	26.662	0,10%
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATREER	504	9354	5,38%	0	0,00%
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	53609	1575116	3,40%	83.094	0,30%
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	15757	238672	6,60%	33.090	0,12%
6	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	146655	63457358	0,23%	1.514.756	5,46%
7	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	517098	10658236	4,85%	775.647	2,80%
8	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	36532	3315526	1,10%	248.334	0,89%
9	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	40000	1641288	2,43%	472.004	1,70%
10	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	65068	341296	19,06%	791.878	2,85%
11	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	59307	237280	24,99%	0	0,00%
12	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	3524	69969	5,03%	42.006	0,15%
13	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	347220	3038426	11,42%	406.247	1,46%
14	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	4375	8596256	0,05%	81.033	0,29%
15	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	50	19345	0,25%	45.998	0,17%
16	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	2180	48288	4,51%	0	0,00%
17	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	4978	3053478	0,16%	11.947	0,04%
18	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	7876	122327	6,43%	179.730	0,65%
19	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	2065	34580	5,97%	0	0,00%
20	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	407983	3610331	11,30%	685.411	2,47%
21	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	71027	948601	7,48%	2.770.053	9,98%
22	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	139825	17657682	0,79%	114.657	0,41%
23	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	72902	291677	24,99%	0	0,00%
24	FDM D.D.	FDHMRK3	2581	221375	1,16%	0	0,00%
25	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	50000	2235737	2,23%	50.000	0,18%
26	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	2232	31675	7,04%	0	0,00%
27	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	36627	146775	24,95%	0	0,00%
28	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	35278	141146	24,99%	0	0,00%
29	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	4635	114827	4,03%	0	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
30	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	3467	73531	4,71%	0	0,00%
31	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	28259	31586325	0,08%	141.284	0,51%
32	ASA Banka d.d.Srajevo	IKBZRK2	205	658695	0,03%	7.585	0,03%
33	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	58160	470423	12,36%	437.945	1,58%
34	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	55	7361660	0,00%	1.145	0,00%
35	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	52704	31506541	0,16%	797.612	2,87%
36	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	2376	31900	7,44%	0	0,00%
37	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	1231417	4926930	24,99%	1.268.360	4,57%
38	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	88104	779269	11,30%	440.520	1,59%
39	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	14866	364462	4,07%	67.194	0,24%
40	OZON d.d. Travnik	OZNTR	13560	291400	4,65%	2.074.680	7,48%
41	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	177861	5072824	3,50%	622.514	2,24%
42	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	9100	108270	8,40%	0	0,00%
43	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	277	50520	0,54%	3.471	0,01%
44	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	72809	291238	24,99%	96.836	0,35%
45	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	2748	693880	0,39%	43.968	0,16%
46	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	207712	1495447	13,88%	737.378	2,66%
47	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1000	1519152	0,06%	10.000	0,04%
48	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	16166	333816	4,84%	0	0,00%
49	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	18033	202175	8,91%	0	0,00%
50	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	70243	1140375	6,15%	0	0,00%
51	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	37377	249023	15,00%	76.249	0,27%
52	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	5908	4634633	0,12%	86.433	0,31%
53	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSSR	20837	89405	23,30%	92.516	0,33%
54	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	147584	2614855	5,64%	3.230.614	11,64%
55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	106100	890633	11,91%	217.505	0,78%
56	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	4185	9476540	0,04%	104.625	0,38%
57	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	159127	816776	19,48%	0	0,00%
58	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	6996	368360	1,89%	6.926	0,02%
59	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	691	729315	0,09%	0	0,00%
60	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	15592	234507	6,64%	24.635	0,09%

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
61	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	28321	353242	8,01%	1.348.080	4,86%
62	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	533485	4253444	12,54%	3.232.866	11,65%
63	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	584	28860	2,02%	1.413	0,01%
64	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	168	4065	4,13%	0	0,00%
65	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	5969	436104	1,36%	226.822	0,82%
66	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	5171	1522311	0,33%	51.710	0,19%
67	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	2829	53970	5,24%	5.403	0,02%
68	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	79105	982869	8,04%	0	0,00%
69	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	4650	457025	1,01%	41.850	0,15%
70	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	2828791	33600177	8,41%	3.111.670	11,21%
71	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	1432623	12443425	11,51%	416.893	1,50%
72	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	9298	857645	1,08%	5.486	0,02%
73	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	1028	39807147	0,00%	970	0,00%
74	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	103	1033	9,97%	11.545	0,04%
75	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	60	640	9,37%	6.409	0,02%
76	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	60	640	9,37%	6.409	0,02%
77	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	37000	1972335	1,87%	160.539	0,58%
Ukupno vrijednost ulaganja Fonda						27.550.605	

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavalca, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavalca, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavalca, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavalca (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

Na dan 31.12.2019. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje ulaganja u emitentima Metalotehna d.d. Tuzla; Angrosirovina d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš (navedeni emitenti su isključeni iz osnovice za obračun upravljačke provizije i po osnovu Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja u ZIF-ova). Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2019. godine, prema navedenom članu Zakona nisu zabilježena prekoračenja ulaganja.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2019. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2019. godine ukupno 32 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	0	0
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	26.662	26.662
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRRER	0	0
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	83.094	83.094
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	0	0
6	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	0	0
7	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	179.730	179.730
8	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	0	0
9	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	685.411	685.411
10	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	0	0
11	FDM D.D.	FDHMRK3	0	0
12	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRK2	0	0
13	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	0	0
14	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	0	0
15	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	0	0

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoracenja</i>
16	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	0	0
17	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	0	0
18	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	67.194	67.194
19	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	0	0
20	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	0	0
21	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	0	0
22	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	0	0
23	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	76.249	76.249
24	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	92.516	92.516
25	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	0	0
26	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	6.926	6.926
27	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	0	0
28	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	24.635	24.635
29	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	1.413	1.413
30	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	0	0
31	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	5.403	5.403
32	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	0	0
33	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	5.486	5.486

UKUPNO

1.254.721

* Prekoračenje ulaganja za ZIF EUROFOND-1 d.d. je po osnovu Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 42/09) član 22.

14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 11.02.2020. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Naziv Fonda: ZIF "Naprijed" dd Sarajevo
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 4200030730007
 JIB investicionog Fonda: 4200030490006

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)
 od 01.01. do 31.12.2019.godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	191.773	632.010
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	189.989	628.922
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijea	2	0	4	1.784	3.088
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	129.483	1.413.785
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	129.483	1.413.785
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	942.411	1.079.384
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	684.347	735.903
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	43.525	91.045
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	16.327	16.345
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	8.775	10.530
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	19.800	20.600
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	169.637	204.961
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	115.504	1.230.168
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	115.504	1.230.168
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK					
	1. Realizovana dobit (202+207)-(212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	736.659	263.757
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8		
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	736.659	263.757
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	736.659	263.757
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	20.315.681	31.690.469
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	20.315.681	31.690.469
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svodenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	25.810.723	34.111.893
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	25.810.723	34.111.893
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	5.495.042	2.421.424
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	6.231.701	2.685.181
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo, 28.02.2020. godina

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF"Naprijed" dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-04-220**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 31.12.2019.godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	27.768.427	34.003.561
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	117.732	237.998
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	27.550.605	33.737.613
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	27.550.605	33.737.613
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5		
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8		
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	100.090	27.950
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	81.113	9.429
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	3.086	2.262

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	15.891	16.259
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7		
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	IV - Odložena porezna sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0		
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	78.852	82.285
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	2	2	444	
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	444	
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	7.903	17.298
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.650	1.650
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	6.253	15.648
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	11.612	3.946
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	7.759	
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	3.853	3.946
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)	0	3	4		
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7		
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze Fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene porezne obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	58.893	61.041
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	27.689.575	33.921.276
	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	0	4	4	27.689.575	33.921.276
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	87.639.440	87.639.440
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	87.639.440	87.639.440
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	4.013.212	4.013.212
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.013.212	4.013.212
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	5	1		
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	1.472.082	1.472.082
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7	1.472.082	1.472.082
531	2. Ostale rezerve	0	5	8		
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	2.092.213	650.364
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	2.092.213	650.364
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	49.924.347	45.555.053
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	49.187.688	45.291.296
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	736.659	263.757
56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	0	6	5	-17.603.025	-14.298.769
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	58.181.238	39.307.405
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	-75.784.263	-53.606.174
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	4.076.253	4.076.253
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	7	8
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	9.711.356	9.711.356
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	9.711.356	9.711.356

Sarajevo,28.02.2020.godina

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: ZIF "Naprijed" dd Sarajevo
 Registarski broj Fonda: ZJP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 4200030730007
 JIB investicionog Fonda: 4200030490006

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izveštaj o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12.2019.godine

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	3.583.448	5.849.806	61%
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	3.385.051	5.062.925	67%
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	190.357	770.561	25%
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	960	3.360	29%
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	7.080	12.960	55%
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	3.703.714	5.656.017	65%
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	2.757.271	4.541.851	61%
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	678.345	742.001	91%
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	43.081	91.045	47%
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	8.775	10.530	83%
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	19.800	20.600	96%
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	196.442	249.990	79%
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8			
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9		193.789	
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	120.266		
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	3.583.448	5.849.806	61%
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	3.703.714	5.656.017	65%
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2		193.789	
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	120.266		
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	237.998	44.209	538%
H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	117.732	237.998	49%
(434+432-433+435-436)	4	3	8	117.732	237.998	49%

Sarajevo,28.02.2020.godina

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF"Naprijed" dd Sarajevo**
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-04-220**
 Naziv društva za upravljanje: **DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2019. godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	3	0	1	-6.231.701	-2.685.181
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-736.659	-263.757
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	-5.495.042	-2.421.424
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	3	0	7		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda	3	0	8		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda	3	0	9		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	-6.231.701	-2.685.181
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	33.921.276	36.606.457
13.	Na kraju perioda	3	1	3	27.689.575	33.921.276
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	4.076.253	4.076.253
16.	Izdati udjeli / dionice u toku perioda	3	1	6		
17.	Povučeni udjeli / dionice u toku perioda	3	1	7		
18.	Broj udjela / dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	4.076.253	4.076.253

Sarajevo, 28.02.2020. godina

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje:

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2019.

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-031-04-220	
ime i prezime direktora Fonda:	Jasmin Baralija	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Mirza Šišić, Amir Polutan, Almir Murtić	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Aida Mežit, Vedad Selimbegović, Admir Đurđević	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	ZUKO d.o.o.Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185, Ilidža	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	
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, Kulovića br.4	
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:	Arijana Mutilović	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Tarik Karić, Sejdalija Mustafić, Edin Hodžić	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:		
firmu i sjedište vanjskog revizora:	ZUKO d.o.o.Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185, Ilidža	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF" Naprijed invest"doo Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2019.

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda <small>6 (5/4*100)</small>	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja <small>9 (5*8)</small>	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14

Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRRK	38945	5674	14,56%	109,663024	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,42	26661,92	0,10%	PR	100,00%	26661,92	Prekoračenje iz člana 47. Zakona
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRRER	9354	504	5,38%	1303,400794	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
4	BAGS ENERGO TEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	1,55	83093,95	0,30%	TC	100,00%	83093,95	Pravilnik o izmjenama i dopunama
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	2,10	33089,7	0,12%	TC	0,00	0	0,00
6	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63457358	146655	0,23%	62,960501	10,33	1514755,5	5,46%	TC	0,00	0	0,00
7	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	517098	4,85%	2,101482	1,50	775647	2,80%	TC	0,00	0	0,00
8	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	36532	1,10%	1,8	6,80	248333,58	0,89%	TC	0,00	0	0,00
9	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	40000	2,43%	12,99	11,80	472004	1,70%	TC	0,00	0	0,00
10	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	65068	19,06%	24,776726	12,17	791877,56	2,85%	PR	0,00	0	0,00
11	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BSRNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
12	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	11,92	42006,08	0,15%	PR	0,00	0	0,00
13	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	347220	11,42%	3,960303	1,17	406247,4	1,46%	TC	0,00	0	0,00
14	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	8596256	4375	0,05%	11,744878	18,52	81032,88	0,29%	TC	0,00	0	0,00
15	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	19345	50	0,25%	564,074	919,95	45997,5	0,17%	PR	0,00	0	0,00

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda 6 (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja 9 (5*8)	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
16	COOPERATIVA-PROMET DD	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
17	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	4978	0,16%	6,04957	2,40	11947,2	0,04%	TC	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
18	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	22,82	179730,32	0,65%	PR	100,00%	179730,32	Pravilnik o izmjenama i
19	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
20	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	407983	11,30%	1,01344	1,68	685411,44	2,47%	PR	100,00%	685411,44	Pravilnik o vrednovanju i
21	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	948601	71027	7,48%	47,911757	39,00	2770053	9,98%	TC	0,00	0	0,00
22	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	0,82	114656,5	0,41%	TC	0,00	0	0
23	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
24	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
25	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	1,00	50000	0,18%	TC	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
26	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
27	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
28	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
29	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
30	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
31	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	28259	0,08%	54,708485	5,00	141283,7	0,51%	TC	0,00	0	0,00
32	ASA Banka d.d. Srajevo	IKBZRK2	658695	205	0,03%	104,575073	37,00	7585	0,03%	TC	0,00	0	0,00
33	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	7,53	437944,8	1,58%	PR	0,00	0	0,00
34	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	20,82	1145,1	0,00%	TC	0,00	0	0,00
35	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	52704	0,16%	75,042783	15,13	797611,8	2,87%	TC	0,00	0	0,00
36	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
37	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	1,03	1268359,51	4,57%	TC	0,00	0	0,00
38	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	5,00	440520	1,59%	TC	0,00	0	0,00
39	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	4,52	67194,32	0,24%	PR	100,00%	67194,32	Prekoracenje iz člana 47.
40	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	13560	4,65%	150,679028	153,00	2074680	7,48%	TC	0,00	0	0,00

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda 6 (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja 9 (5*8)	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
41	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	177861	3,50%	3,985959	3,50	622513,5	2,24%	TC	0,00	0	0,00
42	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjjenama i
43	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	12,53	3470,81	0,01%	PR	0,00	0	0,00
44	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72809	24,99%	25,142053	1,33	96835,97	0,35%	PR	0,00	0	0,00
45	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	16,00	43968	0,16%	TC	0,00	0	0,00
46	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	3,55	737377,6	2,66%	PR	0,00	0	0,00
47	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	10,00	10000	0,04%	TC	0,00	0	0,00
48	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjjenama i
49	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjjenama i
50	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjjenama i dopunama
51	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	2,04	76249,08	0,27%	PR	100,00%	76249,08	Prekoracenje iz
52	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D.	SOSOR	4634633	5908	0,12%	7,871611	14,63	86433,45	0,31%	TC	0,00	0	0,00
53	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRC SR	89405	20837	23,30%	91,002544	4,44	92516,28	0,33%	PR	100,00%	92516,28	izmjjenama i
54	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPV RK1	2614855	147584	5,64%	18,837451	21,89	3230613,76	11,64%	PR	0,00	0	0,00
55	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	2,05	217505	0,78%	PR	0,00	0	0,00
56	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	23,157037	25,00	104625	0,38%	TC	0,00	0	0,00
57	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	izmjjenama i
58	TRGOČOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	368360	6996	1,89%	84,091767	0,99	6926,04	0,02%	PR	100,00%	6926,04	izmjjenama i
59	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
60	UNION-INŽENJERING DD	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	1,58	24635,36	0,09%	PR	100,00%	24635,36	izmjjenama i
61	UNIONINVESTPLAST IKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	28321	8,01%	32,565533	47,60	1348079,6	4,86%	TC	0,00	0	0,00
62	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	533485	12,54%	1,40585	6,06	3232865,75	11,65%	TC	0,00	0	0,00
63	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	2,42	1413,28	0,01%	PR	100,00%	1413,28	izmjjenama i dopunama pravilnika o

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda 6 (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
64	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama
65	VAKUFSKA BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	38,00	226822	0,82%	TC	0,00	0	0,00
66	VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	1522311	5171	0,33%	10	10,00	51710	0,19%	TC	0,00	0	0,00
67	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	1,91	5403,39	0,02%	PR	100,00%	5403,39	Pravilnik o izmjenama i dopunama
68	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama
69	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	9,00	41850	0,15%	TC	0,00	0	0,00
72	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	857645	9298	1,08%	5,935099	0,59	5485,82	0,02%	PR	100,00%	5485,82	Pravilnik o izmjenama i dopunama
Ukupno u RS								3534049,21	12,74%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								27364732,84	98,62%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
73	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	39807147	1028	0,00%	0,409066	0,94	969,52	0,00%	TC	0,00	0	0,00
74	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	1033	103	9,97%	100	112,09	11545,28	0,04%	TC	0,00	0	0,00
75	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	101,662167	106,82	6409,02	0,02%	TC	0,00	0	0,00
76	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	101,662167	106,82	6409,02	0,02%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u Federacija BiH								25332,84	0,09%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice								25332,84	0,09%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u RS													
77	OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	1972335	37000	1,87%	4,779212	4,34	160539,3	0,58%	TC	0,00	0	0,00
Ukupno u RS								160539,3	0,58%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								160539,3	0,58%	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								27550604,98	99,29%	0,00	0,00	0,00	0,00

Naziv fonda: ZIF "Naprijed" d.d.
 Registarski broj fonda: ZIP-031-04-220
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Naprijed invest"
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 4200030730007
 JIB fonda: 4200030490006

