

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**I**

**NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2016.**

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM „NAPRIJED“ D.D. SARAJEVO  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2016.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	7
Izvještaj o novčanim tokovima	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Napomene uz finansijske izvještaje	10
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	21
Stanje i djelovanje internih kontrola	24
Povezana lica	25
Objavljivanje informacija	27

**DODATAK**

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

## ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

---

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

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

Zmaja od Bosne 50  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

27. januar 2017. godine



## **Dioničarima ZIF sa javnom ponudom Naprijed d.d. Sarajevo**

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

### *Mišljenje*

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 5. do 27., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. godine, izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2016. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

### *Osnova za mišljenje*

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

### *Ključna revizorska pitanja*

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj procjeni, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### *Vrednovanje i postojanje ulaganja*

Fond je na dan 31. decembra 2016. godine, a kao što je prikazano u Napomeni 6, iskazao ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji u iznosu od 33.605 hiljada KM (31. decembar 2015., 39.801 hiljada KM), što predstavlja 99,28% ukupne imovine Fonda.

Usvojenim računovodstvenim politikama ova imovina se početno priznaje po fer vrijednosti transakcije što uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa njenim sticanjem. Za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje (trgovanje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana), fer vrijednost na dan vrednovanja imovine izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih prometovanih na berzi. U slučaju da se vrijednosnim papirima ne vrši aktivno trgovanje, vrednovanje se vrši tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuje potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH, te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Za testiranje vrednovanja analiziramo vrijednost vrijednosnih papira koji imaju aktivno tržište uvidom u posljednje cijene trgovanja. Kod preostalih ulaganja koja nemaju aktivno tržište, vršimo analizu procjena koju pravi Fond, te pravimo provjeru uzetih pretpostavki i rekalkulaciju vrijednosti.

Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene menadžmenta, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

#### *Ostale informacije u godišnjem izvještaju*

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, na osnovu posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajan pogrešan prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da objavimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za objaviti.

#### *Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usljed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja koji je ustanovio Fond.

#### *Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja*

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed 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 procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske 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 koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva 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 zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- 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.

Dužni smo komunicirati so onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju 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 nezavisnošću 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.

Između pitanja 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 revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava njihovo javno objavljivanje ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem revizorskom izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice od istog prevazišle dobrobit javnog interesa od takvog objavljivanja.

#### *Naglašavanje činjenica*

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na napomenu 15 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima u FBiH i Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.  
**Grbavička 4, 71000 Sarajevo**



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Dražen Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 24. januar 2017. godine

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO  
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	Napomena	2016. KM 000	2015. KM 000
<b>Prihodi</b>			
Prihodi od ulaganja	3	388	390
<b>UKUPNO PRIHODI</b>		<b>388</b>	<b>390</b>
<b>Dobit i gubitak od investicija</b>			
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2.2	(5.118)	(508)
Nerealizirani dobiti po osnovu svođenja na fer vrijednost finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.3	-	2
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju		(6)	-
<b>UKUPNO GUBITAK OD INVESTICIJA</b>		<b>(5.124)</b>	<b>(506)</b>
<b>Rashodi</b>			
Naknade društvu za upravljanje Fondom		(649)	(758)
Plaća i naknade direktoru Fonda		(78)	(81)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire		(48)	(53)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira		(42)	(34)
Naknada za računovodstvo		(38)	(35)
Naknada depozitaru		(20)	(20)
Naknade Nadzornom odboru		(16)	(16)
Naknada Sarajevskoj berzi		(11)	(11)
Naknada za reviziju		(5)	(5)
Troškovi servisiranja dioničara		(2)	(2)
Naknada za pravne usluge		-	(9)
Ostalo		(8)	(8)
<b>UKUPNO RASHODI</b>	2.4	<b>(917)</b>	<b>(1.032)</b>
<b>Gubitak prije poreza</b>		<b>(5.653)</b>	<b>(1.148)</b>
Porez na dobit	4	-	-
<b>Neto gubitak za godinu</b>		<b>(5.653)</b>	<b>(1.148)</b>
<b>Gubitak po dionici</b>		<b>(1,39)</b>	<b>(0,28)</b>

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO  
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUH VATNOJ DOBITI  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**Ostala sveobuhvatna dobit**

	<b>Napomena</b>	<b>2016. KM 000</b>	<b>2015. KM 000</b>
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka	-	4.978	529
Povećanje/(smanjenje) po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	-	(5.462)	(1.896)
<b>UKUPNO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK</b>		<b>(484)</b>	<b>(1.367)</b>
<b>UKUPNO SVEOBUH VATNI GUBITAK</b>		<b>(6.137)</b>	<b>(2.515)</b>

Napomene na stranicama od 10 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2016.**

	Napomena	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
<b>AKTIVA</b>			
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	5	33.605	39.801
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	76	65
Ostala potraživanja	7	73	-
Novac i novčani ekvivalenti	8	96	139
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>33.850</b>	<b>40.005</b>
<b>PASIVA</b>			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	9	87.639	87.639
Dionička premija	10	4.013	4.013
Rezerve		1.472	1.472
Akumulirani gubitak poslovanja		(21.423)	(32.327)
Revalorizacione rezerve	2.3	(37.980)	(20.939)
<b><i>Ukupno kapital i rezerve</i></b>		<b>33.721</b>	<b>39.858</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	11	54	33
Ostale obaveze	12	75	114
<b><i>Ukupno kratkoročne obaveze</i></b>		<b>129</b>	<b>147</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>33.850</b>	<b>40.005</b>

  

	31.12.2016.	31.12.2015.
Broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Neto vrijednost sredstava po dionici	8,27	9,78
Prosječna neto vrijednost sredstava	34.942.837	40.237.012
Prosječan broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici	8,57	9,89

**Napomene na stranicama od 10 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**

Potpisao za i u ime Fonda dana 27. januara 2017. godine:

Irfan Nuspahić

Direktor

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	2016. u 000 KM	2015. u 000 KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>6.095</b>	<b>6.486</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.779	6.023
Prilivi po osnovu dividendi	311	413
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	5	50
<b><i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i></b>	<b>(6.138)</b>	<b>(6.573)</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(5.165)	(5.405)
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	-	(50)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(607)	(837)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(79)	(67)
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(5)	(5)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(20)	(18)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(262)	(189)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	-	(2)
<b><i>Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>(43)</b>	<b>(87)</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Prilivi po osnovu kamata	-	3
<b><i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	<b>(43)</b>	<b>(84)</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>139</b>	<b>223</b>
<b>Gotovina na kraju perioda</b>	<b>96</b>	<b>139</b>

Napomene na stranicama od 10 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	Dionički kapital KM 000	Dionička premija KM 000	Rezerve KM 000	Revalorizacijske rezerve KM 000	Akumulirani gubitak KM 000	Ukupno KM 000
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>87.639</b>	<b>4.013</b>	<b>1.472</b>	<b>(19.572)</b>	<b>(31.179)</b>	<b>42.373</b>
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	-	(1.367)	-	(1.367)
Gubitak za 2015. godinu	-	-	-	-	(1.148)	(1.148)
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	(1.367)	(1.148)	(2.515)
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>87.639</b>	<b>4.013</b>	<b>1.472</b>	<b>(20.939)</b>	<b>(32.327)</b>	<b>39.858</b>
Ostala sveobuhvatni gubitak	-	-	-	(484)	-	(484)
Gubitak za 2016. godinu	-	-	-	-	(5.653)	(5.653)
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	(484)	(5.653)	(6.137)
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>87.639</b>	<b>4.013</b>	<b>1.472</b>	<b>(21.423)</b>	<b>(37.980)</b>	<b>33.721</b>

Napomene na stranicama od 10 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST**

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

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

**Osnovna djelatnost**

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

Na dan 31. decembra 2016. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2015., 1).