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2019

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)
1/1/2019	237.998,35	33.737.327,55	27.950,03	0,00	34.003.275,93	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.920.990,81	4.076.253	8,32
1/2/2019	237.998,35	33.737.316,45	27.950,03	0,00	34.003.264,83	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.920.979,71	4.076.253	8,32
1/3/2019	237.998,35	33.769.870,11	27.950,03	0,00	34.035.818,49	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.953.533,37	4.076.253	8,33
1/4/2019	237.998,35	33.773.203,23	27.950,03	0,00	34.039.151,61	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.956.866,49	4.076.253	8,33
1/5/2019	237.998,35	33.773.100,79	27.950,03	0,00	34.039.049,17	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.956.764,05	4.076.253	8,33
1/6/2019	237.998,35	33.772.998,34	27.950,03	0,00	34.038.946,72	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.956.661,60	4.076.253	8,33
1/7/2019	237.998,35	33.781.752,67	27.950,03	0,00	34.047.701,05	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.965.415,93	4.076.253	8,33
1/8/2019	237.998,35	33.814.688,81	27.950,03	0,00	34.080.637,19	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.998.352,07	4.076.253	8,34
1/9/2019	237.998,35	33.815.448,67	27.950,03	0,00	34.081.397,05	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.999.111,93	4.076.253	8,34
1/10/2019	237.998,35	33.791.686,86	27.950,03	0,00	34.057.635,24	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.975.350,12	4.076.253	8,33
1/11/2019	237.998,35	33.796.379,83	27.950,03	0,00	34.062.328,21	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.980.043,09	4.076.253	8,34
1/12/2019	237.998,35	33.796.277,39	27.950,03	0,00	34.062.225,77	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.979.940,65	4.076.253	8,34
1/13/2019	237.998,35	33.796.174,94	27.950,03	0,00	34.062.123,32	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.979.838,20	4.076.253	8,34
1/14/2019	237.998,35	33.778.106,67	27.950,03	0,00	34.044.055,05	0,00	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-82.285,12	33.961.769,93	4.076.253	8,33
1/15/2019	237.998,35	33.012.321,70	809.340,53	0,00	34.059.660,58	-5.666,58	-20.076,36	-62.208,76	0,00	-87.951,70	33.971.708,88	4.076.253	8,33
1/16/2019	236.348,35	32.987.725,49	809.340,53	0,00	34.033.414,37	-5.666,58	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-86.301,70	33.947.112,67	4.076.253	8,33
1/17/2019	1.011.960,27	33.152.939,20	27.950,03	0,00	34.192.849,50	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	34.112.214,38	4.076.253	8,37
1/18/2019	1.011.910,27	33.118.140,49	27.950,03	0,00	34.158.000,79	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	34.077.365,67	4.076.253	8,36
1/19/2019	1.011.910,27	33.118.038,04	27.950,03	0,00	34.157.898,34	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	34.077.263,22	4.076.253	8,36
1/20/2019	1.011.910,27	33.117.935,60	27.950,03	0,00	34.157.795,90	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	34.077.160,78	4.076.253	8,36
1/21/2019	1.011.910,27	33.190.815,11	27.950,03	0,00	34.230.675,41	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	34.150.040,29	4.076.253	8,38
1/22/2019	1.011.759,52	34.848.240,32	27.950,03	0,00	35.887.949,87	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	35.807.314,75	4.076.253	8,78
1/23/2019	1.011.759,52	34.703.558,01	27.950,03	0,00	35.743.267,56	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	35.662.632,44	4.076.253	8,75
1/24/2019	1.011.759,52	34.633.871,09	27.950,03	0,00	35.673.580,64	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	35.592.945,52	4.076.253	8,73
1/25/2019	1.011.759,52	34.615.543,30	27.950,03	0,00	35.655.252,85	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	35.574.617,73	4.076.253	8,73
1/26/2019	1.011.759,52	34.615.440,86	27.950,03	0,00	35.655.150,41	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	35.574.515,29	4.076.253	8,73
1/27/2019	1.011.759,52	34.615.338,41	27.950,03	0,00	35.655.047,96	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	35.574.412,84	4.076.253	8,73
1/28/2019	1.011.759,52	34.612.619,00	27.950,03	0,00	35.652.328,55	0,00	-18.426,36	-62.208,76	0,00	-80.635,12	35.571.693,43	4.076.253	8,73
1/29/2019	1.011.759,52	32.761.001,32	27.950,03	0,00	33.800.710,87	0,00	-25.446,36	-62.208,76	0,00	-87.655,12	33.713.055,75	4.076.253	8,27
1/30/2019	940.384,18	32.505.552,99	29.095,83	0,00	33.475.033,00	0,00	-13.556,42	-3.945,66	0,00	-17.502,08	33.457.530,92	4.076.253	8,21
1/31/2019	923.349,04	32.342.371,00	27.950,03	0,00	33.293.670,07	0,00	-9.711,00	-3.960,56	0,00	-13.671,56	33.279.998,51	4.076.253	8,16
UKUPNO	18.823.734,33	1.044.885.784,24	2.430.377,73	0,00	1.066.139.896,30	-11.333,16	-589.401,86	-1.811.960,26	0,00	-2.412.695,28	1.063.727.201,02	126.363.843,00	260,96
PROSJEK:	607.217,24	33.705.993,04	78.399,28	0,00	34.391.609,56	-365,59	-19.012,96	-58.450,33	0,00	-77.828,88	34.313.780,68	4.076.253,00	8,42
2/1/2019	923.349,04	31.711.631,19	28.138,40	0,00	32.663.118,63	0,00	-9.711,00	-61.212,84	0,00	-70.923,84	32.592.194,79	4.076.253	8,00

2/2/2019	923.349,04	31.711.528,74	28.138,40	0,00	32.663.016,18	0,00	-9.711,00	-61.212,84	0,00	-70.923,84	32.592.092,34	4.076.253	8,00
2/3/2019	923.349,04	31.711.430,00	28.138,40	0,00	32.662.917,44	0,00	-9.711,00	-61.212,84	0,00	-70.923,84	32.591.993,60	4.076.253	8,00
2/4/2019	923.349,04	31.762.360,11	28.138,40	0,00	32.713.847,55	0,00	-9.711,00	-61.212,84	0,00	-70.923,84	32.642.923,71	4.076.253	8,01
2/5/2019	923.349,04	31.848.089,97	28.138,40	0,00	32.799.577,41	0,00	-9.741,00	-61.212,84	0,00	-70.953,84	32.728.623,57	4.076.253	8,03
2/6/2019	923.349,04	31.805.533,25	28.138,40	0,00	32.757.020,69	0,00	-9.741,00	-61.212,84	0,00	-70.953,84	32.686.066,85	4.076.253	8,02
2/7/2019	923.349,04	31.804.319,67	28.138,40	0,00	32.755.807,11	0,00	-9.741,00	-61.212,84	0,00	-70.953,84	32.684.853,27	4.076.253	8,02
2/8/2019	923.349,04	31.823.607,77	28.138,40	0,00	32.775.095,21	0,00	-9.741,00	-61.212,84	0,00	-70.953,84	32.704.141,37	4.076.253	8,02
2/9/2019	923.349,04	31.823.505,32	28.138,40	0,00	32.774.992,76	0,00	-9.741,00	-61.212,84	0,00	-70.953,84	32.704.038,92	4.076.253	8,02
2/10/2019	923.349,04	31.823.402,87	28.138,40	0,00	32.774.890,31	0,00	-10.691,00	-61.212,84	0,00	-71.903,84	32.702.986,47	4.076.253	8,02
2/11/2019	923.349,04	31.841.830,03	28.138,40	0,00	32.793.317,47	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	32.718.554,15	4.076.253	8,03
2/12/2019	923.349,04	31.499.703,79	35.578,40	0,00	32.458.631,23	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	32.383.867,91	4.076.253	7,94
2/13/2019	923.349,04	31.498.580,19	35.578,40	0,00	32.457.507,63	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	32.382.744,31	4.076.253	7,94
2/14/2019	923.349,04	31.472.210,63	35.578,40	0,00	32.431.138,07	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	32.356.374,75	4.076.253	7,94
2/15/2019	923.349,04	31.555.899,40	35.578,40	0,00	32.514.826,84	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	32.440.063,52	4.076.253	7,96
2/16/2019	923.349,04	31.555.796,95	35.578,40	0,00	32.514.724,39	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	32.439.961,07	4.076.253	7,96
2/17/2019	923.349,04	31.555.694,50	35.578,40	0,00	32.514.621,94	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	32.439.858,62	4.076.253	7,96
2/18/2019	923.349,04	25.729.649,48	35.578,40	0,00	26.688.576,92	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	26.613.813,60	4.076.253	6,53
2/19/2019	923.349,04	26.420.415,17	35.578,40	0,00	27.379.342,61	-700.478,01	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-775.241,33	26.604.101,28	4.076.253	6,53
2/20/2019	923.349,04	26.361.559,77	35.578,40	0,00	27.320.487,21	-700.478,01	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-775.241,33	26.545.245,88	4.076.253	6,51
2/21/2019	222.871,03	28.287.529,75	35.578,40	0,00	28.545.979,18	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	28.471.215,86	4.076.253	6,98
2/22/2019	222.871,03	28.210.098,70	35.578,40	0,00	28.468.548,13	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	28.393.784,81	4.076.253	6,97
2/23/2019	222.871,03	28.209.996,25	35.578,40	0,00	28.468.445,68	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	28.393.682,36	4.076.253	6,97
2/24/2019	222.871,03	28.209.893,80	35.578,40	0,00	28.468.343,23	0,00	-13.550,48	-61.212,84	0,00	-74.763,32	28.393.579,91	4.076.253	6,97
2/25/2019	219.928,31	28.208.798,68	35.578,40	0,00	28.464.305,39	0,00	-10.609,76	-61.212,84	0,00	-71.822,60	28.392.482,79	4.076.253	6,97
2/26/2019	158.709,72	28.180.369,70	35.578,40	0,00	28.374.657,82	0,00	-10.609,76	0,00	0,00	-10.609,76	28.364.048,06	4.076.253	6,96
2/27/2019	153.223,16	28.184.654,47	35.578,40	0,00	28.373.456,03	0,00	-5.125,70	0,00	0,00	-5.125,70	28.368.330,33	4.076.253	6,96
2/28/2019	145.981,19	28.258.903,66	35.578,40	0,00	28.440.463,25	0,00	-7.902,51	-3.960,56	0,00	-11.863,07	28.428.600,18	4.076.253	6,97
UKUPNO	20.036.307,30	843.066.993,81	914.355,20	0,00	864.017.656,31	-1.400.956,02	-322.194,45	-1.534.281,56	0,00	-3.257.432,03	860.760.224,28	114.135.084,00	211,16
PROSJEK:	715.582,40	30.109.535,49	32.655,54	0,00	30.857.773,44	-50.034,14	-11.506,94	-54.795,77	0,00	-116.336,86	30.741.436,58	4.076.253,00	7,54

3/1/2019	146.281,19	28.258.800,06	35.278,40	0,00	28.440.359,65	0,00	-7.902,51	-56.602,43	0,00	-64.504,94	28.375.854,71	4.076.253	6,96
3/2/2019	146.281,19	28.258.697,61	35.278,40	0,00	28.440.257,20	0,00	-7.902,51	-56.602,43	0,00	-64.504,94	28.375.752,26	4.076.253	6,96
3/3/2019	146.281,19	28.258.595,17	35.278,40	0,00	28.440.154,76	0,00	-7.902,51	-56.602,43	0,00	-64.504,94	28.375.649,82	4.076.253	6,96
3/4/2019	146.281,19	28.310.288,60	35.278,40	0,00	28.491.848,19	0,00	-7.902,51	-56.602,43	0,00	-64.504,94	28.427.343,25	4.076.253	6,97
3/5/2019	145.980,44	28.217.996,81	35.578,40	0,00	28.399.555,65	0,00	-8.852,51	-56.602,43	0,00	-65.454,94	28.334.100,71	4.076.253	6,95
3/6/2019	145.980,44	28.264.370,47	35.578,40	0,00	28.445.929,31	0,00	-8.852,51	-56.602,43	0,00	-65.454,94	28.380.474,37	4.076.253	6,96
3/7/2019	145.980,44	28.350.030,87	35.578,40	0,00	28.531.589,71	0,00	-8.852,51	-56.602,43	0,00	-65.454,94	28.466.134,77	4.076.253	6,98
3/8/2019	145.980,44	28.425.663,08	35.578,40	0,00	28.607.221,92	0,00	-8.784,88	-56.602,43	0,00	-65.387,31	28.541.834,61	4.076.253	7,00
3/9/2019	145.980,44	28.425.560,64	35.578,40	0,00	28.607.119,48	0,00	-8.784,88	-56.602,43	0,00	-65.387,31	28.541.732,17	4.076.253	7,00
3/10/2019	145.980,44	28.425.458,19	35.578,40	0,00	28.607.017,03	0,00	-8.784,88	-56.602,43	0,00	-65.387,31	28.541.629,72	4.076.253	7,00
3/11/2019	145.980,44	27.992.814,02	35.578,40	0,00	28.174.372,86	0,00	-8.784,88	-56.602,43	0,00	-65.387,31	28.108.985,55	4.076.253	6,90
3/12/2019	145.980,44	28.517.221,77	35.578,40	0,00	28.698.780,61	0,00	-8.784,88	-56.602,43	0,00	-65.387,31	28.633.393,30	4.076.253	7,02
3/13/2019	145.980,44	28.879.574,22	35.578,40	0,00	29.061.133,06	0,00	-8.784,88	-56.602,43	0,00	-65.387,31	28.995.745,75	4.076.253	7,11
3/14/2019	145.980,44	28.979.081,62	35.578,40	0,00	29.160.640,46	0,00	-11.346,67	-56.602,43	0,00	-67.949,10	29.092.691,36	4.076.253	7,14
3/15/2019	145.980,44	28.996.148,26	35.578,40	0,00	29.177.707,10	0,00	-11.346,67	-56.602,43	0,00	-67.949,10	29.109.758,00	4.076.253	7,14
3/16/2019	145.980,44	28.996.045,82	35.578,40	0,00	29.177.604,66	0,00	-11.346,67	-56.602,43	0,00	-67.949,10	29.109.655,56	4.076.253	7,14
3/17/2019	145.980,44	28.995.943,37	35.578,40	0,00	29.177.502,21	0,00	-11.346,67	-56.602,43	0,00	-67.949,10	29.109.553,11	4.076.253	7,14
3/18/2019	145.980,44	29.001.255,41	35.578,40	0,00	29.182.814,25	0,00	-11.346,67	-56.602,43	0,00	-67.949,10	29.114.865,15	4.076.253	7,14
3/19/2019	142.978,94	28.968.914,91	35.390,03	0,00	29.147.283,88	0,00	-12.100,15	-56.602,43	0,00	-68.702,58	29.078.581,30	4.076.253	7,13
3/20/2019	142.978,94	28.974.314,80	35.390,03	0,00	29.152.683,77	0,00	-12.100,15	-56.602,43	0,00	-68.702,58	29.083.981,19	4.076.253	7,13
3/21/2019	142.978,94	28.975.200,28	35.390,03	0,00	29.153.569,25	0,00	-12.100,15	-56.602,43	0,00	-68.702,58	29.084.866,67	4.076.253	7,14
3/22/2019	142.978,94	29.004.209,35	35.390,03	0,00	29.182.578,32	0,00	-12.100,15	-56.602,43	0,00	-68.702,58	29.113.875,74	4.076.253	7,14
3/23/2019	142.978,94	29.004.194,55	35.390,03	0,00	29.182.563,52	0,00	-12.100,15	-56.602,43	0,00	-68.702,58	29.113.860,94	4.076.253	7,14
3/24/2019	142.978,94	29.004.232,04	35.390,03	0,00	29.182.601,01	0,00	-12.100,15	-56.602,43	0,00	-68.702,58	29.113.898,43	4.076.253	7,14

3/25/2019	142.978,94	28.788.392,76	35.390,03	0,00	28.966.761,73	0,00	-12.100,15	-56.602,43	0,00	-68.702,58	28.898.059,15	4.076.253	7,09
3/26/2019	141.128,44	28.750.790,62	35.390,03	0,00	28.927.309,09	0,00	-10.300,15	-56.602,43	0,00	-66.902,58	28.860.406,51	4.076.253	7,08
3/27/2019	141.128,44	28.824.395,33	35.390,03	0,00	29.000.913,80	0,00	-10.300,15	-56.602,43	0,00	-66.902,58	28.934.011,22	4.076.253	7,10
3/28/2019	84.520,26	28.777.681,77	35.390,03	0,00	28.897.592,06	0,00	-10.300,15	0,00	0,00	-10.300,15	28.887.291,91	4.076.253	7,09
3/29/2019	73.298,24	28.866.415,04	35.390,03	0,00	28.975.103,31	0,00	-6.775,70	0,00	0,00	-6.775,70	28.968.327,61	4.076.253	7,11
3/30/2019	73.298,24	28.866.312,59	35.390,03	0,00	28.975.000,86	0,00	-6.775,70	0,00	0,00	-6.775,70	28.968.225,16	4.076.253	7,11
3/31/2019	73.278,24	28.866.118,80	35.390,03	0,00	28.974.787,07	0,00	-7.752,60	-3.960,56	0,00	-11.713,16	28.963.073,91	4.076.253	7,11
UKUPNO	4.216.355,36	889.224.718,83	1.099.281,59	0,00	894.540.355,78	0,00	-304.515,70	-1.532.226,17	0,00	-1.836.741,87	892.703.613,91	126.363.843,00	219,00
PROSJEK:	136.011,46	28.684.668,35	35.460,70	0,00	28.856.140,51	0,00	-9.823,09	-49.426,65	0,00	-59.249,74	28.796.890,77	4.076.253,00	7,06