**Tijela Fonda**

*Nadzorni odbor*

Šišić Mirza	Predsjednik
Amir Polutan	Član od 23. maja 2016. godine
Almir Murtić	Član od 23. maja 2016. godine
Sikirić Kemal	Član do 23. maja 2016. godine
Tarik Bilalbegović	Član do 23. maja 2016. godine

*Odbor za reviziju*

Aida Mezit	Predsjednik
Vedad Selimbegović	Član
Admir Đurđević	Član

*Uprava*

Irfan Nuspahić	Direktor
----------------	----------

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**Osnov za prezentiranje**

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Osnov za prezentiranje (nastavak)**

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

**2.1 Priznavanje prihoda**

Prihodima se smatraju:

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

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

**2.2 Realizovani kapitalni dobitci / gubici**

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

**2.3 Nerealizovani kapitalni dobitci / gubici**

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

**2.4 Troškovi upravljanja Fondom**

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.4 Troškovi upravljanja Fondom (nastavak)**

Ukupni troškovi Fonda ne mogu biti veći od 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,50% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje.

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

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

Ukupni troškovi Fonda u 2016. godini su u procentu od 2,63% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

**2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja**

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

**2.6 Oporezivanje**

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

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

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

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

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha**

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

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

**2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju**

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

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

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

**2.9 Umanjenja finansijske imovine**

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

**2.10 Strane valute**

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

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

**2.11 Novac**

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

**2.12 Raspodjela zarade**

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.13 Obračun neto vrijednosti imovine**

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

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

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

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

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

**Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza**

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

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

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

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

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

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivni fonda kao ulaganje prijemom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava o vrijednosti transakcije.



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)**

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

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

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

Udjeli u fondovima

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

Ostala ulaganja

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

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

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)**

Vrijednosni papiri kojima se trguje aktivno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo u posljednjih 30 dana trgovanja računajući unazad od dana za koji se vrši njihovo vrednovanje i za koje je ukupan promet u posljednjih 30 dana trgovanja tim vrijednosnim papirom na berzi, ili drugom uređenom javnom tržištu iznosio najmanje 0,50%, ukupnog broja emitiranih vrijednosnih papira. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje aktivno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, utvrđene za posljednjih 30 dana trgovanja u odnosu na dan kada se vrši vrednovanje vrijednosnog papira. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira za posljednjih 30 dana trgovanja.

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

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

**2.14 Obaveze**

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

**3. PRIHODI OD ULAGANJA**

	<b>2016. KM 000</b>	<b>2015. KM 000</b>
BH Telecom d.d. Sarajevo	282	292
ZTC Banja Vrućica a.d.	73	-
Unionizgradnja-SIP d.d. Sarajevo	15	-
Tvornica cementa Kakanj d.d.	6	-
JP HT d.d. Mostar	4	-
Bor banka d.d. Sarajevo	1	-
Zavod za vodoprivredu d.d. Sarajevo	1	2
Bosna reosiguranje d.d. Sarajevo	1	1
ZTC "Banja Vrućica" a.d.Teslić	-	69
JP Elektroprivreda BiH Sarajevo	-	16
Unis Ginex d.d.Goražde	-	5
Bosnalijek d.d.	-	1
Allianz SE	-	1
<i>Dividenda u novcu</i>	383	387
<i>Prihod od kamata</i>	5	3
<b>Ukupno:</b>	<b>388</b>	<b>390</b>

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**4. POREZ NA DOBIT**

	2016. KM 000	2015. KM 000
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>	<b>(5.653)</b>	<b>(1.148)</b>
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(565)	(115)
Porezni učinak prihoda od dividende	(383)	(387)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	(24.849)	(24.601)
<b>Tekuća obaveza poreza na dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2016. godine Fond ima 24.736 hiljade KM (2015. – 24.849 hiljada KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	2016. KM 000	2015. KM 000
2016.	-	6.074
2017.	3.549	3.549
2018.	6.421	6.421
2019.	7.320	7.320
2020.	1.485	1.485
2021.	5.961	-
<b>Ukupno:</b>	<b>24.736</b>	<b>24.849</b>

**5. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Utrživi vrijednosni papiri	67.192	79.589
Neutrživi vrijednosni papiri	65.564	66.723
Udjeli u otvorenom fondu	2.085	2.505
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(45.932)	(47.026)
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(55.197)	(61.874)
Ispravka vrijednosti udjela u otvoreni fond	(107)	(116)
<b>Ukupno:</b>	<b>33.605</b>	<b>39.801</b>

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**5. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)**

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Utrživi KM 000	Neutrživi KM 000	Udjeli u otvoreni fond KM 000	Ukupno KM 000
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	<b>46.848</b>	<b>65.850</b>	<b>32</b>	<b>112.730</b>
Povećanje ispravke vrijednosti	(3.792)	5.619	67	1.894
Realizovani (gubici)/dobici uslijed prodaje	(5.625)	-	17	(5.608)
Preknjiženje sa / na	9.595	(9.595)		-
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>47.026</b>	<b>61.874</b>	<b>116</b>	<b>109.016</b>
Povećanje ispravke vrijednosti	5.712	(407)	(17)	5.288
Realizovani (gubici)/dobici uslijed prodaje	(13.076)	-	8	(13.068)
Preknjiženje sa / na	6.270	(6.270)	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>45.932</b>	<b>55.197</b>	<b>107</b>	<b>101.236</b>

**6. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	43	42
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	32	22
Obveznice FBiH za ratna potraživanja serije B	1	1
<b>Ukupno:</b>	<b>76</b>	<b>65</b>

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

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

**7. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Potraživanja za dividende	73	-
<b>Ukupno:</b>	<b>73</b>	<b>-</b>

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Transakcijski račun u banci	58	135
Skrbnički račun	38	4
<b>Ukupno:</b>	<b>96</b>	<b>139</b>

**9. DIONIČKI KAPITAL**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
4.076.253 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 21,50 KM	87.369	87.639
<b>Ukupno:</b>	<b>87.369</b>	<b>87.639</b>

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2016. KM 000	(%) učešća	31.12.2015. KM 000
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	14,54	12.743	14,54	12.743
MBM Recruiting Group Limited	7,79	7.705	-	-
ZIF „BIG-Investiciona Grupa“ d.d. Sarajevo	7,41	6.492	5,00	4.382
ZIF „Fortuna Fond“ d.d.	6,79	5.951	6,79	5.951
ZIF CROBiH Fond d.d. Mostar	4,71	4.128	4,71	4.128
OIF „MONETA“	4,61	4.040	4,61	4.040
Roland Hrkač	4,56	4.000	-	-
Balkan Investment	4,37	3.830	-	-
Omnia International	3,39	2.974	3,39	2.974
PIF Polara Invest Fond a.d.	2,45	2.150	2,45	2.150
Raiffeisen Bank d.d. BiH	0,18	161	8,82	7.774
Dijamant d.o.o. Sarajevo	-	-	11,20	9.815
Ostali	39,20	33.465	38,49	33.682
<b>Ukupno:</b>	<b>100,00</b>	<b>87.639</b>	<b>100,00</b>	<b>87.639</b>

- Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2016. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Sberbank BH d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**9. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)**

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

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6 (2+3+4+5)	7	8	9	10	11 (7+8+9+10)	12 (6-11)	13	14 (12/13)
Januar	148.530,18	39.387.275,91	19.179,13	0,00	39.554.985,22	3.597,56	56.272,49	92.077,55	0,00	151.947,60	39.403.037,61	4.076.253,00	9,6665
Februar	126.453,72	38.240.727,42	74.180,29	0,00	38.441.361,43	12.349,56	67.304,88	129.205,94	0,00	208.860,39	38.232.501,04	4.076.253,00	9,3793
Mart	107.749,14	37.796.363,61	39.375,62	0,00	37.943.488,37	13.433,89	71.758,98	62.029,60	0,00	147.222,47	37.796.265,90	4.076.253,00	9,2723
April	896.515,60	36.283.027,60	111.212,29	0,00	37.290.755,49	24.325,74	60.204,54	123.399,89	0,00	207.930,17	37.082.825,32	4.076.253,00	9,0973
Maj	1.515.013,02	33.071.522,49	625,16	0,00	34.587.160,66	14.426,93	51.750,84	123.035,67	0,00	189.213,44	34.397.947,22	4.076.253,00	8,4386
Jun	649.473,53	33.309.286,30	93.032,62	0,00	34.051.792,45	75.164,71	52.655,94	106.165,47	0,00	233.986,12	33.817.806,33	4.076.253,00	8,2963
Jul	13.941,86	33.142.107,67	356.466,20	0,00	33.512.515,73	0,00	59.346,11	124.020,31	0,00	183.366,42	33.329.149,31	4.076.253,00	8,1764
August	208.628,15	32.851.579,31	174.515,49	0,00	33.234.722,96	40,20	46.402,78	179.030,86	0,00	225.473,85	33.009.249,11	4.076.253,00	8,0979
Septembar	808.016,41	32.435.561,13	73.814,40	0,00	33.317.391,94	356,72	32.711,85	234.115,94	0,00	267.184,50	33.050.207,44	4.076.253,00	8,1080
Oktobar	779.032,70	32.608.732,85	207.398,77	0,00	33.595.164,32	21.572,38	36.162,95	135.842,74	0,00	193.578,06	33.401.586,26	4.076.253,00	8,1942
Novembar	605.893,78	32.357.764,42	72.699,61	0,00	33.036.357,81	20.174,40	35.898,08	61.804,15	0,00	117.876,63	32.918.481,18	4.076.253,00	8,0757
Decembar	406.059,71	32.477.701,08	126.232,81	0,00	33.009.993,60	32.533,31	24.728,72	77.749,79	0,00	135.011,82	32.874.981,78	4.076.253,00	8,0650
Prosjeck	522.108,98	34.496.804,1484	112.394,37	0,0000	35.131.307,50	18.164,6174	49.599,85	120.706,4940	0,00	188.470,9565	34.942.836,54	4.076.253,00	8,5723

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**10. DIONIČKA PREMIJA**

Iznos dioničke premije predstavlja naknadu od 1,50% vrijednosti prvobitno upisanog dioničkog kapitala na teret kojeg je vršena emisija dionica, na ime društva za upravljanje, za pokriće osnivačkih troškova i upravljačke provizije.

**11. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	51	-
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	3	33
<b>Ukupno:</b>	<b>54</b>	<b>33</b>

**12. OSTALE OBAVEZE**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Obračunate obaveze po osnovu upravljačke provizije	51	59
Obaveze prema Registru vrijednosnih papira	5	8
Obaveze prema Sarajevskoj berzi	5	7
Obračunate obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire	3	4
Obaveze za depozitnu banku	3	3
Ostale obaveze	8	33
<b>Ukupno:</b>	<b>75</b>	<b>114</b>

**13. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Prema izjavi Uprave, na dan 31. decembra 2016. godine protiv Fonda se nisu vodili sudski sporovi.

**14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

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

**15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM**

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

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 6, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda je usklađena sa odredbama člana 58. Zakona. Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
  - 1) da u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)**

- 1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,
  - 1.2. da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
  - 1.3. da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke a) alineja 1) ovog stava neće prelazi 30% imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana,
  - najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u Federaciji,
  - izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu,
  - ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda,
  - najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uslov da najviše 30% imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom,
  - ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,
  - ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,
  - Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
  - ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
  - ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

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

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

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



**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)**

Na dan 31. decembra 2016. godine Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. stav 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ulaganja Fonda treba da ispunjavaju sljedeće uslove:

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

Prekoračenja se odnose na sljedeća ulaganja:

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Ukupna vrijednost ulaganja na dan 31.12.2016. KM 000</b>	<b>Ukupna vrijednost ulaganja na dan 31.12.2015. KM 000</b>
GDD Polet Sarajevo	366	22
E-RKG d.d. Bihać	262	276
Bags Energotehnika d.d. Vogošća	190	183
Medikomerc d.d. Sarajevo	166	72
Snaga d.d. Vareš	127	70
Šipad-ERC d.d. Sarajevo	108	114
Dubrava d.d. Cazin	108	114
BNT Hidraulika d.d. Novi Travnik	68	78
Metal a.d. Gradiška	68	61
Union-Inženjering d.d. Bihać	34	36
Unionizgradnja – Šip d.d. Sarajevo	29	14
Angrosirovina d.d. Tuzla	27	29
Tag d.d. Goražde	21	24
Trgocop d.d. Ljubuški	19	20
Remontni zavod d.d. Travnik	16	17
Rudstroj d.d. Kakanj	13	13
Zadrugar d.d. Jajce	6	6
Urbanizam, projektovanje i inženjering d.d. Bugojno	2	2
Riba Neretva d.d. Konjic	2	2
FDM d.d.	1	1
Iris Computers d.d. Sarajevo	-	389
GMK d.d. Kakanj	-	95
Tuzla-Remont d.d. Tuzla	-	78
<b>Ukupno:</b>	<b>1.633</b>	<b>1.716</b>

Fond nije imalo novih ulaganja u gore navedena lica u toku 2016. godine.

Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom dozvoljava i ulaganja iz imovine Fonda u nekretnine do 25% neto vrijednosti imovine fonda.

Na dan 31. decembar 2016. godine Fond nije imao ulaganja u nekretnine.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA**

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

Način funkcionisanja sistema internih kontrola definisan je „Pravilnikom o internoj kontroli“ usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 429/11 od 26. oktobra 2011. godine i „Pravilnikom o internoj kontroli“ usvojenim od strane Nadzornog odbora broj 659/15 od 4. decembra 2015. godine. Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima, Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo br. 430/11 od 26. oktobra 2011. godine i Izmjenama i dopunama Pravilnika o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo br. 426-1/14 od 31. jula 2014. godine i Pravilnika o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u "NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo br. 437-1/11 od 3. novembra 2011. godine.

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

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

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

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

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

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

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)**

Društvo za upravljanje organizovano je u sljedeće organizacione jedinice:

- uprava društva;
- interni kontrolor;
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office);
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office);
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office);
- jedinica-odjeljenje za prodaju, marketing i promociju.

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

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

**17. POVEZANA LICA**

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

<b>Povezano lice</b>	<b>Osnov povezanosti</b>
MIMS d.o.o. Sarajevo	Na dan 31.12.2015. posjeduje 0,80 % dionica.
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2015. posjeduje 14,54 % dionica.
DUF "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju iz juna 2009. godine
SBERBANK BH d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 211/407/10/AS od 17. maja 2010. godine i anex 1 od 17. maja 2013. godine
Društvo za reviziju Baker Tilly	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 693/A/16-3316 od 3. juna 2016. godine
RE-Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 58/07 od 06/03/2007. godine i anex broj 1-37/10 od 29/01/10 godine.
Sarajevska Berza	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova br. 370/13
Raiffeisen BANK d.d. BiH	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova br. 370/13
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	Ugovor o posredovanju u kupoprodaji dionica po tender ponudi broj 29/10 od 02/06/10.
EUROBROKER a.d. Banja Luka	Ugovor o posredovanju u kupoprodaji dionica po tender ponudi broj 29/10 od 02/06/10.
Fima Int d.o.o. Sarajevo	Ugovor o posredovanju vrijednosnim papirima broj 37/2011 od 16/03/2011. godine
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 28379/09 od 12/08/2009 godine i anex 1 od 24/04/2013.
Auctor BH d.o.o. Mostar	Ugovor o posredovanju u kupoprodaji dionica po tender ponudi broj 29/10 od 02/06/10.

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**17. POVEZANA LICA (NASTAVAK)**

**a. DUF „Naprijed Invest“ d.o.o. Sarajevo**

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2016. godine iznosio je 649 hiljada KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31.12.2016. godine iznosilo je 51 hiljada KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2015. godine iznosio je 38 hiljada KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2016. godine iznosio je 3 hiljade KM.

**b. Sberbank BiH d.d. Sarajevo**

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 20 hiljada KM, stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31.12.2016. godine iznosilo je 3 hiljade KM.

**c. Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo**

Društvo za reviziju je na ime troškova revizije finansijskih izvještaja preko Društva fakturisalo iznos od 5 hiljada KM.

**d. Sarajevska Berza**

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

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

Na ime brokerske provizije Brokerskoj kući AW Broker d.o.o. Sarajevo je plaćen iznos od 76 hiljada KM, te Monet broker a.d. Banja Luka iznos od 1 hiljade KM.

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transak.sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1.	AW broker d.o.o Sarajevo	9.502.411	98,18%	0,80%
2.	SBERBANK BH d.d.	175.750	1,82%	0,62%

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

Član Nadzornog odbora	Isplaćena naknada za 2016. godinu KM 000	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Šišić Mirza	6	Nema dionica u Fondu
Amir Polutan, član od 23. maja 2016. godine	3	Nema dionica u Fondu
Almir Murtić, član od 23. maja 2016. godine	3	Nema dionica u Fondu
Sikirić Kemal, član do 23. maja 2016. godine	2	Nema dionica u Fondu
Tarik Bilalbegović, član do 23. maja 2016. godine	2	Nema dionica u Fondu

Član Odbora za reviziju	Isplaćena naknada za 2016. godinu KM 000	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Aida Mezit	1	Nema dionica u Fondu
Vedad Selimbegović	1	Nema dionica u Fondu
Admir Đurđević	1	Nema dionica u Fondu

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**17. POVEZANA LICA (NASTAVAK)**

**g. Članovi uprave**

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2016. godinu iznosi 78 hiljada KM.

Osim prethodno navedenih, nije bilo drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima. U skladu sa prethodno navedenim, najznačajniji trošak u ukupnim troškovima sa povezanim osobama sa učešćem od 71% predstavlja upravljačka provizija, po stopi od 1,95% na prosječnu neto vrijednost imovine Fonda u skladu sa Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom.

**18. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA**

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

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

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

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

**a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice Fonda**

Udjel/dionica Fonda	Godina					
	2016.	2015.	2014.	2013.	2012.	2011.
Najniža vrijednost	32.310.942	38.130.986	41.317.005	39.471.043	39.989.783	44.539.367
Najviša vrijednost	39.949.036	42.370.655	46.469.370	44.937.390	47.824.835	57.835.930
Najniža cijena	1,00	1,15	1,46	1,66	2,40	2,50
Najviša cijena	2,75	1,46	2,00	2,51	2,64	6,00

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

Pokazatelj	Godina			
	2016.	2015.	2014.	2013.
Neto vrijednost imovine	33.721.044	39.857.369	42.371.788	42.458.601
Neto vrijednost imovine po dionici	8,27	9,78	10,39	10,42
Pokazatelj ukupnih troškova	2,63	2,56	2,64	2,58
Dividenda po dionici	-	-	-	-

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM "NAPRIJED" D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**PRILOZI**

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2016. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicijskim fondovima, član 171.

**Prilog 1. Opći podaci o investicijskom fondu na dan 31. decembar 2016. godine**

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu investicijskog fonda</b>		
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:	<a href="mailto:infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba">infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba</a>	
web:	<a href="http://www.naprijedinvest.ba">www.naprijedinvest.ba</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-04-36	
ime i prezime direktora Fonda:	Irfan Nuspahić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Mirza Šišić, Amir Polutan, Almir Murtić	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Aida Mežit, Vedad Selimbegović, Admir Đurđević	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	
<b>2. Informacije o društvu koje upravlja investicijskim fondom:</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Zmaja od Bosne br. 50	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	<a href="mailto:infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba">infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba</a>	
web:	<a href="http://www.naprijedinvest.ba">www.naprijedinvest.ba</a>	
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:	Ljiljana Pašić	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Esmer Čelebić, Damir Dinarević, Edin Hodžić	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:		
firmu i sjedište vanjskog revizora:	Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo, Grbavička 4/IV	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Sberbank BH d.d. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 1	

**Prilog 2. IZVJEŠTAJ O PORTFOLIU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2016.**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
1	AGROKRAJINA DD BIHAĆ	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
2	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,45	27225,2	0,08%	PR	100,00%	27225,2	0,00
3	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATREER	9354	504	5,38%	1303,400794	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
4	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	3,55	190311,95	0,56%	PR	100,00%	190311,95	0,00
5	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	1,70	26786,9	0,08%	TC	0,00	0	0,00
6	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	51426	1750	3,40%	74,134114	39,00	68250	0,20%	TC	100,00%	68250	0,00
7	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63457358	200780	0,31%	62,960501	15,15	3041817	9,01%	TC	0,00	0	0,00
8	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	44098	0,41%	3,320474	2,00	88200,41	0,26%	TC	0,00	0	0,00
9	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	262841	7,92%	3,022257	2,29	601905,89	1,78%	TC	0,00	0	0,00
10	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	85168	24,95%	24,776726	34,99	2980028,32	8,82%	TC	0,00	0	0,00
11	BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	20000	500	2,50%	110	121,16	60580	0,18%	PR	0,00	0	0,00
12	BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	39718	799	2,01%	127,530663	35,17	28100,83	0,08%	PR	0,00	0	0,00
13	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
14	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	10,00	35240	0,10%	TC	0,00	0	0,00
15	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	347220	11,42%	3,960303	3,20	1111104	3,29%	TC	0,00	0	0,00
16	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	7596256	4375	0,05%	11,744878	12,48	54600	0,16%	TC	0,00	0	0,00
17	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	19345	50	0,25%	564,074	651,42	32571	0,10%	PR	0,00	0	0,00
18	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
19	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	4978	0,16%	6,04957	3,70	18418,6	0,05%	TC	0,00	0	0,00
20	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	13,70	107901,2	0,32%	PR	100,00%	107901,2	0,00