4/1/2019	73.278,24	28.865.643,98	35.390,03	0,00	28.974.312,25	0,00	-10.152,34	-56.454,10	0,00	-66.606,44	28.907.705,81	4.076.253	7,09
4/2/2019	73.278,24	28.869.323,59	35.390,03	0,00	28.977.991,86	0,00	-10.152,34	-56.454,10	0,00	-66.606,44	28.911.385,42	4.076.253	7,09
4/3/2019	73.278,24	28.795.253,27	35.390,03	0,00	28.903.921,54	0,00	-10.152,34	-56.454,10	0,00	-66.606,44	28.837.315,10	4.076.253	7,07
4/4/2019	73.278,24	28.733.675,15	35.390,03	0,00	28.842.343,42	0,00	-10.152,34	-56.454,10	0,00	-66.606,44	28.775.736,98	4.076.253	7,06
4/5/2019	73.278,24	28.731.062,55	35.390,03	0,00	28.839.730,82	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.772.174,38	4.076.253	7,06
4/6/2019	73.278,24	28.730.960,11	35.390,03	0,00	28.839.628,38	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.772.071,94	4.076.253	7,06
4/7/2019	73.278,24	28.730.857,66	35.390,03	0,00	28.839.525,93	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.771.969,49	4.076.253	7,06
4/8/2019	73.278,24	28.792.731,95	35.390,03	0,00	28.901.400,22	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.833.843,78	4.076.253	7,07
4/9/2019	73.278,24	28.756.233,10	35.390,03	0,00	28.864.901,37	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.797.344,93	4.076.253	7,06
4/10/2019	73.278,24	28.737.674,32	35.390,03	0,00	28.846.342,59	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.778.786,15	4.076.253	7,06
4/11/2019	73.278,24	28.317.242,11	495.390,03	0,00	28.885.910,38	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.818.353,94	4.076.253	7,07
4/12/2019	533.278,24	28.838.742,72	35.390,03	0,00	29.407.410,99	-493.271,97	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-560.828,41	28.846.582,58	4.076.253	7,08
4/13/2019	533.278,24	28.838.666,34	35.390,03	0,00	29.407.334,61	-493.271,97	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-560.828,41	28.846.506,20	4.076.253	7,08
4/14/2019	533.278,24	28.838.593,65	35.390,03	0,00	29.407.261,92	-493.271,97	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-560.828,41	28.846.433,51	4.076.253	7,08
4/15/2019	533.278,24	28.946.253,82	35.390,03	0,00	29.514.922,09	-493.271,97	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-560.828,41	28.954.093,68	4.076.253	7,10
4/16/2019	40.006,27	28.810.051,99	181.405,03	0,00	29.031.463,29	-1.060,11	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-68.616,55	28.962.846,74	4.076.253	7,11
4/17/2019	40.006,27	28.810.290,23	181.405,03	0,00	29.031.701,53	-1.060,11	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-68.616,55	28.963.084,98	4.076.253	7,11
4/18/2019	184.961,16	28.813.926,19	35.390,03	0,00	29.034.277,38	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	28.966.720,94	4.076.253	7,11
4/19/2019	184.961,16	28.879.636,16	35.390,03	0,00	29.099.987,35	-66.235,84	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-133.792,28	28.966.195,07	4.076.253	7,11
4/20/2019	184.961,16	28.879.559,78	35.390,03	0,00	29.099.910,97	-66.235,84	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-133.792,28	28.966.118,69	4.076.253	7,11
4/21/2019	184.961,16	28.879.483,39	35.390,03	0,00	29.099.834,58	-66.235,84	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-133.792,28	28.966.042,30	4.076.253	7,11
4/22/2019	184.961,16	28.879.414,40	35.390,03	0,00	29.099.765,59	-66.235,84	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-133.792,28	28.965.973,31	4.076.253	7,11
4/23/2019	184.961,16	28.975.751,07	35.390,03	0,00	29.196.102,26	-66.235,84	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-133.792,28	29.062.309,98	4.076.253	7,13
4/24/2019	118.725,32	28.975.214,68	35.390,03	0,00	29.129.330,03	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	29.061.773,59	4.076.253	7,13
4/25/2019	118.725,32	28.969.089,09	35.390,03	0,00	29.123.204,44	0,00	-11.102,34	-56.454,10	0,00	-67.556,44	29.055.648,00	4.076.253	7,13
4/26/2019	114.374,58	28.966.720,96	35.390,03	0,00	29.116.485,57	0,00	-7.052,60	-56.454,10	0,00	-63.506,70	29.052.978,87	4.076.253	7,13
4/27/2019	114.374,58	28.966.644,58	35.390,03	0,00	29.116.409,19	0,00	-7.052,60	-56.454,10	0,00	-63.506,70	29.052.902,49	4.076.253	7,13
4/28/2019	114.374,58	28.966.568,19	35.390,03	0,00	29.116.332,80	0,00	-7.052,60	-56.454,10	0,00	-63.506,70	29.052.826,10	4.076.253	7,13
4/29/2019	57.914,73	28.912.733,64	35.390,03	0,00	29.006.038,40	0,00	-7.052,60	0,00	0,00	-7.052,60	28.998.985,80	4.076.253	7,11
4/30/2019	48.253,93	28.903.532,63	35.390,03	0,00	28.987.176,59	0,00	-6.102,68	-3.960,56	0,00	-10.063,24	28.977.113,35	4.076.253	7,11
UKUPNO	4.815.696,14	865.111.531,30	1.813.730,90	0,00	871.740.958,34	-2.306.387,30	-308.071,58	-1.584.675,36	0,00	-4.199.134,24	867.541.824,10	122.287.590,00	212,83
PROSJEK:	160.523,20	28.837.051,04	60.457,70	0,00	29.058.031,94	-76.879,58	-10.269,05	-52.822,51	0,00	-139.971,14	28.918.060,80	4.076.253,00	7,09

5/1/2019	48.253,93	28.903.390,96	35.390,03	0,00	28.987.034,92	0,00	-6.102,68	-56.546,67	0,00	-62.649,35	28.924.385,57	4.076.253	7,10
5/2/2019	48.253,93	28.903.249,28	35.390,03	0,00	28.986.893,24	0,00	-6.102,68	-56.546,67	0,00	-62.649,35	28.924.243,89	4.076.253	7,10
5/3/2019	48.253,93	30.911.698,41	35.390,03	0,00	30.995.342,37	0,00	-6.102,68	-56.546,67	0,00	-62.649,35	30.932.693,02	4.076.253	7,59
5/4/2019	48.253,93	30.911.622,03	35.390,03	0,00	30.995.265,99	0,00	-6.102,68	-56.546,67	0,00	-62.649,35	30.932.616,64	4.076.253	7,59
5/5/2019	48.253,93	30.911.545,64	35.390,03	0,00	30.995.189,60	0,00	-7.052,68	-56.546,67	0,00	-63.599,35	30.931.590,25	4.076.253	7,59
5/6/2019	48.253,93	30.939.856,01	35.390,03	0,00	31.023.499,97	0,00	-7.052,68	-56.546,67	0,00	-63.599,35	30.959.900,62	4.076.253	7,60
5/7/2019	48.253,93	30.938.748,92	35.390,03	0,00	31.022.392,88	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	30.956.383,69	4.076.253	7,59
5/8/2019	48.253,93	33.336.839,12	35.390,03	0,00	33.420.483,08	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.354.473,89	4.076.253	8,18
5/9/2019	48.253,93	33.317.820,12	35.390,03	0,00	33.401.464,08	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.335.454,89	4.076.253	8,18
5/10/2019	48.253,93	33.342.635,86	35.390,03	0,00	33.426.279,82	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.360.270,63	4.076.253	8,18
5/11/2019	48.253,93	33.342.559,48	35.390,03	0,00	33.426.203,44	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.360.194,25	4.076.253	8,18
5/12/2019	48.253,93	33.342.483,09	35.390,03	0,00	33.426.127,05	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.360.117,86	4.076.253	8,18

5/13/2019	48.253,93	33.346.101,56	35.390,03	0,00	33.429.745,52	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.363.736,33	4.076.253	8,18
5/14/2019	48.253,93	33.619.047,30	35.390,03	0,00	33.702.691,26	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.636.682,07	4.076.253	8,25
5/15/2019	48.253,93	33.617.788,83	35.390,03	0,00	33.701.432,79	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.635.423,60	4.076.253	8,25
5/16/2019	48.253,93	33.617.745,89	35.390,03	0,00	33.701.389,85	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.635.380,66	4.076.253	8,25
5/17/2019	48.253,93	33.701.689,81	59.470,48	0,00	33.809.414,22	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.743.405,03	4.076.253	8,28
5/18/2019	48.253,93	33.701.613,42	59.470,48	0,00	33.809.337,83	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.743.328,64	4.076.253	8,28
5/19/2019	48.253,93	33.701.537,04	59.470,48	0,00	33.809.261,45	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.743.252,26	4.076.253	8,28
5/20/2019	48.253,93	33.700.754,69	59.470,48	0,00	33.808.479,10	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.742.469,91	4.076.253	8,28
5/21/2019	48.253,93	33.694.029,05	59.470,48	0,00	33.801.753,46	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.735.744,27	4.076.253	8,28
5/22/2019	48.253,93	33.616.235,50	59.470,48	0,00	33.723.959,91	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.657.950,72	4.076.253	8,26
5/23/2019	48.253,93	33.595.466,26	59.470,48	0,00	33.703.190,67	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.637.181,48	4.076.253	8,25
5/24/2019	48.253,93	33.575.448,27	59.470,48	0,00	33.683.172,68	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.617.163,49	4.076.253	8,25
5/25/2019	48.253,93	33.575.515,54	59.470,48	0,00	33.683.239,95	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.617.230,76	4.076.253	8,25
5/26/2019	48.253,93	33.575.439,16	59.470,48	0,00	33.683.163,57	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.617.154,38	4.076.253	8,25
5/27/2019	48.253,93	33.495.059,14	59.470,48	0,00	33.602.783,55	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.536.774,36	4.076.253	8,23
5/28/2019	48.253,93	33.567.964,38	59.470,48	0,00	33.675.688,79	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.609.679,60	4.076.253	8,25
5/29/2019	51.202,56	33.334.657,15	56.521,85	0,00	33.442.381,56	0,00	-9.462,52	-56.546,67	0,00	-66.009,19	33.376.372,37	4.076.253	8,19
5/30/2019	47.241,25	33.319.303,36	63.010,46	0,00	33.429.555,07	0,00	-9.462,52	-52.586,11	0,00	-62.048,63	33.367.506,44	4.076.253	8,19
5/31/2019	35.178,82	33.267.955,04	65.590,46	0,00	33.368.724,32	-20,21	-6.102,68	-56.477,25	0,00	-62.600,14	33.306.124,18	4.076.253	8,17
UKUPNO	1.484.732,67	1.016.725.800,31	1.465.009,01	0,00	1.019.675.541,99	-20,21	-271.719,24	-1.748.916,79	0,00	-2.020.656,24	1.017.654.885,75	126.363.843,00	249,65
PROSJEK:	47.894,60	32.797.606,46	47.258,36	0,00	32.892.759,42	-0,65	-8.765,14	-56.416,67	0,00	-65.182,46	32.827.576,96	4.076.253,00	8,05

6/1/2019	35.178,82	33.267.878,66	65.590,46	0,00	33.368.647,94	-20,21	-6.102,68	-118.297,12	0,00	-124.420,01	33.244.227,93	4.076.253	8,16
6/2/2019	35.178,82	33.267.802,27	65.590,46	0,00	33.368.571,55	-20,21	-6.102,68	-118.297,12	0,00	-124.420,01	33.244.151,54	4.076.253	8,16
6/3/2019	35.178,82	33.267.772,67	65.590,46	0,00	33.368.541,95	-20,21	-6.102,68	-118.297,12	0,00	-124.420,01	33.244.121,94	4.076.253	8,16
6/4/2019	35.178,82	33.267.500,43	65.590,46	0,00	33.368.269,71	-20,21	-6.102,68	-118.297,12	0,00	-124.420,01	33.243.849,70	4.076.253	8,16
6/5/2019	37.738,61	33.252.008,43	63.010,46	0,00	33.352.757,50	0,00	-7.052,68	-118.297,12	0,00	-125.349,80	33.227.407,70	4.076.253	8,15
6/6/2019	37.738,61	31.392.747,69	68.608,46	0,00	31.499.094,76	-43,59	-7.052,68	-118.297,12	0,00	-125.393,39	31.373.701,37	4.076.253	7,70
6/7/2019	37.738,61	31.386.401,34	68.608,46	0,00	31.492.748,41	-43,59	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.129,02	31.364.619,39	4.076.253	7,69
6/8/2019	37.738,61	31.386.402,65	68.608,46	0,00	31.492.749,72	-43,59	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.129,02	31.364.620,70	4.076.253	7,69
6/9/2019	37.738,61	31.386.326,27	68.608,46	0,00	31.492.673,34	-43,59	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.129,02	31.364.544,32	4.076.253	7,69
6/10/2019	41.364,62	31.734.472,39	64.954,46	0,00	31.840.791,47	-15,60	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.101,03	31.712.690,44	4.076.253	7,78
6/11/2019	59.966,02	30.642.882,32	48.893,46	0,00	30.751.741,80	-20,02	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.105,45	30.623.636,35	4.076.253	7,51
6/12/2019	59.966,02	30.639.278,12	48.893,46	0,00	30.748.137,60	-20,02	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.105,45	30.620.032,15	4.076.253	7,51
6/13/2019	62.502,00	30.606.307,60	46.337,46	0,00	30.715.147,06	0,00	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.085,43	30.587.061,63	4.076.253	7,50
6/14/2019	62.502,00	30.606.165,93	46.337,46	0,00	30.715.005,39	0,00	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.085,43	30.586.919,96	4.076.253	7,50
6/15/2019	62.502,00	30.606.089,54	46.337,46	0,00	30.714.929,00	0,00	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.085,43	30.586.843,57	4.076.253	7,50
6/16/2019	62.502,00	30.606.098,39	46.337,46	0,00	30.714.937,85	0,00	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.085,43	30.586.852,42	4.076.253	7,50
6/17/2019	62.502,00	30.171.822,60	58.285,46	0,00	30.292.610,06	0,00	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.085,43	30.164.524,63	4.076.253	7,40
6/18/2019	62.502,00	30.116.403,21	58.285,46	0,00	30.237.190,67	0,00	-9.788,31	-118.297,12	0,00	-128.085,43	30.109.105,24	4.076.253	7,39
6/19/2019	48.598,61	29.066.320,28	1.161.950,13	0,00	30.276.869,02	-9.839,26	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-124.033,55	30.152.835,47	4.076.253	7,40
6/20/2019	1.142.424,02	28.981.773,41	58.285,46	0,00	30.182.482,89	0,00	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-114.194,29	30.068.288,60	4.076.253	7,38
6/21/2019	1.148.912,83	29.948.087,86	51.796,65	0,00	31.148.797,34	-1.075.771,67	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-1.189.965,96	29.958.831,38	4.076.253	7,35
6/22/2019	1.148.912,83	29.948.080,46	51.796,65	0,00	31.148.789,94	-1.075.771,67	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-1.189.965,96	29.958.823,98	4.076.253	7,35
6/23/2019	1.148.912,83	29.948.069,36	51.796,65	0,00	31.148.778,84	-1.075.771,67	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-1.189.965,96	29.958.812,88	4.076.253	7,35
6/24/2019	1.148.912,83	29.962.507,93	51.796,65	0,00	31.163.217,41	-1.075.771,67	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-1.189.965,96	29.973.251,45	4.076.253	7,35
6/25/2019	73.141,16	29.966.348,69	51.796,65	0,00	30.091.286,50	0,00	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-114.194,29	29.977.092,21	4.076.253	7,35
6/26/2019	73.141,16	29.911.699,42	51.796,65	0,00	30.036.637,23	-381,35	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-114.575,64	29.922.061,59	4.076.253	7,34
6/27/2019	73.141,16	29.911.703,12	51.796,65	0,00	30.036.640,93	-381,35	-9.788,31	-104.405,98	0,00	-114.575,64	29.922.065,29	4.076.253	7,34
6/28/2019	66.714,74	29.913.700,95	149.230,98	0,00	30.129.646,67	0,00	-11.438,31	-104.405,98	0,00	-115.844,29	30.013.802,38	4.076.253	7,36
6/29/2019	66.714,74	29.913.686,15	149.230,98	0,00	30.129.631,87	0,00	-11.438,31	-104.405,98	0,00	-115.844,29	30.013.787,58	4.076.253	7,36
6/30/2019	66.694,74	29.913.675,05	149.230,98	0,00	30.129.600,77	0,00	-12.415,17	-108.366,54	0,00	-120.781,71	30.008.819,06	4.076.253	7,36
UKUPNO	7.071.938,64	924.990.013,19	3.094.973,36	0,00	935.156.925,19	-4.313.999,48	-279.362,38	-3.386.180,48	0,00	-7.979.542,34	927.177.382,85	122.287.590,00	227,46
PROSJEK:	235.731,29	30.833.000,44	103.165,78	0,00	31.171.897,51	-143.799,98	-9.312,08	-112.872,68	0,00	-265.984,74	30.905.912,76	4.076.253,00	7,58