**Prilog 2. IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2016. (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
21	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
22	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	407983	11,30%	1,01344	0,99	403903,17	1,20%	TC	0,00	0	0,00
23	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	1,72	240499	0,71%	TC	0,00	0	0,00
24	E- RKG DD BIHAĆ	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	3,60	262447,2	0,78%	PR	100,00%	262447,2	0,00
25	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0,43	1109,83	0,00%	PR	100,00%	1109,83	0,00
26	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	4,00	200000	0,59%	TC	0,00	0	0,00
27	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
28	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	10,00	366270	1,08%	TC	100,00%	366270	0,00
29	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
30	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
31	HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	2378721	1956	0,08%	216,092536	2,25	4401	0,01%	PR	0,00	0	0,00
32	HLADNJAČA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
33	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	68769	0,21%	54,708486	5,00	343845	1,02%	TC	0,00	0	0,00
34	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	658695	205	0,03%	104,575073	53,00	10865	0,03%	TC	0,00	0	0,00
35	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1395690	153518	10,99%	13,533157	13,49	2070190,23	6,13%	TC	0,00	0	0,00
36	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	6,80	395488	1,17%	PR	0,00	0	0,00
37	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	25,50	1402,5	0,00%	TC	0,00	0	0,00
38	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31506541	111851	0,35%	75,042783	11,99	1341093,49	3,97%	TC	0,00	0	0,00
39	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
40	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	1231417	24,99%	4,507977	1,13	1391501,21	4,12%	TC	0,00	0	0,00

**Prilog 2. IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2016. (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
41	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158561	29593	18,66%	42,888451	5,59	165424,87	0,49%	PR	100,00%	165424,87	0,00
42	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	8,20	722452,8	2,14%	TC	0,00	0	0,00
43	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	4,00	59464	0,18%	TC	0,00	0	0,00
44	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	2700	0,92%	149,147556	147,80	399060	1,18%	TC	0,00	0	0,00
45	PBS DD SARAJEVO	PBSBR	411700	11420	2,77%	87,225896	24,25	276935	0,82%	PR	0,00	0	0,00
46	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1400376	350036	24,99%	23,480139	5,00	1750180	5,18%	TC	0,00	0	0,00
47	PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	548818	38353	6,98%	2,467841	5,50	210941,5	0,62%	TC	0,00	0	0,00
48	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	1,73	15743	0,05%	PR	100,00%	15743	0,00
49	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	6,58	1822,66	0,01%	PR	100,00%	1822,66	0,00
50	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72809	24,99%	25,142053	3,56	259200,04	0,77%	PR	0,00	0	0,00
51	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	693880	2748	0,39%	30,207751	9,00	24732	0,07%	TC	0,00	0	0,00
52	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	1,36	282488,32	0,84%	PR	0,00	0	0,00
53	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	4,80	4800	0,01%	TC	0,00	0	0,00
54	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	0,81	13094,46	0,04%	PR	100,00%	13094,46	0,00
55	ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
56	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
57	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	3,39	126708,03	0,38%	PR	100,00%	126708,03	0,00
58	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	506279	8400	1,65%	23,670554	23,00	193200	0,57%	TC	0,00	0	0,00
59	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	908	0,01%	5,84304	6,30	5720,4	0,02%	TC	0,00	0	0,00

**Prilog 2. IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2016. (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
60	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	91,002544	5,20	108352,4	0,32%	PR	100,00%	108352,4	0,00
61	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	28800	1,10%	24,323828	25,93	746651,52	2,21%	TC	0,00	0	0,00
62	STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	196805	43162	21,93%	92,370397	10,78	465286,36	1,38%	PR	0,00	0	0,00
63	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	3,60	381960	1,13%	PR	0,00	0	0,00
64	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16926	1058	6,25%	447,48103	543,88	575425,04	1,70%	PR	0,00	0	0,00
65	TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	79858	4457	5,58%	32,517837	4,77	21259,89	0,06%	PR	100,00%	21259,89	0,00
66	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	4185	0,04%	23,157037	22,50	94162,5	0,28%	TC	0,00	0	0,00
67	TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
68	TRGOCCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	368360	6996	1,89%	84,091767	2,64	18469,44	0,05%	PR	100,00%	18469,44	0,00
69	T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	5300	1,21%	28,821934	28,80	152640	0,45%	TC	0,00	0	0,00
70	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
71	UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	2,20	34302,4	0,10%	PR	100,00%	34302,4	0,00
72	UNIONINVESTPLASTIK A d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	16971	4,80%	4,975977	42,00	712782	2,11%	TC	0,00	0	0,00
73	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	533485	12,54%	1,40585	8,28	4417255,8	13,08%	PR	0,00	0	0,00
74	URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	2,90	1693,6	0,01%	PR	100,00%	1693,6	0,00
75	UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	135450	6195	4,57%	32,890234	4,74	29364,3	0,09%	PR	100,00%	29364,3	0,00
76	VOĆE I POVRĆE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
77	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	25,00	149225	0,44%	TC	0,00	0	0,00
78	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	1,98	5601,42	0,02%	PR	100,00%	5601,42	0,00
79	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	89231	5,13%	39,157402	1,20	107077,2	0,32%	TC	0,00	0	0,00

**Prilog 2. IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2016. (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
80	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
81	ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	457025	4650	1,01%	14,4862	18,19	84583,5	0,25%	PR	0,00	0	0,00
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>28124116,38</b>	<b>83,27%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u RS</b>													
82	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	33600177	2828791	8,41%	0,692863	0,48	1357819,68	4,02%	TC	0,00	0	0,00
83	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2500000	249000	9,96%	0,572366	0,70	173304	0,51%	TC	0,00	0	0,00
84	Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	9943425	1922000	19,32%	0,57	0,88	1691360	5,01%	PR	0,00	0	0,00
85	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	15679520	170000	1,08%	0,324615	0,40	68000	0,20%	PR	100,00%	68000	0,00
86	ZIF VIB fond a.d. Banja Luka	VIBP-R-A	1987956	37000	1,86%	4,779212	5,75	212750	0,63%	PR	0,00	0	0,00
<b>Ukupno u RS</b>								<b>3503233,68</b>	<b>10,37%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>								<b>31627350,06</b>	<b>93,64%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
87	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	39807147	1028	0,00%	0,409066	0,99	1012,58	0,00%	TC	0,00	0	0,00
88	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSA	1039	103	9,91%	100	104,30	10742,44	0,03%	TC	0,00	0	0,00
89	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKB	1039	103	9,91%	100	104,30	10742,44	0,03%	TC	0,00	0	0,00
90	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSC	1039	103	9,91%	100	104,32	10744,69	0,03%	TC	0,00	0	0,00
91	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	1033	103	9,97%	100	104,32	10744,69	0,03%	TC	0,00	0	0,00
92	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKA	640	60	9,37%	101,662167	107,06	6423,46	0,02%	TC	0,00	0	0,00
93	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	640	60	9,37%	101,662167	107,06	6423,46	0,02%	TC	0,00	0	0,00
94	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	640	60	9,37%	101,662167	107,06	6423,46	0,02%	TC	0,00	0	0,00
95	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	101,662167	107,06	6423,46	0,02%	TC	0,00	0	0,00

**Prilog 2. IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2016. (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
96	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	101,662 167	107,06	6423,46	0,02%	TC	0,00	0	0,00
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>76104,14</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u obveznice</b>								<b>76104,14</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
97	OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	614537	110592, 9104	17,99%	8,80541 1	8,51	941422,15	2,79%	TC	0,00	0	0,00
98	OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	187648	22080,5 254	11,76%	10,4245 62	10,81	238633,07	0,71%	TC	0,00	0	0,00
99	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	2079572	385320, 24	18,52%	2,28549 6	2,07	797998,22	2,36%	TC	0,00	0	0,00
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>1978053,44</b>	<b>5,86%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u udjele OIF-a</b>								<b>1978053,44</b>	<b>5,86%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>33681507,64</b>	<b>99,72%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Prilog 3. IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA MJESEC DECEMBAR 2016.**

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionici
	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)
01.12.2016	249.503,19	32.426.004,75	72.699,61	0,00	32.748.207,55	0,00	-25.379,58	-106.009,27	0,00	-131.388,85	<b>32.616.818,70</b>	4.076.253	8,00
02.12.2016	249.503,19	32.255.584,55	179.195,54	0,00	32.684.283,28	0,00	-25.497,57	-106.009,27	0,00	-131.506,84	<b>32.552.776,44</b>	4.076.253	7,99
03.12.2016	249.503,19	32.255.481,87	179.195,54	0,00	32.684.180,60	0,00	-25.497,57	-106.009,27	0,00	-131.506,84	<b>32.552.673,76</b>	4.076.253	7,99
04.12.2016	249.503,19	32.255.340,66	179.195,54	0,00	32.684.039,39	0,00	-25.497,57	-106.009,27	0,00	-131.506,84	<b>32.552.532,55</b>	4.076.253	7,99
05.12.2016	249.503,19	32.243.675,68	190.896,63	0,00	32.684.075,50	0,00	-25.529,64	-106.009,27	0,00	-131.538,91	<b>32.552.536,59</b>	4.076.253	7,99
06.12.2016	355.881,13	32.236.138,13	256.280,20	0,00	32.848.299,46	0,00	-25.622,12	-106.009,27	0,00	-131.631,39	<b>32.716.668,07</b>	4.076.253	8,03
07.12.2016	367.550,15	32.234.601,72	244.579,11	0,00	32.846.730,98	0,00	-25.590,05	-106.009,27	0,00	-131.599,32	<b>32.715.131,66</b>	4.076.253	8,03
08.12.2016	539.219,18	32.250.835,80	72.699,61	0,00	32.862.754,59	0,00	-25.379,58	-106.009,27	0,00	-131.388,85	<b>32.731.365,74</b>	4.076.253	8,03
09.12.2016	539.219,18	32.095.371,92	72.699,61	0,00	32.707.290,71	0,00	-25.379,58	-106.009,27	0,00	-131.388,85	<b>32.575.901,86</b>	4.076.253	7,99
10.12.2016	539.219,18	32.095.271,44	72.699,61	0,00	32.707.190,23	0,00	-25.379,58	-106.009,27	0,00	-131.388,85	<b>32.575.801,38</b>	4.076.253	7,99
11.12.2016	539.219,18	32.095.141,30	72.699,61	0,00	32.707.060,09	0,00	-25.379,58	-106.009,27	0,00	-131.388,85	<b>32.575.671,24</b>	4.076.253	7,99
12.12.2016	539.219,18	32.130.969,87	89.124,08	0,00	32.759.313,13	-99.173,28	-25.522,88	-106.009,27	0,00	-230.705,43	<b>32.528.607,70</b>	4.076.253	7,98
13.12.2016	439.802,40	32.138.481,93	89.124,08	0,00	32.667.408,41	0,00	-25.280,33	-106.009,27	0,00	-131.289,60	<b>32.536.118,81</b>	4.076.253	7,98
14.12.2016	456.226,87	32.130.741,53	72.699,61	0,00	32.659.668,01	0,00	-25.280,33	-106.009,27	0,00	-131.289,60	<b>32.528.378,41</b>	4.076.253	7,98
15.12.2016	456.226,87	32.259.805,69	132.414,76	0,00	32.848.447,32	0,00	-25.366,42	-106.009,27	0,00	-131.375,69	<b>32.717.071,63</b>	4.076.253	8,03
16.12.2016	401.055,64	32.052.071,07	132.414,76	0,00	32.585.541,47	0,00	-25.366,42	-50.838,34	0,00	-76.204,76	<b>32.509.336,71</b>	4.076.253	7,98
17.12.2016	401.055,64	32.053.386,19	132.414,76	0,00	32.586.856,59	0,00	-25.366,42	-50.838,34	0,00	-76.204,76	<b>32.510.651,83</b>	4.076.253	7,98
18.12.2016	401.055,64	32.053.256,03	132.414,76	0,00	32.586.726,43	0,00	-25.366,42	-50.838,34	0,00	-76.204,76	<b>32.510.521,67</b>	4.076.253	7,98
19.12.2016	460.684,70	32.256.344,45	73.857,32	0,00	32.790.886,47	0,00	-25.306,03	-50.838,34	0,00	-76.144,37	<b>32.714.742,10</b>	4.076.253	8,03
20.12.2016	460.684,70	32.248.916,91	76.236,86	0,00	32.785.838,47	0,00	-25.332,47	-50.838,34	0,00	-76.170,81	<b>32.709.667,66</b>	4.076.253	8,02
21.12.2016	461.816,71	32.282.931,49	101.317,77	0,00	32.846.065,97	0,00	-25.347,63	-50.838,34	0,00	-76.185,97	<b>32.769.880,00</b>	4.076.253	8,04
22.12.2016	490.367,57	32.440.855,77	81.737,55	0,00	33.012.960,89	0,00	-25.310,79	-50.838,34	0,00	-76.149,13	<b>32.936.811,76</b>	4.076.253	8,08
23.12.2016	490.367,57	32.835.214,73	182.627,80	0,00	33.508.210,10	-83.455,79	-25.571,49	-50.838,34	0,00	-159.865,62	<b>33.348.344,48</b>	4.076.253	8,18
24.12.2016	490.367,57	32.835.114,24	182.627,80	0,00	33.508.109,61	-83.455,79	-25.571,49	-50.838,34	0,00	-159.865,62	<b>33.348.243,99</b>	4.076.253	8,18
25.12.2016	490.367,57	32.834.975,25	182.627,80	0,00	33.507.970,62	-83.455,79	-25.571,49	-50.838,34	0,00	-159.865,62	<b>33.348.105,00</b>	4.076.253	8,18
26.12.2016	490.367,57	32.835.037,17	182.627,80	0,00	33.508.032,54	-83.455,79	-25.571,49	-50.838,34	0,00	-159.865,62	<b>33.348.166,92</b>	4.076.253	8,18
27.12.2016	415.634,46	32.878.810,00	173.589,86	0,00	33.468.034,32	-95.837,59	-25.412,45	-50.838,34	0,00	-172.088,38	<b>33.295.945,94</b>	4.076.253	8,17
28.12.2016	516.524,71	33.117.807,29	78.559,90	0,00	33.712.891,90	-161.073,02	-25.554,86	-50.838,34	0,00	-237.466,22	<b>33.475.425,68</b>	4.076.253	8,21
29.12.2016	405.793,65	33.617.590,31	78.559,90	0,00	34.101.943,86	-315.018,50	-18.352,37	-50.838,34	0,00	-384.209,21	<b>33.717.734,65</b>	4.076.253	8,27
30.12.2016	96.204,08	33.681.468,15	72.699,61	0,00	33.850.371,84	0,00	-17.937,01	-54.183,83	0,00	-72.120,84	<b>33.778.251,00</b>	4.076.253	8,29
31.12.2016	96.204,08	33.681.507,64	72.699,61	0,00	33.850.411,33	0,00	-21.676,12	-54.183,83	-53.507,23	-129.367,18	<b>33.721.044,15</b>	4.076.253	8,27
<b>UKUPNO</b>	12.587.851,13	1.006.808.733,53	3.913.217,00	0,00	1.023.309.801,66	1.004.925,55	770.197,33	2.410.243,47	-53.507,23	4.238.873,58	1.019.070.928,08	126.363.843,00	250,00
<b>PROSJEK:</b>	<b>406.059,71</b>	<b>32.477.701,08</b>	<b>126.232,81</b>	<b>0,00</b>	<b>33.009.993,60</b>	<b>-32.416,95</b>	<b>-24.845,08</b>	<b>-77.749,79</b>	<b>-1.726,04</b>	<b>-136.737,86</b>	<b>32.873.255,74</b>	<b>4.076.253,00</b>	<b>8,06</b>