7/1/2019	66.694,74	29.891.424,77	155.410,98	0,00	30.113.530,49	-46,31	-15.430,94	-167.586,53	0,00	-183.063,78	29.930.466,71	4.076.253	7,34
7/2/2019	52.732,68	29.893.234,79	155.410,98	0,00	30.101.378,45	-46,31	-15.430,94	-153.625,97	0,00	-169.103,22	29.932.275,23	4.076.253	7,34
7/3/2019	58.866,37	29.896.114,91	149.230,98	0,00	30.104.212,26	0,00	-15.430,94	-153.625,97	0,00	-169.056,91	29.935.155,35	4.076.253	7,34
7/4/2019	58.866,37	29.848.460,54	149.230,98	0,00	30.056.557,89	0,00	-15.430,94	-153.625,97	0,00	-169.056,91	29.887.500,98	4.076.253	7,33
7/5/2019	66.273,82	29.848.416,14	141.823,53	0,00	30.056.513,49	0,00	-16.380,94	-153.625,97	0,00	-170.006,91	29.886.506,58	4.076.253	7,33
7/6/2019	66.273,82	29.848.405,04	141.823,53	0,00	30.056.502,39	0,00	-16.380,94	-153.625,97	0,00	-170.006,91	29.886.495,48	4.076.253	7,33
7/7/2019	66.273,82	29.848.393,94	141.823,53	0,00	30.056.491,29	0,00	-16.380,94	-153.625,97	0,00	-170.006,91	29.886.484,38	4.076.253	7,33
7/8/2019	66.273,82	29.848.364,34	141.823,53	0,00	30.056.461,69	0,00	-16.380,94	-153.625,97	0,00	-170.006,91	29.886.454,78	4.076.253	7,33
7/9/2019	66.273,82	29.881.678,61	141.823,53	0,00	30.089.775,96	0,00	-16.380,94	-153.625,97	0,00	-170.006,91	29.919.769,05	4.076.253	7,34
7/10/2019	66.273,82	29.879.923,16	141.823,53	0,00	30.088.020,51	0,00	-16.380,94	-153.625,97	0,00	-170.006,91	29.918.013,60	4.076.253	7,34
7/11/2019	66.273,82	29.880.329,30	141.823,53	0,00	30.088.426,65	0,00	-16.380,94	-153.625,97	0,00	-170.006,91	29.918.419,74	4.076.253	7,34
7/12/2019	55.904,83	29.877.839,37	141.823,53	0,00	30.075.567,73	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.915.856,06	4.076.253	7,34
7/13/2019	55.904,83	29.877.828,27	141.823,53	0,00	30.075.556,63	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.915.844,96	4.076.253	7,34
7/14/2019	55.904,83	29.877.817,17	141.823,53	0,00	30.075.545,53	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.915.833,86	4.076.253	7,34
7/15/2019	55.904,83	29.789.472,43	141.823,53	0,00	29.987.200,79	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.827.489,12	4.076.253	7,32
7/16/2019	55.904,83	30.004.756,99	141.823,53	0,00	30.202.485,35	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	30.042.773,68	4.076.253	7,37
7/17/2019	55.904,83	29.946.802,03	141.823,53	0,00	30.144.530,39	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.984.818,72	4.076.253	7,36
7/18/2019	55.904,83	29.947.131,06	141.823,53	0,00	30.144.859,42	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.985.147,75	4.076.253	7,36
7/19/2019	55.904,83	29.940.871,29	141.823,53	0,00	30.138.599,65	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.978.887,98	4.076.253	7,35
7/20/2019	55.904,83	29.940.860,19	141.823,53	0,00	30.138.588,55	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.978.876,88	4.076.253	7,35
7/21/2019	55.904,83	29.940.849,09	141.823,53	0,00	30.138.577,45	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.978.865,78	4.076.253	7,35
7/22/2019	55.904,83	29.920.275,32	141.823,53	0,00	30.118.003,68	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.958.292,01	4.076.253	7,35
7/23/2019	55.904,83	29.924.684,78	141.823,53	0,00	30.122.413,14	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.962.701,47	4.076.253	7,35
7/24/2019	55.904,83	29.878.179,26	201.228,14	0,00	30.135.312,23	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	29.975.600,56	4.076.253	7,35
7/25/2019	55.904,83	29.945.690,50	201.228,14	0,00	30.202.823,47	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	30.043.111,80	4.076.253	7,37
7/26/2019	55.904,83	29.960.566,00	201.228,14	0,00	30.217.698,97	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	30.057.987,30	4.076.253	7,37
7/27/2019	55.904,83	29.960.554,90	201.228,14	0,00	30.217.687,87	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	30.057.976,20	4.076.253	7,37
7/28/2019	55.904,83	29.960.543,80	201.228,14	0,00	30.217.676,77	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	30.057.965,10	4.076.253	7,37
7/29/2019	55.904,83	30.098.907,11	201.228,14	0,00	30.356.040,08	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	30.196.328,41	4.076.253	7,41
7/30/2019	115.309,44	30.098.318,31	141.823,53	0,00	30.355.451,28	0,00	-6.085,70	-153.625,97	0,00	-159.711,67	30.195.739,61	4.076.253	7,41
7/31/2019	113.922,86	30.062.217,88	141.823,53	0,00	30.317.964,27	0,00	-13.271,23	-157.586,53	0,00	-170.857,76	30.147.106,51	4.076.253	7,40
UKUPNO	1.936.596,14	927.518.911,29	4.794.946,89	0,00	934.250.454,32	-92,62	-305.289,87	-4.780.326,19	0,00	-5.085.708,68	929.164.745,64	126.363.843,00	227,95
PROSJEK:	62.470,84	29.919.964,88	154.675,71	0,00	30.137.111,43	-2,99	-9.848,06	-154.204,07	0,00	-164.055,12	29.973.056,31	4.076.253,00	7,35

8/1/2019	109.349,85	30.081.382,31	141.823,53	0,00	30.332.555,69	0,00	-8.712,47	-215.306,11	0,00	-224.018,58	30.108.537,11	4.076.253	7,39
8/2/2019	109.349,85	30.204.276,30	144.404,78	0,00	30.458.030,93	0,00	-8.712,47	-215.306,11	0,00	-224.018,58	30.234.012,35	4.076.253	7,42
8/3/2019	109.349,85	30.204.265,20	144.404,78	0,00	30.458.019,83	0,00	-8.712,47	-215.306,11	0,00	-224.018,58	30.234.001,25	4.076.253	7,42
8/4/2019	109.349,85	30.204.257,80	144.404,78	0,00	30.458.012,43	0,00	-8.712,47	-215.306,11	0,00	-224.018,58	30.233.993,85	4.076.253	7,42
8/5/2019	109.349,85	30.266.943,74	144.404,78	0,00	30.520.698,37	0,00	-9.662,47	-215.306,11	0,00	-224.968,58	30.295.729,79	4.076.253	7,43
8/6/2019	109.349,85	30.245.969,74	300.329,78	0,00	30.655.649,37	-1.131,97	-9.662,47	-215.306,11	0,00	-226.100,55	30.429.548,82	4.076.253	7,47
8/7/2019	109.349,85	30.186.093,57	309.404,78	0,00	30.604.848,20	-1.199,26	-9.662,47	-215.306,11	0,00	-226.167,84	30.378.680,36	4.076.253	7,45
8/8/2019	264.142,88	30.156.093,42	153.479,78	0,00	30.573.716,08	-67,29	-12.160,22	-215.306,11	0,00	-227.533,62	30.346.182,46	4.076.253	7,44
8/9/2019	137.069,32	30.149.526,82	144.404,78	0,00	30.431.000,92	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.339.609,11	4.076.253	7,44
8/10/2019	137.069,32	30.149.515,72	144.404,78	0,00	30.430.989,82	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.339.598,01	4.076.253	7,44
8/11/2019	137.069,32	30.149.504,62	144.404,78	0,00	30.430.978,72	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.339.586,91	4.076.253	7,44
8/12/2019	137.069,32	30.149.489,82	144.404,78	0,00	30.430.963,92	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.339.572,11	4.076.253	7,44
8/13/2019	137.069,32	30.231.760,09	144.404,78	0,00	30.513.234,19	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.421.842,38	4.076.253	7,46
8/14/2019	137.069,32	30.454.312,33	144.404,78	0,00	30.735.786,43	0,00	-6.285,35	-85.306,11	0,00	-91.591,46	30.644.194,97	4.076.253	7,52
8/15/2019	136.868,92	30.654.644,02	144.404,78	0,00	30.935.917,72	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.844.525,91	4.076.253	7,57
8/16/2019	136.868,92	30.710.586,57	144.404,78	0,00	30.991.860,27	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.900.468,46	4.076.253	7,58
8/17/2019	136.868,92	30.710.657,01	144.404,78	0,00	30.991.930,71	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.900.538,90	4.076.253	7,58
8/18/2019	136.868,92	30.710.645,91	144.404,78	0,00	30.991.919,61	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.900.527,80	4.076.253	7,58
8/19/2019	136.868,92	30.619.741,75	144.404,78	0,00	30.901.015,45	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.809.623,64	4.076.253	7,56
8/20/2019	136.868,92	30.631.070,37	144.404,78	0,00	30.912.344,07	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.820.952,26	4.076.253	7,56
8/21/2019	136.868,92	30.439.282,42	144.404,78	0,00	30.720.556,12	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.629.164,31	4.076.253	7,51

8/22/2019	234.303,25	30.438.478,82	46.970,45	0,00	30.719.752,52	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.628.360,71	4.076.253	7,51
8/23/2019	234.303,25	30.416.894,12	46.970,45	0,00	30.698.167,82	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.606.776,01	4.076.253	7,51
8/24/2019	234.303,25	30.416.883,02	46.970,45	0,00	30.698.156,72	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.606.764,91	4.076.253	7,51
8/25/2019	234.303,25	30.416.871,92	46.970,45	0,00	30.698.145,62	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.606.753,81	4.076.253	7,51
8/26/2019	234.303,25	30.227.666,86	46.970,45	0,00	30.508.940,56	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.417.548,75	4.076.253	7,46
8/27/2019	234.303,25	30.225.087,30	46.970,45	0,00	30.506.361,00	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.414.969,19	4.076.253	7,46
8/28/2019	234.303,25	30.567.689,40	46.970,45	0,00	30.848.963,10	0,00	-6.085,70	-85.306,11	0,00	-91.391,81	30.757.571,29	4.076.253	7,55
8/29/2019	174.298,25	30.175.391,95	46.970,45	0,00	30.396.660,65	0,00	-6.085,70	-25.306,11	0,00	-31.391,81	30.365.268,84	4.076.253	7,45
8/30/2019	168.244,39	30.278.851,35	46.970,45	0,00	30.494.066,19	0,00	-7.735,70	-29.266,67	0,00	-37.002,37	30.457.063,82	4.076.253	7,47
8/31/2019	168.224,39	30.278.840,25	46.970,45	0,00	30.494.035,09	0,00	-8.712,51	-29.266,67	0,00	-37.979,18	30.456.055,91	4.076.253	7,47
UKUPNO	4.960.979,97	940.752.674,52	3.829.623,63	0,00	949.543.278,12	-2.398,52	-220.445,07	-3.512.410,53	0,00	-3.735.254,12	945.808.024,00	126.363.843,00	232,03
PROSJEK:	160.031,61	30.346.860,47	123.536,25	0,00	30.630.428,33	-77,37	-7.111,13	-113.303,57	0,00	-120.492,07	30.509.936,26	4.076.253,00	7,48

9/1/2019	168.224,39	30.278.832,85	46.970,45	0,00	30.494.027,69	0,00	-8.712,51	-88.206,46	0,00	-96.918,97	30.397.108,72	4.076.253	7,46
9/2/2019	168.224,39	30.156.421,81	46.970,45	0,00	30.371.616,65	0,00	-8.712,51	-88.206,46	0,00	-96.918,97	30.274.697,68	4.076.253	7,43
9/3/2019	168.224,39	30.678.622,25	46.970,45	0,00	30.893.817,09	0,00	-8.712,51	-88.206,46	0,00	-96.918,97	30.796.898,12	4.076.253	7,56
9/4/2019	168.224,39	30.717.905,13	46.970,45	0,00	30.933.099,97	0,00	-8.712,51	-88.206,46	0,00	-96.918,97	30.836.181,00	4.076.253	7,56
9/5/2019	168.224,39	32.291.032,44	46.970,45	0,00	32.506.227,28	0,00	-12.205,00	-88.206,46	0,00	-100.411,46	32.405.815,82	4.076.253	7,95
9/6/2019	162.103,34	32.284.616,26	46.970,45	0,00	32.493.690,05	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	32.399.397,89	4.076.253	7,95
9/7/2019	162.103,34	32.284.605,16	46.970,45	0,00	32.493.678,95	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	32.399.386,79	4.076.253	7,95
9/8/2019	162.103,34	32.284.594,06	46.970,45	0,00	32.493.667,85	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	32.399.375,69	4.076.253	7,95
9/9/2019	162.103,34	32.254.007,95	46.970,45	0,00	32.463.081,74	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	32.368.789,58	4.076.253	7,94
9/10/2019	162.103,34	32.251.997,60	46.970,45	0,00	32.461.071,39	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	32.366.779,23	4.076.253	7,94
9/11/2019	162.103,34	30.026.849,02	46.970,45	0,00	30.235.922,81	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.141.630,65	4.076.253	7,39
9/12/2019	162.103,34	30.085.017,62	46.970,45	0,00	30.294.091,41	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.199.799,25	4.076.253	7,41
9/13/2019	162.103,34	30.132.644,86	46.970,45	0,00	30.341.718,65	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.247.426,49	4.076.253	7,42
9/14/2019	162.103,34	30.132.633,76	46.970,45	0,00	30.341.707,55	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.247.415,39	4.076.253	7,42
9/15/2019	162.103,34	30.132.622,66	46.970,45	0,00	30.341.696,45	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.247.404,29	4.076.253	7,42
9/16/2019	162.103,34	30.155.752,88	46.970,45	0,00	30.364.826,67	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.270.534,51	4.076.253	7,43
9/17/2019	162.103,34	30.156.220,49	46.970,45	0,00	30.365.294,28	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.271.002,12	4.076.253	7,43
9/18/2019	162.103,34	30.130.472,71	46.970,45	0,00	30.339.546,50	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.245.254,34	4.076.253	7,42
9/19/2019	162.103,34	30.075.246,67	46.970,45	0,00	30.284.320,46	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.190.028,30	4.076.253	7,41
9/20/2019	162.103,34	30.379.956,09	46.970,45	0,00	30.589.029,88	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.494.737,72	4.076.253	7,48
9/21/2019	162.103,34	30.380.196,59	46.970,45	0,00	30.589.270,38	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.494.978,22	4.076.253	7,48
9/22/2019	162.103,34	30.380.185,49	46.970,45	0,00	30.589.259,28	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.494.967,12	4.076.253	7,48
9/23/2019	162.103,34	30.410.427,27	46.970,45	0,00	30.619.501,06	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	30.525.208,90	4.076.253	7,49
9/24/2019	162.103,34	28.803.290,25	46.970,45	0,00	29.012.364,04	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	28.918.071,88	4.076.253	7,09
9/25/2019	162.103,34	28.613.420,34	46.970,45	0,00	28.822.494,13	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	28.728.201,97	4.076.253	7,05
9/26/2019	162.103,34	28.570.289,55	46.970,45	0,00	28.779.363,34	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	28.685.071,18	4.076.253	7,04
9/27/2019	162.103,34	28.662.780,40	46.970,45	0,00	28.871.854,19	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	28.777.562,03	4.076.253	7,06
9/28/2019	162.103,34	28.662.769,30	46.970,45	0,00	28.871.843,09	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	28.777.550,93	4.076.253	7,06
9/29/2019	162.103,34	28.662.758,20	46.970,45	0,00	28.871.831,99	0,00	-6.085,70	-88.206,46	0,00	-94.292,16	28.777.539,83	4.076.253	7,06
9/30/2019	120.709,66	28.721.344,13	46.970,45	0,00	28.889.024,24	0,00	-8.712,43	-57.167,02	0,00	-65.879,45	28.823.144,79	4.076.253	7,07
UKUPNO	4.852.311,77	908.757.513,79	1.409.113,50	0,00	915.018.939,06	0,00	-201.824,27	-2.615.154,36	0,00	-2.816.978,63	912.201.960,43	122.287.590,00	223,78
PROSJEK:	161.743,73	30.291.917,13	46.970,45	0,00	30.500.631,31	0,00	-6.727,48	-87.171,81	0,00	-93.899,29	30.406.732,01	4.076.253,00	7,46

10/1/2019	112.787,79	29.038.294,22	46.970,45	0,00	29.198.052,46	0,00	-11.246,32	-108.457,93	0,00	-119.704,25	29.078.348,21	4.076.253	7,13
10/2/2019	112.787,79	28.924.785,39	394.390,45	0,00	29.431.963,63	-2.520,29	-11.246,32	-108.457,93	0,00	-122.224,54	29.309.739,09	4.076.253	7,19
10/3/2019	112.787,79	28.926.623,85	394.390,45	0,00	29.433.802,09	-2.520,29	-11.246,32	-108.457,93	0,00	-122.224,54	29.311.577,55	4.076.253	7,19
10/4/2019	457.687,50	28.948.232,61	46.970,45	0,00	29.452.890,56	0,00	-11.246,32	-108.457,93	0,00	-119.704,25	29.333.186,31	4.076.253	7,20
10/5/2019	457.687,50	28.948.221,51	46.970,45	0,00	29.452.879,46	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.332.225,21	4.076.253	7,20
10/6/2019	457.687,50	28.948.210,41	46.970,45	0,00	29.452.868,36	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.332.214,11	4.076.253	7,20
10/7/2019	457.987,50	28.948.405,96	46.970,45	0,00	29.453.063,91	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.332.409,66	4.076.253	7,20
10/8/2019	457.686,75	28.940.057,05	58.930,45	0,00	29.456.674,25	-88,21	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.742,46	29.335.931,79	4.076.253	7,20
10/9/2019	457.686,75	28.942.019,51	58.930,45	0,00	29.458.636,71	-88,21	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.742,46	29.337.894,25	4.076.253	7,20

10/10/2019	469.558,54	28.877.440,91	46.970,45	0,00	29.393.969,90	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.273.315,65	4.076.253	7,18
10/11/2019	469.558,54	28.879.769,83	46.970,45	0,00	29.396.298,82	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.275.644,57	4.076.253	7,18
10/12/2019	469.558,54	28.879.758,73	46.970,45	0,00	29.396.287,72	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.275.633,47	4.076.253	7,18
10/13/2019	469.558,54	28.879.747,63	46.970,45	0,00	29.396.276,62	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.275.622,37	4.076.253	7,18
10/14/2019	469.558,54	28.926.745,61	46.970,45	0,00	29.443.274,60	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.322.620,35	4.076.253	7,19
10/15/2019	469.547,79	28.872.254,30	46.970,45	0,00	29.388.772,54	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.268.118,29	4.076.253	7,18
10/16/2019	469.547,79	28.863.932,48	46.970,45	0,00	29.380.450,72	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.259.796,47	4.076.253	7,18
10/17/2019	469.547,79	28.852.335,48	46.970,45	0,00	29.368.853,72	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.248.199,47	4.076.253	7,18
10/18/2019	469.547,79	28.907.489,67	46.970,45	0,00	29.424.007,91	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.303.353,66	4.076.253	7,19
10/19/2019	469.547,79	28.907.478,57	46.970,45	0,00	29.423.996,81	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.303.342,56	4.076.253	7,19
10/20/2019	469.547,79	28.907.537,32	46.970,45	0,00	29.424.055,56	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.303.401,31	4.076.253	7,19
10/21/2019	469.547,79	28.940.065,68	46.970,45	0,00	29.456.583,92	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.335.929,67	4.076.253	7,20
10/22/2019	469.547,79	28.919.460,88	46.970,45	0,00	29.435.979,12	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.315.324,87	4.076.253	7,19
10/23/2019	469.547,79	28.989.692,67	46.970,45	0,00	29.506.210,91	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.385.556,66	4.076.253	7,21
10/24/2019	469.547,79	28.951.308,00	46.970,45	0,00	29.467.826,24	0,00	-12.196,32	-108.457,93	0,00	-120.654,25	29.347.171,99	4.076.253	7,20
10/25/2019	387.892,79	28.973.813,93	46.970,45	0,00	29.408.677,17	0,00	-10.546,32	-28.457,93	0,00	-39.004,25	29.369.672,92	4.076.253	7,21
10/26/2019	387.892,79	28.973.802,83	46.970,45	0,00	29.408.666,07	0,00	-10.546,32	-28.457,93	0,00	-39.004,25	29.369.661,82	4.076.253	7,21
10/27/2019	387.892,79	28.973.791,73	46.970,45	0,00	29.408.654,97	0,00	-10.546,32	-28.457,93	0,00	-39.004,25	29.369.650,72	4.076.253	7,21
10/28/2019	387.892,79	29.283.511,09	46.970,45	0,00	29.718.374,33	-196.415,25	-10.546,32	-28.457,93	0,00	-235.419,50	29.482.954,83	4.076.253	7,23
10/29/2019	387.892,79	29.272.648,50	46.970,45	0,00	29.707.511,74	-196.415,25	-10.546,32	-28.457,93	0,00	-235.419,50	29.472.092,24	4.076.253	7,23
10/30/2019	191.466,79	29.355.105,44	46.970,45	0,00	29.593.542,68	0,00	-10.546,32	-28.457,93	0,00	-39.004,25	29.554.538,43	4.076.253	7,25
10/31/2019	180.881,75	29.358.184,82	46.970,45	0,00	29.586.037,02	0,00	-13.173,13	-32.418,49	0,00	-45.591,62	29.540.445,40	4.076.253	7,25
UKUPNO	12.439.869,96	898.310.726,61	2.174.543,95	0,00	912.925.140,52	-398.047,50	-365.362,73	-2.806.156,39	0,00	-3.569.566,62	909.355.573,90	126.363.843,00	223,09
PROSJEK:	401.286,13	28.977.765,37	70.146,58	0,00	29.449.198,08	-12.840,24	-11.785,89	-90.521,17	0,00	-115.147,31	29.334.050,77	4.076.253,00	7,20

11/1/2019	180.881,75	29.274.977,16	46.970,45	0,00	29.502.829,36	0,00	-13.173,13	-90.615,53	0,00	-103.788,66	29.399.040,70	4.076.253	7,21
11/2/2019	180.881,75	29.274.966,06	46.970,45	0,00	29.502.818,26	0,00	-13.173,13	-90.615,53	0,00	-103.788,66	29.399.029,60	4.076.253	7,21
11/3/2019	180.881,75	29.274.954,96	46.970,45	0,00	29.502.807,16	0,00	-13.173,13	-90.615,53	0,00	-103.788,66	29.399.018,50	4.076.253	7,21
11/4/2019	180.881,75	29.061.944,34	46.970,45	0,00	29.289.796,54	0,00	-13.173,13	-90.615,53	0,00	-103.788,66	29.186.007,88	4.076.253	7,16
11/5/2019	180.861,75	29.063.488,32	46.970,45	0,00	29.291.320,52	0,00	-16.567,63	-90.615,53	0,00	-107.183,16	29.184.137,36	4.076.253	7,16
11/6/2019	174.723,32	28.890.802,29	46.970,45	0,00	29.112.496,06	0,00	-10.430,20	-90.615,53	0,00	-101.045,73	29.011.450,33	4.076.253	7,12
11/7/2019	164.900,70	29.145.675,16	46.970,45	0,00	29.357.546,31	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.266.321,70	4.076.253	7,18
11/8/2019	164.900,70	29.138.180,89	46.970,45	0,00	29.350.052,04	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.258.827,43	4.076.253	7,18
11/9/2019	164.900,70	29.138.169,79	46.970,45	0,00	29.350.040,94	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.258.816,33	4.076.253	7,18
11/10/2019	164.900,70	29.138.158,69	46.970,45	0,00	29.350.029,84	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.258.805,23	4.076.253	7,18
11/11/2019	164.900,70	29.032.979,95	46.970,45	0,00	29.244.851,10	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.153.626,49	4.076.253	7,15
11/12/2019	164.900,70	28.842.173,66	249.520,45	0,00	29.256.594,81	-1.469,99	-10.285,20	-82.694,41	0,00	-94.449,60	29.162.145,21	4.076.253	7,15
11/13/2019	163.144,95	28.866.502,36	249.520,45	0,00	29.279.167,76	-1.469,99	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-92.694,60	29.186.473,16	4.076.253	7,16
11/14/2019	364.224,96	28.876.747,49	46.970,45	0,00	29.287.942,90	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.196.718,29	4.076.253	7,16
11/15/2019	364.224,96	28.897.551,60	46.970,45	0,00	29.308.747,01	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.217.522,40	4.076.253	7,17
11/16/2019	364.224,96	28.897.529,40	46.970,45	0,00	29.308.724,81	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.217.500,20	4.076.253	7,17
11/17/2019	364.224,96	28.897.540,50	46.970,45	0,00	29.308.735,91	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.217.511,30	4.076.253	7,17
11/18/2019	364.224,96	28.883.118,08	46.970,45	0,00	29.294.313,49	0,00	-8.530,20	-82.694,41	0,00	-91.224,61	29.203.088,88	4.076.253	7,16
11/19/2019	314.219,96	28.785.783,34	46.970,45	0,00	29.146.973,75	0,00	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-41.224,61	29.105.749,14	4.076.253	7,14
11/20/2019	314.219,96	28.887.102,26	46.970,45	0,00	29.248.292,67	0,00	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-41.224,61	29.207.068,06	4.076.253	7,17
11/21/2019	314.219,96	28.930.800,33	46.970,45	0,00	29.291.990,74	-192.639,56	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-233.864,17	29.058.126,57	4.076.253	7,13
11/22/2019	314.219,96	28.918.172,84	46.970,45	0,00	29.279.363,25	-192.639,56	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-233.864,17	29.045.499,08	4.076.253	7,13
11/23/2019	314.219,96	28.918.161,74	46.970,45	0,00	29.279.352,15	-192.639,56	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-233.864,17	29.045.487,98	4.076.253	7,13
11/24/2019	314.219,96	28.918.150,64	46.970,45	0,00	29.279.341,05	-192.639,56	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-233.864,17	29.045.476,88	4.076.253	7,13
11/25/2019	314.219,96	28.918.169,14	46.970,45	0,00	29.279.359,55	-192.639,56	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-233.864,17	29.045.495,38	4.076.253	7,13
11/26/2019	121.580,40	28.990.836,97	46.970,45	0,00	29.159.387,82	0,00	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-41.224,61	29.118.163,21	4.076.253	7,14
11/27/2019	121.580,40	28.920.338,27	103.942,92	0,00	29.145.861,59	-416,05	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-41.640,66	29.104.220,93	4.076.253	7,14
11/28/2019	121.580,40	28.874.091,17	103.942,92	0,00	29.099.614,49	-416,05	-8.530,20	-32.694,41	0,00	-41.640,66	29.057.973,83	4.076.253	7,13
11/29/2019	172.091,75	28.899.498,15	46.970,45	0,00	29.118.560,35	0,00	-10.180,20	-36.654,97	0,00	-46.835,17	29.071.725,18	4.076.253	7,13
11/30/2019	172.071,75	28.899.487,05	46.970,45	0,00	29.118.529,25	0,00	-11.156,93	-36.654,97	0,00	-47.811,90	29.070.717,35	4.076.253	7,13

UKUPNO	6.961.230,44	869.456.052,60	1.928.158,44	0,00	878.345.441,48	-966.969,88	-290.446,88	-1.936.280,14	0,00	-3.193.696,90	875.151.744,58	122.287.590,00	214,70
PROSJEK:	232.041,01	28.981.868,42	64.271,95	0,00	29.278.181,38	-32.232,33	-9.681,56	-64.542,67	0,00	-106.456,56	29.171.724,82	4.076.253,00	7,16

12/1/2019	172.071,75	28.899.475,95	46.970,45	0,00	29.118.518,15	0,00	-11.156,93	-94.414,23	0,00	-105.571,16	29.012.946,99	4.076.253	7,12
12/2/2019	172.071,75	28.784.027,06	46.970,45	0,00	29.003.069,26	0,00	-11.156,93	-94.414,23	0,00	-105.571,16	28.897.498,10	4.076.253	7,09
12/3/2019	172.071,75	28.621.191,81	46.970,45	0,00	28.840.234,01	0,00	-11.156,93	-94.414,23	0,00	-105.571,16	28.734.662,85	4.076.253	7,05
12/4/2019	172.071,75	28.550.595,61	46.970,45	0,00	28.769.637,81	0,00	-13.587,91	-94.414,23	0,00	-108.002,14	28.661.635,67	4.076.253	7,03
12/5/2019	172.071,75	28.589.460,22	46.970,45	0,00	28.808.502,42	0,00	-14.537,91	-94.414,23	0,00	-108.952,14	28.699.550,28	4.076.253	7,04
12/6/2019	172.071,75	28.574.482,88	46.970,45	0,00	28.793.525,08	0,00	-14.537,91	-94.414,23	0,00	-108.952,14	28.684.572,94	4.076.253	7,04
12/7/2019	172.071,75	28.574.471,78	46.970,45	0,00	28.793.513,98	0,00	-14.537,91	-94.414,23	0,00	-108.952,14	28.684.561,84	4.076.253	7,04
12/8/2019	172.071,75	28.574.460,68	46.970,45	0,00	28.793.502,88	0,00	-14.537,91	-94.414,23	0,00	-108.952,14	28.684.550,74	4.076.253	7,04
12/9/2019	126.007,07	28.516.283,92	46.970,45	0,00	28.689.261,44	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.626.366,48	4.076.253	7,02
12/10/2019	126.007,07	28.528.799,95	46.970,45	0,00	28.701.777,47	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.638.882,51	4.076.253	7,03
12/11/2019	126.007,07	28.483.639,14	46.970,45	0,00	28.656.616,66	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.593.721,70	4.076.253	7,01
12/12/2019	126.007,07	28.473.460,73	46.970,45	0,00	28.646.438,25	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.583.543,29	4.076.253	7,01
12/13/2019	126.007,07	28.473.397,61	46.970,45	0,00	28.646.375,13	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.583.480,17	4.076.253	7,01
12/14/2019	126.007,07	28.473.386,51	46.970,45	0,00	28.646.364,03	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.583.469,07	4.076.253	7,01
12/15/2019	126.007,07	28.473.375,41	46.970,45	0,00	28.646.352,93	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.583.457,97	4.076.253	7,01
12/16/2019	126.007,07	28.421.251,06	46.970,45	0,00	28.594.228,58	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.531.333,62	4.076.253	7,00
12/17/2019	126.007,07	28.445.906,18	46.970,45	0,00	28.618.883,70	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.555.988,74	4.076.253	7,01
12/18/2019	126.007,07	28.421.416,03	46.970,45	0,00	28.594.393,55	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.531.498,59	4.076.253	7,00
12/19/2019	126.007,07	28.421.195,27	46.970,45	0,00	28.594.172,79	0,00	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-62.894,96	28.531.277,83	4.076.253	7,00
12/20/2019	126.007,07	28.316.216,67	62.570,45	0,00	28.504.794,19	-114,60	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-63.009,56	28.441.784,63	4.076.253	6,98
12/21/2019	126.007,07	28.316.275,42	62.570,45	0,00	28.504.852,94	-114,60	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-63.009,56	28.441.843,38	4.076.253	6,98
12/22/2019	126.007,07	28.316.264,32	62.570,45	0,00	28.504.841,84	-114,60	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-63.009,56	28.441.832,28	4.076.253	6,98
12/23/2019	126.007,07	28.320.292,94	62.570,45	0,00	28.508.870,46	-114,60	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-63.009,56	28.445.860,90	4.076.253	6,98
12/24/2019	141.492,47	28.573.537,50	93.530,45	0,00	28.808.560,42	-339,06	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-63.234,02	28.745.326,40	4.076.253	7,05
12/25/2019	148.932,47	28.793.297,20	86.090,45	0,00	29.028.320,12	-339,06	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-63.234,02	28.965.086,10	4.076.253	7,11
12/26/2019	148.908,52	28.768.705,56	110.119,45	0,00	29.027.733,53	-514,77	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-63.409,73	28.964.323,80	4.076.253	7,11
12/27/2019	195.129,46	28.773.135,94	70.534,45	0,00	29.038.799,85	-52.314,19	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-115.209,15	28.923.590,70	4.076.253	7,10
12/28/2019	195.129,46	28.773.124,84	70.534,45	0,00	29.038.788,75	-52.314,19	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-115.209,15	28.923.579,60	4.076.253	7,10
12/29/2019	195.129,46	28.773.113,74	70.534,45	0,00	29.038.777,65	-52.314,19	-5.135,70	-57.759,26	0,00	-115.209,15	28.923.568,50	4.076.253	7,10
12/30/2019	162.915,10	28.758.518,36	49.565,45	0,00	28.970.998,91	-52.162,17	-5.135,70	-7.759,26	0,00	-65.057,13	28.905.941,78	4.076.253	7,09
12/31/2019	117.731,62	27.550.604,98	100.090,45	0,00	27.768.427,05	-444,47	-7.902,84	-11.611,55	-58.893,40	-78.852,26	27.689.574,79	4.076.253	6,79
UKUPNO	4.572.048,61	884.333.365,27	1.793.719,95	0,00	890.699.133,83	-211.200,50	-226.098,58	-1.987.629,11	-58.893,40	-2.483.821,59	888.215.312,24	126.363.843,00	217,90
PROSJEK:	147.485,44	28.526.882,75	57.861,93	0,00	28.732.230,12	-6.812,92	-7.293,50	-64.117,07	-1.899,79	-80.123,28	28.652.106,85	4.076.253,00	7,03

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF" Naprijed invest" doo Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU
na dan 31.12.2019.

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	27.364.732,84	98,55%
2	Obveznice	25.332,84	0,09%
3	Ostali vrijednosni papiri	160.539,30	0,58%
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	117.731,62	0,42%
6	Nekretnine	0,00	0,00
7	Ostala imovina	100.090,45	0,36%
I	UKUPNA IMOVINA	27.768.427,05	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	78.852,26	0,00
III=(I-II)	NETO IMOVINA	27.689.574,79	
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	4.076.253	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	6,79	
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	1,08	

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" dd Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo
matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 3b

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2019. do 31.12.2019.