**Prilog 3a. IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU na dan 31.12.2016. godine**

<b>Redni broj</b>	<b>Opis</b>	<b>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</b>	<b>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</b>
1	Dionice	31.627.350	93,43%
2	Obveznice	76.104	0,22%
3	Ostali vrijednosni papiri	1.978.053	5,84%
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	96.204	0,28%
6	Nekretnine		
7	Ostala imovina	72.700	0,21%
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>33.850.411</b>	<b>100,00%</b>

<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>129.367</b>	
-----------	-----------------------	----------------	--

<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>33.721.044</b>	
-------------------	---------------------	-------------------	--

<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA / UDJELA</b>	<b>4.076.253</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU</b>	<b>8,27</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE/UDJELA</b>	<b>2,75</b>	

**Prilog 3b. IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA za period od 1.1.2016 do 31.12.2016**

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2014</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Najniža vrijednost	32.310.942	38.130.986	41.317.005	39.471.043	39.989.783
Najviša vrijednost	39.949.036	42.370.655	46.469.370	44.937.390	47.824.835
Najniža cijena	1,00	1,15	1,46	1,66	2,40
Najviša cijena	2,75	1,46	2,00	2,51	2,64
Prosječna cijena	1,14	1,25	1,63	2,08	2,24

**Prilog 4. IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA u periodu od 1.1.2016 do 31.12.2016**

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	649.278	70,77%
Naknada Registru	12.604	1,37%
Naknade depozitaru	19.800	2,16%
Naknada za reviziju	5.265	0,57%
Naknada za računovodstvo	37.608	4,10%
Naknada berzi	11.400	1,24%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	42.404	4,62%
Troškovi servisiranja dioničara	1.844	0,20%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.345	1,78%
Naknade i troškovi direktora fonda	78.440	8,55%
Ostali troškovi	42.448	4,63%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>917.436</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje</b>	<b>34.942.836</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje</b>	<b>2,63%</b>	



**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	15,01 %	1,88	70268,76	0,18%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01 %	3,39	126708,03	0,38 %
GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	24,99 %	2,70	95250,6	0,24%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99 %	0,00	0	0,00
ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	SBNARK1	8,92%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,92%	0,00	0	0,00
MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	0,06%	25,48	8637,72	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	1,37%	18,10	108038,9	0,27%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,37%	25,00	149225	0,44 %
TRGOČOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	1,90%	2,78	19448,88	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,90%	2,64	18469,44	0,05 %
BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	5,04%	10,00	35240	0,09%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,04%	10,00	35240	0,10 %
DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	6,44%	14,42	113571,92	0,28%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,44%	13,70	107901,2	0,32 %
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	0,10%	2,99	31440,15	0,08%	33.598,00	2,68	89952,6	0,00	0,00	0	0,41%	2,00	88200,41	0,26 %
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	15,45 %	0,62	1191640	2,99%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,45 %	0,88	1691360	5,02 %
E- RKG DD BIHAĆ	ERKGRK2	24,99 %	3,79	276298,58	0,69%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99 %	3,60	262447,2	0,78 %
TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	5,58%	5,49	24468,93	0,06%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,58%	4,77	21259,89	0,06 %
DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	8.324,00	25,00	208100	0,00	0,00	0	0,00
DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	22,10 %	62,28	518418,72	1,30%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	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%	2,08	5884,32	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,24%	1,98	5601,42	0,02 %
IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	0,02%	58,98	5544,12	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,03%	53,00	10865	0,03 %
AGROKRAJINA DD BIHAĆ	AGRKR	14,57 %	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,57 %	0,00	0	0,00
HLADNJAČA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	4,72%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,72%	0,00	0	0,00
BOSNALJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	0,06%	10,41	45543,75	0,11%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,06%	12,48	54600	0,16 %

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
UNIONINVESTPLASTIK A d.d. Sarajevo	UNPLR	4,80%	34,00	577014	1,45 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,80%	42,00	712782	2,11 %
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	0,00%	36,00	1980	0,00 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	25,50	1402,5	0,00 %
FDM D.D.	FDHMRK3	1,17%	0,45	1161,45	0,00 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,17%	0,43	1109,83	0,00 %
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,22%	7,00	481383	1,21 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,22%	5,00	343845	1,02 %
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	18,66 %	2,43	71910,99	0,18 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	18,66 %	5,59	165424,87	0,49 %
HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	0,08%	2,65	5179,49	0,01 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,08%	2,25	4401	0,01 %
ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	8,05%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,05%	0,00	0	0,00
RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	0,55%	5,30	1468,1	0,00 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,55%	6,58	1822,66	0,01 %
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,08%	4,00	59464	0,18 %
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	4,08%	5,55	82506,3	0,21 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	UNINRK2	6,65%	2,34	36485,28	0,09 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,65%	2,20	34302,4	0,10 %
TUZLA-REMONT DD TUZLA	TRMNRK2	13,38 %	1,00	78060	0,20 %	0,00	0,00	0	78.060,00	1,01	78840,6	0,00	0,00	0	0,00
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	24,99 %	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99 %	0,00	0	0,00
TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	19,48 %	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,48 %	0,00	0	0,00
STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	21,93 %	6,90	297817,8	0,75 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	21,93 %	10,78	465286,36	1,38 %
UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	4,57%	2,32	14372,4	0,04 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,57%	4,74	29364,3	0,09 %