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Najniža neto vrijednost	26.545.246	29.497.698	33.353.381	32.310.942	38.130.986
Najviša neto vrijednost	35.807.315	41.606.133	38.679.096	39.949.036	42.370.655
Najniža cijena	0,76	0,84	0,95	1,00	1,15
Najviša cijena	1,09	1,10	16,74	2,75	1,46
Prosječna cijena	0,95	0,96	2,21	1,14	1,25

Naziv fonda	ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 4

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

u periodu od 1.01.2019 do 31.12.2019

684346,93	Iznos	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	684.346,93	72,62%
Naknada Registru	12.392,15	1,31%
Naknade depozitaru	19.800,00	2,10%
Naknada za reviziju	8.775,00	0,93%
Naknada za računovodstvo	47.349,03	5,02%
Naknada berzi	11.400,00	1,21%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	43.525,13	4,62%
Troškovi servisiranja dioničara	941,85	0,10%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.326,48	1,73%
Naknade i troškovi direktora fonda	59.830,66	6,35%
Ostali troškovi	37.723,39	4,00%
Ukupni troškovi	942.410,62	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje	30.379.430,45	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)za razdoblje	3,10%	

Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Maticni broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF "Naprijed" d.d.Sarajevo
ZJP-031-04-220
DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo
65-01-0830-08
4200030730007
4200030490006

Prilog 5

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
 za period 01.01.2019. - 31.12.2019.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	4,85%	1,30	672227,4	1,98%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,85%	1,50	775647	2,80%
Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	9,51%	0,51	603647,73	1,78%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,59%	0,29	416893,29	1,50%
ASA Banka d.d.Srajevo	IKBZRK2	0,03%	27,00	5535	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,03%	37,00	7585	0,03%
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	0,05%	12,50	54687,5	0,16%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,05%	18,52	81032,88	0,29%
UNIONINVESTPLAS TIKa d.d. Sarajevo	UNPLR	5,02%	46,60	825798,6	2,43%	10.600,00	46,20	489720	0,00	0,00	0	8,02%	47,60	1348079,6	4,86%
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	0,00%	24,50	1347,5	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	20,82	1145,1	0,00%
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,22%	5,98	410915,41	1,21%	0,00	0,00	0	40.510,00	5,00	202550	0,09%	5,00	141283,7	0,51%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	4,08%	1,50	22299	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,08%	4,52	67194,32	0,24%
JP ELEKTROPRIVRED A BIH DD	JPESR	0,21%	10,05	672385,2	1,98%	0,00	0,00	0	14.200,00	15,71	223110,47	0,17%	15,13	797611,8	2,87%
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	0,79%	0,84	117453	0,35%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,79%	0,82	114656,5	0,41%
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	24,95%	7,98	292283,46	0,86%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	0,00	0	0,00
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,28%	11,00	1947330	5,74%	0,00	0,00	0	30.375,00	11,98	363880	0,23%	10,33	1514755,5	5,46%
RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	0,07%	6,00	6000	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,07%	10,00	10000	0,04%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	11,31%	6,12	539196,48	1,59%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,31%	5,00	440520	1,59%
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	19,06%	20,50	1333894	3,93%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,06%	12,17	791877,56	2,85%

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
						Kupovine			Prodaje						
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	0,55%	109,98	169039,26	0,50%	0,00	0,00	0	1.537,00	95,00	146015	0,00	0,00	0	0,00
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	1,08%	0,07	12410	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,08%	0,59	5485,82	0,02%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2,24%	0,99	49725	0,15%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,24%	1,00	50000	0,18%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	0,16%	2,45	12196,1	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,16%	2,40	11947,2	0,04%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	0,02%	6,58	5976,91	0,02%	5.000,00	8,24	41200	0,00	0,00	0	0,13%	14,63	86433,45	0,31%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	11,30%	0,48	195831,84	0,58%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,30%	1,68	685411,44	2,47%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	24,99%	0,64	789338,3	2,33%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	1,03	1268359,51	4,57%
RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	0,40%	18,00	49464	0,15%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,40%	16,00	43968	0,16%
ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	8,42%	0,95	2687351,45	7,92%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,42%	1,10	3111670,1	11,21%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	0,26%	390,00	19500	0,06%	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%	919,95	45997,5	0,17%
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,04%	25,20	105462	0,31%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,04%	25,00	104625	0,38%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	11,43%	0,85	295137	0,87%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,43%	1,17	406247,4	1,46%
ENERGONOVA d.d. Sarajevo	EGNSR	5,54%	35,20	1848950,4	5,45%	18.500,00	37,98	702600	0,00	0,00	0	7,49%	39,00	2770053	9,98%
OZON d.d. Travnik	OZNTR	4,57%	159,00	2116290	6,24%	1.250,00	153,00	191250	1.000,00	165,00	165000	4,65%	153,00	2074680	7,48%
T3 d.d. Sarajevo	TTRSAR	5,05%	34,92	768522,87	2,27%	0,00	0,00	0	22.011,00	35,50	781390,5	0,00	0,00	0	0,00
SARAJEVSKA PIVARA d.d.	SRPVRK1	5,64%	14,90	2199001,6	6,48%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
SARAJEVSKA PIVARA d.d.	SRPVRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,64%	21,89	3230613,76	11,64%
ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	0,08%	3,60	13884,16	0,04%	#####	4,00	695433,12	0,00	0,00	0	3,51%	3,50	622513,5	2,24%
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	15,01%	2,14	79986,78	0,24%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01%	2,04	76249,08	0,27%
GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	24,99%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,00	0	0,00
ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	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
VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,37%	38,00	226822	0,82%
VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	1,37%	21,69	129467,61	0,38%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
						Kupovine			Prodaje						
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kolicina	Prosjecna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosjecna cijena	Vrijednost	% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	1,90%	1,13	7905,48	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,90%	0,99	6926,04	0,02%
BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	5,04%	34,75	122459	0,36%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,04%	11,92	42006,08	0,15%
DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	6,44%	24,60	193749,6	0,57%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,44%	22,82	179730,32	0,65%
E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	24,99%	3,00	218706	0,64%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,00	0	0,00
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%	2,17	6138,93	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,24%	1,91	5403,39	0,02%
AGROKRAJINA DD BIHAC	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
HLADNJACA 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
FDM D.D.	FDHMRK3	1,17%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,17%	0,00	0	0,00
ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	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%	12,37	3426,49	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,55%	12,53	3470,81	0,01%
UNION-INŽENJERING DD	UNINRK2	6,65%	1,84	28689,28	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,65%	1,58	24635,36	0,09%
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 stecaju	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
COOPERATIVA-PROMET DD	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%	6,06	3232865,75	11,65%
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	12,54%	18,93	10098871,05	29,77%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCRSR	23,31%	4,85	101059,45	0,30%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	23,31%	4,44	92516,28	0,33%
BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	1,55	83093,95	0,30%
BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	3,40%	2,36	126517,24	0,37%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	14,42%	1,41	26474,16	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,42%	1,42	26661,92	0,10%
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISRSR	6,16%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,16%	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
						Kupovine			Prodaje						
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	12,36%	8,54	496686,4	1,46%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,36%	7,53	437944,8	1,58%
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
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	8,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,40%	0,00	0	0,00
VOCE I POVRCE 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%	2,90	211146,1	0,62%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	1,33	96835,97	0,35%
RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	13,89%	3,69	766457,28	2,26%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,89%	3,55	737377,6	2,66%
RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	4,84%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,84%	0,00	0	0,00
URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	2,02%	2,79	1629,36	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,02%	2,42	1413,28	0,01%
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATREER	5,39%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,39%	0,00	0	0,00
D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	0,09%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,09%	0,00	0	0,00
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	3,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	11,91%	2,20	233420	0,69%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,91%	2,05	217505	0,78%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,60%	2,10	33089,7	0,12%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	6,60%	4,48	70591,36	0,21%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,02%	9,00	41850	0,15%
ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	1,02%	12,03	55939,5	0,16%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2,00%	0,44	109560	0,32%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko	VSPKR	0,00	0,00	0	0,00	5.171,00	10,00	51710	0,00	0,00	0	0,34%	10,00	51710	0,19%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	0,00	0,00	0	0,00	36.532,00	1,80	65757,6	0,00	0,00	0	1,10%	6,80	248333,58	0,89%
BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	0,00	0,00	0	0,00	40.000,00	12,99	519600	0,00	0,00	0	2,44%	11,80	472004	1,70%
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	0,00%	0,99	1018,23	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,94	969,52	0,00%

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda				
						Kupovine			Prodaje							
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kolicina	Prosjecna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosjecna cijena	Vrijednost	% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSC	9,91%	104,10	10722,12	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	9,97%	104,10	10722,12	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,97%	112,09	11545,28	0,04%	
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSC	9,38%	107,04	6422,22	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSD	9,38%	107,04	6422,22	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,38%	106,82	6409,02	0,02%	
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	9,38%	107,04	6422,22	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,38%	106,82	6409,02	0,02%	
OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	21,51%	1,77	1616361,38	4,77%	0,00	0,00	0	913.456,56	1,71	1563664,67	0,00	0,00	0	0,00	
OAIF sa javnom ponudom VIB Fond	VBOP-U-A	1,86%	3,98	147274,8	0,43%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,88%	4,34	160539,3	0,58%	
33737327,55					0,00	2757270,72			3445610,64			27550604,98				0,00

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje: 4200030730007
JIB fonda: 4200030490006

PRILOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2019.-31.12.2019.**

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	4.639.216,69	100,00%	43.525,13	0,94%
UKUPNO	4.639.216,69	100,00%	43.525,13	0,94%

OTKUP UDJELA LILIUM GLOBAL 1.103.664,67
OTKUP UDJELA LILIUM GLOBAL 460.000,00

Naziv fonda	ZIF"Naprijed" dd Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-04-220
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4200030490006

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2019. do 31.12.2019.

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuci period</i>	<i>Prethodni period 1.1.18-31.12.18</i>
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na pocetku perioda		
1.	Neto imovina fonda na pocetku perioda	33.920.991	36.606.457
2.	Broj udjela dionica na pocetku perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na pocetku perioda	8,32	8,98
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	27.689.575	33.921.276
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	6,79	8,32
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosjecne neto imovine	3,10%	3,14%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosjecne neto imovine	0,53%	4,11%
3.	Isplaceni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-18,37%	-7,33%

Naziv fonda:	<u>ZIF" Naprijed "d.d.Sarajevo</u>
Registarski broj fonda:	<u>ZIP-031-04-220</u>
Naziv društva za upravljanje:	<u>DUF"Naprijed invest" d.o.o. Sarajevo</u>
Matični broj društva za upravljanje:	<u>65-01-0830-08</u>
JIB društva za upravljanje:	<u>4200030730007</u>
JIB investicionog fonda:	<u>4200030490006</u>

PRILOG 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.- 31.12.2019

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
<i>Tvornica cementa Kakanj</i>	<i>TCMKR</i>	<i>4.185</i>	<i>1,77</i>	<i>7.407,45</i>
<i>Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo</i>	<i>BSRSRK2</i>	<i>50</i>	<i>333,46</i>	<i>16.673,00</i>
<i>Zavod za vodoprivredu d.d.</i>	<i>ZVDPR</i>	<i>4.650</i>	<i>1,3954</i>	<i>6.488,61</i>
<i>BH TELECOM d.d.Sarajevo</i>	<i>BHTSR</i>	<i>176.655</i>	<i>0,551551</i>	<i>97.434,33</i>
<i>ZTC "Banja Vrućica" a.d.</i>	<i>BVRU-R-A</i>	<i>2.828.791</i>	<i>0,02100</i>	<i>59.404,61</i>
<i>Bosnalijek d.d.</i>	<i>BSNLR</i>	<i>4.375</i>	<i>0,59000</i>	<i>2.581</i>

**IZVJEŠTAJ UPRAVE
O POSLOVANJU ZIF-A NAPRIJED D.D. SARAJEVO
ZA 2019. GODINU**

Januar 2020. godine

Uvod

Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

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

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

- utrživi dio imovine (vrijednosni papiri kojim se trgovalo unutar 90 dana),
- neutrživi dio imovine (nije se trgovalo duže od 90 dana) i
- imovina koja se vodi vanbilansno i ne ulazi u neto vrijednost imovine
- imovina koja nije u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima, koja ne ulazi u osnovicu za obračun upravljačke provizije

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

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

Datum	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Vrijednost neto imovine fonda po dionici	Tržišna cijena dionice
31.01.2019.	34.313.780,68	4.076.253	8,42	0,76
28.02.2019.	30.741.436,58	4.076.253	7,54	0,99
31.03.2019.	28.796.890,77	4.076.253	7,06	0,95
30.04.2019.	28.918.060,80	4.076.253	7,09	0,95
31.05.2019.	32.827.576,96	4.076.253	8,05	0,86
30.06.2019.	30.905.912,76	4.076.253	7,58	0,86

31.07.2019.	29.973.056,31	4.076.253	7,35	0,86
31.08.2019.	30.509.936,26	4.076.253	7,48	0,91
30.09.2019.	30.406.732,01	4.076.253	7,46	1,09
31.10.2019.	29.334.050,77	4.076.253	7,20	1,10
30.11.2019.	29.171.724,82	4.076.253	7,16	1,08
31.12.2019.	28.654.006,63	4.076.253	7,03	1,08

Kako se može primjetiti iz gornje tabele NVI Fonda kretala se od 8,42 KM po dionici u januaru do 7,03 KM po dionici u decembru. Odnosno, od 34,31 mil. KM do 28,65 mil KM.

Tržišna kapitalizacija

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a Naprijed može se primjetiti blaga oscilacija cijene tokom 2019. godine. Početkom godine ona je iznosila 3,09 mil. KM, odnosno 0,76 KM po dionici, krajem godine tržišna kapitalizacija ZIF-a iznosila je 4,40 mil. KM, odnosno 1,08 KM po dionici.

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2019.	4.076.253	0,76	3.097.952,28
28.02.2019.	4.076.253	0,99	4.035.490,47
31.03.2019.	4.076.253	0,95	3.872.440,35
30.04.2019.	4.076.253	0,95	3.872.440,35
31.05.2019.	4.076.253	0,86	3.505.577,58
30.06.2019.	4.076.253	0,86	3.505.577,58
31.07.2019.	4.076.253	0,86	3.505.577,58
31.08.2019.	4.076.253	0,91	3.709.390,23
30.09.2019.	4.076.253	1,09	4.443.115,77
31.10.2019.	4.076.253	1,10	4.483.878,30
30.11.2019.	4.076.253	1,08	4.402.353,24
31.12.2019.	4.076.253	1,08	4.402.353,24

Ograničenja investiranja

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

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2019. prema izvještaju Middle office-a ZIF Naprijed d.d. Sarajevo slijedi izvještavanje o usklađenosti portfelja.

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

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do prekoračenja	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
ZTC BANJA VRUĆICA a.d. TESLIĆ	11,21%	3,79%	956.061	1.051.667
PRETIS d.d. Vogošća	11,65%	3,35%	153.398	929.574
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	11,64%	3,36%	42.592	932.349

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

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	1,5000	517.098	775.647,00	2,80%	4,85%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO	1,1700	347.220	406.247,40	1,47%	11,42%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	6,7977	36.532	248.333,58	0,90%	1,10%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	2,4000	4.978	11.947,20	0,04%	0,16%

ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	1,6800	407.983	685.411,44	2,48%	11,30%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	1,0000	50.000	50.000,00	0,18%	2,23%
ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	3,5000	177.861	622.513,50	2,25%	3,50%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	1,0300	1.231.417	1.268.359,51	4,58%	24,99%
OAIF VIB fond a.d. Banja Luka	4,3389	37.000	160.539,30	0,58%	1,86%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			4.228.999	15,28%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			8.324.540	30,00%	
Do ograničenja ulaganja od 30% ima :			4.095.541	14,72%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijedosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što se može vidjeti iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju fonda Naprijed, na 31.12.2019. godine iznosi 15,28% NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja ima 14,72%. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda ako dođe do prekoračenja

Ograničenja ulaganja iz čl. 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/00)

Od 01.04.2018. godine, kada je Društvo preuzelo poslove upravljanja sa još jednim fondom, došlo je do prekoračenja ulaganja kod 4 emitenta, a u skladu sa članom 47. Zakona o investicijskim fondovima. Prekoračenja su iskazana kod slijedećih emitenata

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

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Tuzla	% ukupnog vlasništva dva fonda	% prekoračenja dva fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-1	Datum iskazanog prekoračenja
ANGROSIROVIN Ad.d. Tuzla	14,41%	15,00%	29,41%	4,41%	4.011,50	4.174,80	8.186,30	01.04.2018.
METALOTEHNA d.d. Tuzla	4,07%	24,98%	29,05%	4,05%	9.406,12	57.630,00	67.036,12	01.04.2018.
SNAGA d.d. Vareš	15,00%	24,98%	39,98%	14,98%	28.584,48	47.574,74	76.159,22	01.04.2018.

Za emitente Metalotehna d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš kontinuirano izdaju prodajni nalozi na Sarajevskoj berzi. Za emitent Angrosirovina d.d. Tuzla nismo u mogućnosti izdati prodajni nalog obzirom da je isti delistiran sa Sarajevske Berze. Do danas nismo zabilježili transakcije sa dionicama emitenata za koja smo izdali naloge, a vezano za usklađivanje imovine sa odredbama člana 47. stav 1. tačka o) i članom 76. Stav 1. Tačka k. Zakona o investicijskim fondovima ("Sl. novine FBiH", 85/08, 25/17). godine

Ograničenja ulaganja u skladu sa "Pravilnikom o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom

Dana 17.12.2015. godine stupio je na snagu Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15). U nastavku dajemo tabelarni prikaz emitenata koji spadaju u nedozvoljena ulaganja na dan 31.12.2019. godine i čija vrijednost ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda:

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Br. Dionica u vl. fonda koji je nedozvoljen	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja
1	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	5674	0	0,00
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSR K1	130217	18776	14,41%	18776	1,4200	26.661,92
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	504	0	0,00
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	53609	1,5500	83.093,95

5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK 2	237280	59307	24,99%	59307	0,0000	0,00
6	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	2180	0	0,00
7	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	7876	22,820 0	179.730,32
8	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	2065	0	0,00
9	E- RKG DD BIHAC	ERKGR K2	291677	72902	24,99%	72902	0,0000	0,00
10	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK 1	3610331	407983	11,30%	407983	1,6800	685.411,44
11	FDM D.D.	FDHMR K3	221375	2581	1,16%	2581	0,0000	0,00
12	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRR K2	31675	2232	7,04%	2232	0	0,00
13	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSR K2	146775	36627	24,95%	36627	0,0000	0,00
14	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	35278	0,0000	0,00
15	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	4635	0,0000	0,00
16	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	3467	0	0,00
17	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	2376	0	0,00
18	METAL A.D. GRADIŠKA	METL-R- A	1567952 0	170000	1,08%	9298	0,5900	5.485,82
19	METALOTEHNA d.d. TUZLA	MTHNR K2	364462	14866	4,07%	2081	4,5200	67.194,32
20	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK 2	108270	9100	8,40%	9100	0,0000	0,00
21	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	16166	0,0000	0,00
22	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK 1	202175	18033	8,91%	18033	0	0,00
23	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	70243	0,0000	0,00
24	SNAGA DD VAREŠ	SNGAR K2	249023	37377	15,00%	37377	2,0400	76.249,08
25	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCR	89405	20837	23,30%	20837	4,4400	92.516,28
26	TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	159127	0	0,00
27	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	691	0,0000	0,00
28	TRGOCOOP D.D. LJUBUŠKI	TRGCR	368360	6996	1,89%	6996	0,9900	6.926,04

29	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK 2	234507	15592	6,64%	15592	1,5800	24.635,36
30	URBANIZAM,PROJEKTOV ANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK 2	28860	584	2,02%	584	2,4200	1.413,28
31	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	168	0	0,00
32	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	2829	1,9100	5.403,39
33	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	79105	0	0,00
							Ukupn o:	1.254.721,20

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika, što i čini.

Emitent ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo je isključen u potpunosti iz obračuna naknade za upravljanje u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Isključenje ide od dana preuzimanja ZIF-a "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo od strane Naprijed invest d.o.o. Sarajevo, tj. Od 01.04.2018. godine.

Praćenje uspješnosti i rizika investiranja

Mjerenje sistemskog rizika

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

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 20 emitenata čini 91,48% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 27,75 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 20 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index Naprijed

20, čija se vrijednost prati na dnevnom nivou, u narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa Naprijed-20.

Simbol	Naziv emitenta	NAV	Cijena	Broj dionica
BOATRK2	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	791.877,56	12,17	65.068
BHTSR	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	1.514.755,50	10,33	146.655
CMEG-R-A	CAJAVEC-MEGA AD, BANJA LUKA	416.893,29	0,29	1.432.623
MRKSR	MERKUR DD SARAJEVO	440.520,00	5,00	88.104
UNPLR	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	1.348.079,60	47,60	28.321
BNSFRK2	ZIF BONUS d.d. SARAJEVO	248.333,58	6,80	36.532
BIGFRK3	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	775.647,00	1,50	517.098
BNTMRK4	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	472.004,00	11,80	40.000
BSNFRK2	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	406.247,40	1,17	347.220
EFNFRK1	ZIF "EUROFOND-1" d.d. TUZLA	685.411,44	1,68	407.983
JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	797.611,80	15,13	52.704
IRISRK1	IRIS COMPUTERS d.d. SARAJEVO	437.944,80	7,53	58.160
MIGFRK2	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	1.268.359,51	1,03	1.231.417
EGNSR	ENERGONOVA d.d. Sarajevo	2.770.053,00	39,00	71.027
BVRU-R-A	ZTC BANJA VRUĆICA AD TESLIĆ	3.111.670,10	1,10	2.828.791
UNPRRK1	PRETIS d.d. Vogošća	3.232.865,75	6,06	533.485
SRPVRK1	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	3.230.613,76	21,89	147.584
OZNTR	OZON d.d. Travnik	2.074.680,00	153,00	13.560
RPRZRK2	RMK PROMET ZENICA DD	737.377,60	3,55	207.712
PRPFRK2	ZIF PROF-PLUS d.d. SARAJEVO	622.513,50	3,50	177.861
Ukupno NAV 20 31.12.2019.		25.383.459,18		
NVI 31.12.2019.		27.748.468,19		
Učešće NVI 20 u NVI 31.12.2019.		91,48%		

Praćenje ostalih rizika

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

Kreditni rizik: kada je u pitanju kreditni rizik koji predstavlja vjerovatnoću da izdavaoc dužničkih vrijednosnih papira neće moći izmiriti svoje obaveze prema investitorima. Za sve dužničke papire iz portfelja fonda do sada su redovno izmirivane dospjele kamate i glavnice, te u tom kontekstu nema rizika.

Rizik likvidnosti fonda predstavlja nemogućnost da se vrijednosni papiri iz portfelja fonda ne mogu brzo prodati po fer vrijednostima tih vrijednosnih papira. Obzirom da je riječ o zatvorenom investicijskom fondu, te da je investicijska politika Fonda orijentisana na dugoročna ulaganja, a uz to Fond u svom portfelju ima značajan broj dionica onih kompanija koje konstantno dijele dividendu, rizik likvidnosti Fonda je sveden na minimum.

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

Privredni rizik obuhvaća utjecaj cikličnih kretanja u privredi države na profitabilnost ulaganja u pojedine privredne grane. Ulagano je u dionice onih kompanija koje su manje sklone cikličnim kretanjima (udjeli u investicijskim fondovima, banke, elektroenergetski sektor).

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

Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema vrstama vrijednosnih papira

ZIF Naprijed je pretežno dionički fond, te je takva struktura imovine ZIF-a zadržana i u prošloj godini. Ulaganja u dionice privrednih društava i to pretežno redovne dionice sačinjavala su 83,96% portfelja ZIF-a Naprijed. Ulaganja u investicione fondove činila su 15,24% imovine Fonda, od čega 0,58% u otvorenim, a 14,66% u zatvornim ZIF-ovima. Novac na računu ZIF-a činio je 0,42% NAV-a, na dan 31.12.2019. godine.

R.b.	Opis	Br. emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
31.12.2019.				
1.	Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:	68	23.321.606,05	84,05%
a.	Redovne Dionice/Akcije	64	23.296.273,21	83,96%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0,00	0,00%
c.	Obveznice	4	25.332,84	0,09%
2.	Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova	9	4.228.998,93	15,24%
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	1	160.539,30	0,58%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	8	4.068.459,63	14,66%
3.	Istrumenti Trzista Novca		0,00	0,00%
4.	Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati		0,00	0,00%
5.	Potraživanja		100.090,45	0,36%
6.	Nekretnine			0,00%
7.	Novac i novčani ekvivalenti		117.731,62	0,42%
Vrijednost portfolija		77	27.768.427,05	100,07%
8	Obaveze		-19.958,86	-0,07%
NAV			27.748.468,19	100,00%

Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja BiH, pretežno sa područja FBiH, koji čine 87,24% portfelja, zatim slijede emitenti sa područja RS-a koji čine 12,76% imovine Fonda.

Berza	Broj Emitenata	NAV	% u NAVu
SASE	74	24.016.555,77	87,24%
BLSE	3	3.534.049,21	12,76%
Ukupno:	77	27.550.604,98	100,00%

2. Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2019. godinu.

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2019. godine

Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	191.773	632.010
1. Prihodi od dividendi	189.989	628.922
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospeljeća	1.784	3.088
3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali poslovni prihodi		
II - Realizovana dobit (208 do 211)	129.483	1.413.785
1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje vrijednosnih papira	129.483	1.413.785
2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani dobitci od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizovani dobitci		
III - Poslovni rashodi (213 do 220)	942.411	1.079.384

1. Naknada društvu za upravljanje	684.347	735.903
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	43.525	91.045
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	16.327	16.345
5. Naknada vanjskom revizoru	8.775	10.530
6. Naknada banci depozitaru	19.800	20.600
7. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	169.637	204.961
IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	115.504	1.230.168
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	115.504	1.230.168
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
1. Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)		
2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	736.659	263.757
VI - Finansijski prihodi (229+230)		
1. Prihodi od kamata		
2. Ostali finansijski prihodi		
VII - Finansijski rashodi (232+233)		
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	736.659	263.757
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)		
1. Poreski rashod perioda		
2. Odloženi poreski rashod perioda		
3. Odloženi poreski prihod perioda		
D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	736.659	263.757
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	20.315.681	31.690.469
1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	20.315.681	31.690.469
2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost		

5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobiti		
II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	25.810.723	34.111.893
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	25.810.723	34.111.893
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani gubici		
F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)		
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	5.495.042	2.421.424
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1. Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)		
2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	6.231.701	2.685.181
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine

Pozicija	Tekuća godina 31.12.2019.g.	Prethodna godina 31.12.2018.g.
2	4	5
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	27.768.427	34.003.561
I - Gotovina	117.732	237.998
II - Ulaganja fonda (004 do 009)	27.550.605	33.737.613
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	27.550.605	33.737.613
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja		
4. Depoziti i plasmani		
5. Ulaganja u nekretnine		
6. Ostala ulaganja		
III - Potraživanja (011 do 018)	100.090	27.950
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	81.113	9.429
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		

3. Potraživanja po osnovu kamata	3.086	2.262
4. Potraživanja po osnovu dividendi	15.891	16.259
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja		
7. Potraživanja od društva za upravljanje		
IV - Odložena poreska sredstva		
V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	78.852	82.285
I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	444	
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	444	
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	7.903	17.298
1. Obaveze prema banci depozitaru	1.650	1.650
2. Obaveze za učešće u dobitku		
3. Obaveze za porez na dobit		
4. Ostale obaveze iz poslovanja	6.253	15.648
III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	11.612	3.946
1. Obaveze za naknadu za upravljanje	7.759	
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	3.853	3.946
IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)		
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
V - Dugoročne obaveze (038+039)		
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
VI - Ostale obaveze fonda		
VII - Odložene poreske obaveze		
VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	58.893	61.041
C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	27.689.575	33.921.276
D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	27.689.575	33.921.276
I - Osnovni kapital (046 ili 047)	87.639.440	87.639.440
1. Dionički kapital - redovne dionice	87.639.440	87.639.440
2. Udjeli		
II - Kapitalne reze rve (049+050)	4.013.212	4.013.212
1. Emisiona premija	4.013.212	4.013.212
2. Ostale kapitalne rezerve		

III - Revalorizacije rezerve (052 do 055)		
1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		
2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite		
3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina		
4. Ostale revalorizacije rezerve		
IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	1.472.082	1.472.082
Zakonske rezerve	1.472.082	1.472.082
Ostale rezerve		
V - Neraspoređena dobit (060+061)	2.092.213	650.364
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	2.092.213	650.364
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	49.924.347	45.555.053
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	49.187.688	45.291.296
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	736.659	263.757
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	-17.603.025	-14.298.769
1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	58.181.238	39.307.405
2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-75.784.263	-53.606.174
E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	4.076.253	4.076.253
F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	7	8
G. VANBILANSNE EVIDENCIJE		
1. Vanbilansna aktiva	9.711.356	9.711.356
2. Vanbilansna pasiva	9.711.356	9.711.356

Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2019. godine

OPIS	Iznos	
	Tekući period	Prethodni period
1	3	4
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	3.583.448	5.849.806
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3.385.051	5.062.925
2. Prilivi po osnovu dividendi	190.357	770.561
3. Prilivi po osnovu kamata	960	3.360
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda		
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	7.080	12.960
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	3.703.714	5.656.017
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja		

2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.757.271	4.541.851
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	678.345	742.001
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	43.081	91.045
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	8.775	10.530
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	20.600
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	196.442	249.990
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit		
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
III- Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)		193.789
IV-Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	120.266	
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
I-Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)		
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica		
2. Prilivi po osnovu zaduživanja		
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)		
1. Odlivi po osnovu razduživanja		
2. Odlivi po osnovu dividendi		
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)		
IV -Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)		
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	3.583.448	5.849.806
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	3.703.714	5.656.017
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)		193.789
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	120.266	
G. Gotovina na početku perioda	237.998	44.209
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	117.732	237.998

Zabilješke uz finansijske izvještaje Fonda

DJELATNOST

Zatvoreni investicijski fond «NAPRIJED» d.d. Sarajevo, u daljem tekstu: Fond, bavi se posredovanjem u poslovanju s vrijednosnim papirima. Na Skupštini koja je održana 25.01.2006.g. u Sarajevu donijeta je odluka o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda u Investicioni fond «NAPRIJED» d.d. Sarajevo. Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 05/1-19-114/06 dana 10.03.2006.g. o upisu u registar. Dana 29.05.2006. godine Kantonalni sud u Sarajevu donio je rješenje o transformaciji Privatizacijskog investicionog fonda u Investicioni fond «NAPRIJED» d.d.Sarajevo br. Rješenja 065-0-Reg-06-000637.

U 2009.godini odobren je upis povećanja temeljnog kapitala IF za iznos upravljačke provizije u 2008g. Za upis 1588 dionica nominalne vrijednosti 21,50KM.Riješenje br. 05/02-19-132/09 od 27.04.2009.Osnovni kapital Fonda nakon povećanja iznosi 87.639.439,50KM i podjeljen je na 4.076.253 obične –redovne dionice.Tokom 2009 Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

„Naprijed“ d.d.Sarajevo(skraćeni naziv ZIF Naprijed d.d.).Navedena Promjena registrovana je Riješenjem Komisije za vrijednosne papire F BiH broj 05/1-19-536/09 od 20.11.2009.Promjena sjedišta registrovana je 15.04.2009.g. broj riješenja 065-0-Reg-09-000250. Sjedište ZIF-a je na adresi Zmaja od Bosne br. 50.

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 ZIF kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 01.02.2010.godine rješenjem br.065-0-Reg-09-002416.

Dana 23.04.2012. doneseno je rješenje o izmjenama podataka o usklađivanju djelatnosti ,šifra djelatnosti KD BiH 2010 64.30 Trustovi,fondovi i slični finansijski subjekti.

Rješenjem o izmjenama podataka od 02.07.2018 broj: 065-0-Reg-18-001956 upisana je promjena sjedišta Ul.Kulovića br.4.Izvršen je upis promjene kod Komisije za vrijednosne papire FBiH br. 05/2-49-1462/18 dana 13.07.2018. Rješenjem o izmjenama podataka od 07.11.2018 broj: 065-0-Reg-18-005284 upisana je promjena Direktora Fonda .Novi direktor Fonda je Jasmin Baralija i izvršen je upis promjena u Registar fondova broj:05/2-49-2076/18.

1. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Upravljač Fonda je «AKTIVA» društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, u daljem tekstu: Društvo, čija je djelatnost osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Rješenje o odobrenju osnivanja Društva izdala je Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, dana 10. maja 2000. godine. Društvo je registrovano u Kantonalnom sudu u Sarajevu, 26. jula 2000. godine.

Dana 21.12.2004.godine promjenjen je naziv i sjedište firme. Novi naziv je “NAPRIJED INVEST” društvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo, sa sjedištem u ulici Džemala Bijedića br. 124. br. rješenja UF/I-995/04. od 21.12.2004.godine.

Rješenjem Općinskog suda br. 065-0-Reg-09-002382 od 22.09.2009. izmjena djelatnosti subjekta upisa u unutrašnjem prometu,posredovanje u poslovanju s vrijednosnim papirima.

Dana 05.01.2009. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-08-003753 od 05.01.2009. o upisu promjene sjedišta na novu adresu Zmaja od Bosne br. 50 kao i promjena lica ovlaštenog za zastupanje.

Dana 27.07.2011. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-11-002382 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje.Naziv djelatnosti je djelatnost upravljanja fondovima šifra djelatnosti KD BiH 2010 66.30

Dana 25.06.2015. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-15-002283 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje,upisani su podaci o razrješenju i imenovanju izvršnog direktora.

Dana 03.12.2015. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-15-003541 o upisu podataka o prenosu udjela na novog osnivača. Novi osnivač Društva je EMRA CONSULTING d.o.o.Sarajevo

Dana 29.02.2016. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0.-REG-16-000579 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje,upisani su podaci imenovanju direktora Ljiljana Pašić .

Dana 03.07.2018. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0-REG-18-003205 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje,upisani su podaci imenovanju direktora.Novi direktor Društva je Arijana Mutilović.

TEMELJ ZA PREZENTIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Temeljni finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja , Međunarodnim računovodstvenim standardima, usvojenim računovodstvenim politikama i stručnoj praksi u Bosni i Hercegovini.

Valuta ovih finansijskih izvještaja je konvertibilna marka (KM). Od 01.01.2002. godine, konvertibilna marka je fiksno vezana za («EUR») (EUR 1=1,95583 KM).

2. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1. Novčana sredstva

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

3.2. Ulaganja u dionice

Prema prospektu Fonda predviđena su ulaganja sredstava u slijedeće vrste imovine:

- vrijednosne papire
- udjele ili dionice investicijskih fondova
- instrumente tržišta novca
- depozite kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici ili nekoj drugoj državi koji dospjevaju u roku ne dužem od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti, opcijske i terminske i druge instrumente i tehnike ali samo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda pri čemu se moraju uvažavati načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

Ulaganja u portfoliju Fonda jesu ulaganja u vrijednosne papire – dionice i udjele privrednih društava. Vrijednost ulaganja se inicijalno knjiži po trošku ulaganja.

Fond posebno iskazuje utrživa, odnosno neutrživa ulaganja. Utrživi vrijednosni papiri su oni koji kotiraju na berzi ili su uvršteni na trgovanje na drugom uređenom javnom tržištu za koje postoji aktivno tržište na kojem je poznata tržišna vrijednost ulaganja, odnosno neki pokazatelj koji omogućuje da se tržišna vrijednost ulaganja izračuna.

Za vrijednosne papire koji kotiraju na berzi, utvrđivanje vrijednosti imovine zasniva se na tržišnoj cijeni formiranoj na berzi i drugom uređenom tržištu. U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. 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.

U slučaju vrijednosnih papira za koje ne postoji tržišna cijena na dan izvještavanja, primjenjuje se cijena posljednje transakcije tim dionicama koju je zaključio Fond. U slučaju vrijednosnih papira koji ne kotiraju na berzi, odnosno za koje ne postoji tržišna cijena, procjenjuje se fer vrijednost ulaganja. Postupci utvrđivanja fer vrijednosti imovine uključuju modele diskontiranja novčanog toka, poređenja sa sličnom imovinom kojoj je poznata tržišna cijena i ostali modeli procjene fer vrijednosti koji su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

3.3. Obveznice

Obveznice sa fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim rokom dospijea, za koje Društvo ima pozitivnu namjeru i mogućnost da ih čuva do dospijea, klasifikuju se kao imovina u posjedu do dospijea. Knjiže se i po trošku sticanja uz naknadna vrijednosna usklađenja na fer vrijednost.

3.4. Udjeli u otvorenom fondu

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

3.5. Prihod

Prihodima se smatraju:

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

3.6. Troškovi upravljanja

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:

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

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

Ukupni troškovi Fonda u 2019. godini su u procentu od 3,08 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

3.7 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziona i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziona 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.

3.8 Realizovani kapitalni dobitci / gubici

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad prodaje 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.

3.9 Nerealizovani kapitalni dobitci / gubici

Nerealizovani kapitalni dobiti 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.

Finansijski izvještaji Fonda za 2019. godinu sadrže uporedne podatke iz 2018. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

4.KAPITAL

4.1.Upisani registrovani dionički kapital

Nakon izdavanja Rješenja o upisu u registar kod Komisije za vrijednosne papire Fond je registrovan kod Kantonalnog suda u Sarajevu, dana 22. maja 2001. godine, kada je početo sa poslovanjem. Upisani registrovani dionički kapital predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost sertifikata prikupljenih od Fonda uvećan za iznos od 100.000,00 KM u gotovini, uloženih od strane društva za upravljanje fondovima "AKTIVA" d.o.o.Sarajevo.Povećanje osnovnog kapitala Fonda a u cilju izmirenja obaveza naknade troškova osnivanja Fonda prema DUF «AKTIVA» d.o.o. Sarajevo,izvršeno je zatvorenom emisijom novih dionica u iznosu od 1.713.800,00 KM.Broj dionica koji je emitovan iznosi 17.138,nominalne vrijednosti 100,00KM.To je dovelo do povećanja osnovnog kapitala i do smanjenja dioničke premije.Prethodno je bilo odobreno od strane Komisije za vrijednosne papire i i izvršen je upis u Registar vrijednosnih papira.

Na osnovu rješenja Komisije za vrijednosne papire od 17.02.2004.godine br. 03-06-1505 odobreno je povećanje osnovnog kapitala PIF "Naprijed" d.d. Sarajevo za 2733 obične redovne dionice u nominalnoj vrijednosti od 49,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije, a po obračunu banke depozitara. Osnovni kapital PIF "Naprijed" d.d.Sarajevo nakon povećanja iznosi 200.583.009,00 KM.

Broj izdatih dionica iznosi 4.052.182 nominalne vrijednosti 49,50 KM, dionice su upisane 17.02.2004. godine.

Na osnovu rješenja Komisije za vrijednosne papire od 14.04.2005. godine br. 03-06-2019 odobreno je povećanje osnovnog kapitala PIF "Naprijed" d.d. Sarajevo za 11.019 obične redovne dionice u nominalnoj vrijednosti od 49,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije za 2003. i 2004. godinu, a po obračunu banke depozitara. Osnovni kapital PIF "Naprijed" d.d. Sarajevo nakon povećanja iznosi 201.128.449,50 KM.

Broj izdatih dionica iznosi 4.063.201 nominalne vrijednosti 49,50 KM, dionice su upisane 14.04.2005. godine.

Skupština Investicionog fonda "NAPRIJED" d.d. Sarajevo na sjednici održanoj dana 31.05.2006. godine donijela je odluku o smanjenju osnovnog kapitala u iznosu od 113.773.118,91KM radi pokrića akumuliranih gubitaka od ulaganja ,realizovanih i nerealizovanih gubitaka od ulaganja u periodu od 2002. do 2005. godine i to: akumuliranog gubitka od ulaganja u iznosu od 2.998.603 KM, nerealizovanih gubitaka u iznosu 86.742.851KM i realizovanih gubitaka od ulaganja u iznosu od 24.031.664 KM. Vrijednost osnovnog kapitala nakon smanjenja iznosi 87.358.821,50 KM podijeljenog na 4.063.201 redovnih dionica nominalne vrijednosti 21,50 KM. Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 03/2-19-276-1/06 dana 21.06.2006. godine. Komisija za vrijednosne papire odobrila je povećanje osnovnog kapitala društva za iznos 82.323,50 KM podijeljenog u 3.829 običnih dionica nominalne vrijednosti 21,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije u dionicama za 2005. g. i po obračunu banke depozitara.

Nakon povećanja osnovni kapital iznosi 87.441.145,00 KM, br.rješenja 03/1-19-471/06. Komisija za vrijednosne papire odobrila je povećanje osnovnog kapitala društva za iznos 164.152,50 KM podjeljenog u 7.635 običnih dionica nominalne vrijednosti 21,50 KM na ime plaćanja upravljačke provizije u dionicama za 2006.g.i 2007.g. po obračunu banke depozitara. Nakon povećanja osnovni kapital iznosi 87.605.297,50 KM. podjeljenog na 4.074.665 dionica nominalne vrijednosti 21,50 br.rješenja 03/1-19-408/08.

U 2009.godini odobren je upis povećanja temeljnog kapitala IF za iznos upravljačke provizije u 2008g. Za upis 1588 dionica nominalne vrijednosti 21,50KM.Riješenje br. 05/02-19-132/09 od 27.04.2009.Osnovni kapital

Fonda nakon povećanja iznosi 87.639.439,50KM i podjeljen je na 4.076.253 obične –redovne dionice.Registracija povećanja dioničkog kapitala kod nadležnih sudskih institucija je u toku.

(01.01. – 31.12.2019
. god.)

a) Gotovina i ekvivalenti gotovine

31.12.2019. god. stanje na računu Fonda bilo je 117.732 KM kod Raiffeisen bank d.d. BH Sarajevo

b) Vlasnički vrijednosni papiri

Ukupna fer vrijednost ulaganja u dionica , obveznice, udjele na dan 31.12.2019. god. iznosi 27.550.605 KM.

Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2019. god. iznose 78.852 KM, od čega:

-
- obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 64.265 KM
- obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 3.852 KM
- obaveze prema dobavljačima 8.641 KM
- obaveze prema banci depozitaru 1.650 KM
- obavezepo osnovu ulaganja u vrijednosne papire 444 KM

d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

- nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda iznosi 87.639.440 KM
- dionička premija 4.013.212 KM i
- rezerve 1.472.082 KM.

e) Poslovni prihodi (rashodi)

Za period 01.01.- 31.12.2019.god. ostvarena razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode je gubitak 750.638 KM.

f) Realizovana dobit(gubitak)

Neto realiziran dobit za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 13.979 KM što predstavlja razliku između realizovane dobiti i realizovanog gubitka .

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 5.495.042 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2019. god. iznosi 30.379.430 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01.-31.12.2019. god. iznosi 7,45 KM.

j) Poslovni prihodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 191.773 KM što predstavlja prihod od dividende u iznosu od 189.989 prihod od kamate na obveznice iznosu 1.784 KM.

k) Poslovni rashodi

Obračun naknade za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „Naprijed“ dd je iznosio 1,95% .Dana 16.08.2017 stopa za obračun upravljačke provizije povećana je na 2,45% rješenjem Komisije za vrijednosne papire. br. 05/1-19-131/17.

Ukupni poslovni rashodi iznosili su 942.411 KM. Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.-31.12./19 . iznosio je 684.347 KM i to kako slijedi:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za proviziju	obračunata provizija 2,45%
Januar	34.313.781	28.041.931	57.252
Februar	30.741.437	25.783.772	52.642
Mart	28.796.891	25.711.123	52.493
April	28.918.061	25.756.461	52.586
Maj	32.827.577	30.279.121	61.820
Juni	30.905.913	29.005.708	59.220
Juli	29.973.056	28.270.815	57.720
Avgust	30.509.936	28.868.468	58.940
Septembar	30.406.732	29.001.810	59.212
Oktobar	29.334.051	28.504.671	58.197
Novembar	29.171.725	28.290.248	57.759
Decembar	28.654.007	27.676.198	56.506
PROSJEK	30.379.430	27.932.527	684.347

Iznos troškova upravljanja za period 01.01.-31.12.2019. iznosio je 258.064 KM i to kako slijedi :

Plaća i naknade direktora ZIF «Naprijed» d.d.	59.831
Naknada RVP-a	12.392
Naknada SASE	11.400
Naknada Komisije za vrij. papire	30.379
Naknada depozitaru	19.800
Naknada za računovodstvo	47.349
Naknada za eksternu reviziju	8.775
Naknada za internu reviziju	2.331

Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	43.525
Objava oglasa	942
Naknada Nadzornom odboru ZIF	16.327
Naknada za TZ	242
Takse (sudske, komunalne, administrativne)	3.660
Troškovi bankarskih usluga	723
Naknada za šume	339
Ostali troškovi	49

l) Realizovana dobit

Realizovana dobit za period 01.01.-31.12.2019 iznosi 129.483 KM a odnosi se na realizovane dobitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani dobici.

m) Realizovani gubitak

Realizovani gubitak za period 01.01.-31.12.2019 iznosi 115.504 KM a odnosi se na realizovane gubitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani gubici nastali po testu na umanjenje.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 6.231.701KM

Promjene u portfoliu

Prodaje

U izvještajnom periodu u ime i za račun ZIF-a Naprijed izvršene su slijedeće prodajne transakcije:

Emitent	Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)	Prosječna cijena
TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSR	15.01.2019.	22011	781.390,50	5.666,58	35,50
OIF LILIUM GLOBAL	OIF LILIUM GLOBAL	11.04.2019.	260594	460.000,00		1,7652
PBS BANKA d.d. SARAJEVO	PBSBR	16.04.2019.	1537	146.015,00	1.060,11	95,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.05.2019.	200	2.580,00	20,21	12,90
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	06.06.2019.	162	1.944,00	15,60	12,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	06.06.2019.	300	3.654,00	27,99	12,18
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	11.06.2019.	213	2.556,00	20,02	12,00
OIF LILIUM GLOBAL	OIF LILIUM GLOBAL	20.06.2019.	652.862,8563	1.103.664,67	9.839,26	1,6905
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	01.07.2019.	500	6.180,00	46,31	12,3600
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	06.08.2019.	1000	155.925,00	1.131,97	155,93
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	07.08.2019.	55	9.075,00	67,29	165,00
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	02.10.2019.	29.000	347.420,00	2.520,29	11,98
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	08.10.2019.	1.000	11.960,00	88,21	11,96
HT MOSTAR d.d. MOSTAR	HTKMR	12.11.2019.	40.510	202.550,00	1.469,99	5,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.11.2019.	2.000	35.600,47	259,60	17,80
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.11.2019.	1.200	21.372,00	156,45	17,81
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	20.12.2019	1.000	15.600,00	114,60	114,60
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	24.12.2019.	3.000	46.560,00	339,06	15,52
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	26.12.2019.	1.550	24.029,00	175,71	15,50
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.12.2019.	450	6.975,00	52,07	15,50
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	30.12.2019.	200	3.060,00	23,69	15,30
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.12.2019.	1.200	18.120,00	132,27	15,10
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.12.2019.	600	9.180,00	68,06	15,30
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	31.12.2019.	2.000	30.200,00	220,45	15,10
UKUPNO:				3.445.610,64	23.515,79	

Kako je predstavljeno u prednjoj tabeli u izvještajnom periodu izvršene su prodaje vrijednosnih papira iz portfolia ZIF-a Naprijed u vrijednosti od 3.445.610,64 KM, bez provizije.

KUPOVINE

U ime i za račun ZIF-a Naprijed, od sredstava dobijenih prodajom i isplaćenih dividendi izvršene su kupovine slijedećih vrijednosnih papira:

KUPOVINA DIONICA

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2019. godine:

Emitent	Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija	Prosječna cijena
ZIF PROF PLUS d.d. SARAJEVO	PRPFRK2	19.02.2019.	164.000	656.000,00	4.757,50	4,00
ZIF PROF PLUS d.d. SARAJEVO	PRPFRK2	19.02.2019.	10.000	39.433,12	287,39	3,94
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	12.04.2019.	10.600	489.720,00	3.551,97	46,20
ZIF BONUS d.d. SARAJEVO	BNSFRK2	19.04.2019.	36.532	65.757,60	478,24	1,80
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	21.06.2019.	13.490	507.224,00	3.678,87	37,60
SARAJEVO OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	21.06.2019.	5.000	41.200,00	300,20	8,24
BNT-TMIH d.d. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	21.06.2019.	40.000	519.600,00	3.768,60	12,99
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	26.06.2019.	10	376,00	5,35	37,60
ENERGONOVA D.D. SARAJEVO	EGNSR	28.10.2019.	5.000	195.000,00	1.415,25	39,00
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	21.11.2019.	550	84.150,00	611,59	153,00
OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	21.11.2019.	700	107.100,00	777,97	153,00
VISPAK D.D. PREHRAMBENA INDUSTRIJA P.O. VISOKO	VSPKR	27.12.2019.	5.171	51.710,00	376,41	10,00
UKUPNO:				2.757.270,72	20.009,34	

U periodu od 01.01.-31.12.2019. godine izvršene su kupovne transakcije u ukupnoj vrijednosti od 2.757.271 KM. Brokerska provizija za izvršenu transakciju iznosila je 20.009 KM.

EMITENTI ZIF-A NAPRIJED d.d. KOJI SE VODE VANBILANSNO 31.12.2019.

Rb.	Naziv emitenta	Vrijednost	Broj dionica ili
			% udjela
1	ENST ENTERIJERI DI STOLAC D.O.O	106.744,00	3,45%
2	GRAPLAST D.D. GRAČANICA	100.000,00	6,16%
3	4. OKTOBAR D.O.O. ŽIVINICE U STEČAJU	37.070,00	3,16%
4	HIDROTEHNIKA D.O.O. KLADANJ	100.000,00	4,41%
5	HITU HIGIJENA TUZLA D.O.O.	55.542,00	2,63%
6	KAVA KAMENOLOM D.O.O.VAREŠ U STEČAJU	1.699.420,00	18,04%
7	KPGR KOKAPRODUKT GRAČANICA D.O.O.	1.309.414,00	2,05%
8	POSH SODA SO POLHEM TUZLA D.D.U STEČAJU	5.713.313,00	8,27%
9	STARIĆ KLADANJ D.O.O. U STEČAJU	100.000,00	8,84%
10	VGKL GI VISOKOGRADNJA D.D.KLADANJ U STEČAJU	489.853,00	19,02%
	UKUPNO:	9.711.356,00	76,03%

Ukupni realizovani gubitak prije oporezivanja za 2019.god. iznosi 736.659 KM ,ukupni nerealizovani gubitak za 2019.god. iznosi 5.495.042 KM.

Obračun neto vrijednosti izvršen u skladu sa Pravilnikom br. 93/07, a od 01.07.2009. primjenjuje se Pravilnik o vrednovanju i izračunavanju imovine Investicijskog Fonda (SL.FBIH 42/09).Komisija za vrijednosne papire FBIH usvojila je pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-a Pravilnik (Sl. Novine br. 96/15 od 16.12.2015.), stupio na snagu 17.12.2015.

POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA ZIF-a NAPRIJED d.d. ZA 2019 .GODINU

U skladu sa članom 65. Zakona o investicijskim fondovima obračunali smo pokazatelj ukupnih troškova kako slijedi:

Ukupni troškovi iz člana 64.Zakona, osim troškova iz stava (1) tačka k) i m) tog člana

$$\frac{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

$$= \frac{942.410,62 - (5.466,40)}{30.379.430,45} \times 100$$

$$= 3,08\%$$

Napomena: troškovi iz stava 1.tačka k) i m) tog člana odnose se na:

-taxa za istaknutu firmu	150,00
-porez na dohodak N.O.,O.R.	1.677,74
-porez nesreće N.O.,direktor, O.R.	236,00
-porez na dohodak direktor	3.166,66
-opća vodna nakn.N.O.,direktor. O.R.	236,00

Ukupno: 5.466,40

Lista dioničara ZIF Naprijed d.d.na dan 31.12.2019.:

Sberbank BH d.d. Sarajevo	592.763	14.5419	SKRBNIČKI
MBM RECRUITING GROUP LIMITED	358.393	8.7922	VLASNIČKI
ZIF "HERBOS FOND" dd	369.000	9,0524	VLASNIČKI
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	276.863	6.7921	VLASNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	192.000	4.7102	VLASNIČKI
OIF "MONETA"	193.635	4.7503	VLASNIČKI
ZIF"BIG-investiciona grupa ,, d.d.Sarajevo	301.963	7,4079	VLASNIČKI

Raiffeisen BANK dd BIH	166.070	4,0741	VLASNIČKI
OMNIA INTERNATIONAL	138.329	3.3935	VLASNIČKI
NAPRIJED INVEST d.o.o.Sarajevo	44.927	1,1022	VLASNIČKI

Broj: 90/20

Datum: 31.01.2020. godine

Direktor

Arijana Mutilović