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	4,51%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,51%	0,00	0	0,00
GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRK2	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	UNPRK1	12,54 %	8,40	4481274	11,24 %	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,54%	8,28	4417255,8	13,10 %
ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	23,31 %	5,47	113978,39	0,29%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	23,31%	5,20	108352,4	0,32 %
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	0,62%	17,61	3453264,92	8,66%	0,00	0,00	0	84.277,00	16,74	1411161,75	0,36%	11,99	1341093,49	3,98 %
BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	3,40%	3,42	183342,78	0,46%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	3,55	190311,95	0,56 %
ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	14,42 %	1,53	28727,28	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,42%	1,45	27225,2	0,08 %
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	6,16%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,16%	0,00	0	0,00
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	0,79%	1,63	227914,75	0,57%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,79%	1,72	240499	0,71 %
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	12,36 %	6,68	388508,8	0,97%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,36%	6,80	395488	1,17 %
BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	2,01%	35,17	28100,83	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,01%	35,17	28100,83	0,08 %
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	10,00	366270	1,09 %
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	24,95 %	0,59	21609,93	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	5,13%	0,71	63354,01	0,16%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,13%	1,20	107077,2	0,32 %
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,37%	18,30	4310711,4	10,82 %	4.464,00	15,00	66960	39.242,00	16,25	637826,71	0,32%	15,15	3041817	9,02 %
LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	7,45%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,45%	0,00	0	0,00
AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETR	8,35%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	0,00	0,00	0	0,00	8.400,00	23,50	197400	0,00	0,00	0	1,66%	23,00	193200	0,57 %
CENTROTRANS-TRANZIT DD SARAJEVO	CTRTR	24,86 %	54,44	765753,04	1,92%	0,00	0,00	0	14.066,00	35,00	492310	0,00	0,00	0	0,00

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	0,07%	4,03	4030	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,07%	4,80	4800	0,01%
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	8,40%	1,82	16562	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,40%	1,73	15743	0,05%
VOĆE I POVRĆE DD KISELJAK	VCPVR	4,13%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,13%	0,00	0	0,00
DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	5,97%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,97%	0,00	0	0,00
POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	25,00%	3,56	259200,04	0,65%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	3,56	259200,04	0,77%
RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	13,89%	3,18	660524,16	1,66%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,89%	1,36	282488,32	0,84%
PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	25,00%	6,00	2100216	5,27%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	5,00	1750180	5,19%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	11,31%	8,80	775315,2	1,95%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,31%	8,20	722452,8	2,14%
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	24,95%	35,90	3057531,2	7,67%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	34,99	2980028,32	8,84%
RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	4,84%	0,80	12932,8	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,84%	0,81	13094,46	0,04%
URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	2,02%	3,05	1781,2	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,02%	2,90	1693,6	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
BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	2,74%	125,00	623500	1,56%	0,00	0,00	0	4.988,00	110,00	548680	0,00	0,00	0	0,00
BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,25%	121,16	60580	0,18%
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
PBS DD SARAJEVO	PBSBR	2,77%	45,00	513900	1,29%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
PBS DD SARAJEVO	PBSBR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,77%	24,25	276935	0,82%
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	6,25%	479,11	506898,91	1,27%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,25%	543,88	575425,04	1,71%
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	1,08%	0,36	61200	0,15%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,08%	0,40	68000	0,20%

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2,24%	4,73	236500	0,59%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,24%	4,00	200000	0,59%
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	39,00	68250	0,20%
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	3,40%	44,85	78487,5	0,20%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	11,91%	3,60	381960	0,96%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,91%	3,60	381960	1,13%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	0,16%	5,95	29619,1	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,16%	3,70	18418,6	0,05%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	0,67%	3,05	68140,05	0,17%	240.500,00	2,99	718582,85	0,00	0,00	0	7,93%	2,29	601905,89	1,78%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	8,25%	11,95	1375899,1	3,45%	38.380,00	12,79	491030	0,00	0,00	0	11,00%	13,49	2070190,23	6,14%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	6,60%	1,00	15757	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,60%	1,70	26786,9	0,08%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	0,02%	6,30	5720,4	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,02%	6,30	5720,4	0,02%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	2,99%	0,73	78827,59	0,20%	300.000,00	0,67	201000	0,00	0,00	0	11,30%	0,99	403903,17	1,20%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	24,99%	4,18	5146953,63	12,91%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	1,13	1391501,21	4,13%
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	0,40%	23,99	65924,52	0,17%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,40%	9,00	24732	0,07%
UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINXR	1,38%	134,00	295738	0,74%	1.700,00	119,39	202968,26	3.907,00	145,00	566515	0,00	0,00	0	0,00
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	2,00%	0,58	144420	0,36%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,00%	0,70	173304	0,51%
PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	6,99%	2,50	95882,5	0,24%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,99%	5,50	210941,5	0,63%
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-R-A	8,42%	0,62	1765165,58	4,43%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,42%	0,48	1357819,68	4,03%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	0,26%	697,35	34867,5	0,09%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,26%	651,42	32571	0,10%
ZAVOD ZA VODOPRIVREDU d.d. Sarajevo	ZVDPR	1,02%	10,35	48127,5	0,12%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
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%	18,19	84583,5	0,25 %
BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBF	0,27%	110,00	55000	0,14%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,04%	22,01	92111,85	0,23%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,04%	22,50	94162,5	0,28 %
ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	25,00 %	3,30	538972,5	1,35%	0,00	0,00	0	163.325,00	6,42	1048546,5	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	0,00	0,00	0	0,00	347.220,00	3,93	1364564,76	0,00	0,00	0	11,43%	3,20	1111104	3,29 %
ZIF VIB fond a.d. Banja Luka	VIBP-R-A	0,00	0,00	0	0,00	37.000,00	4,75	175750	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ZIF VIB fond a.d. Banja Luka	VIBP-R-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,86%	5,75	212750	0,63 %
OZON d.d. Travnik	OZNTR	0,00	0,00	0	0,00	2.700,00	148,00	399600	0,00	0,00	0	0,93%	147,80	399060	1,18 %
T3 d.d. Sarajevo	TTRSR	0,00	0,00	0	0,00	5.300,00	28,60	151580	0,00	0,00	0	1,22%	28,80	152640	0,45 %
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	0,00	0,00	0	0,00	28.800,00	24,14	695134,44	0,00	0,00	0	1,10%	25,93	746651,52	2,21 %
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	0,00%	0,93	950,9	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,99	1012,58	0,00 %
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHKA	9,91%	104,13	10725,51	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,91%	104,30	10742,44	0,03 %
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHKB	9,91%	104,26	10739,02	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,91%	104,30	10742,44	0,03 %
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSC	9,91%	104,26	10739,02	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,91%	104,32	10744,69	0,03 %
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	9,97%	104,26	10739,02	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,97%	104,32	10744,69	0,03 %
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKA	6,25%	106,55	4262,14	0,01%	20,00	104,99	2099,73	0,00	0,00	0	9,38%	107,06	6423,46	0,02 %
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	6,25%	106,55	4262,14	0,01%	20,00	104,99	2099,73	0,00	0,00	0	9,38%	107,06	6423,46	0,02 %
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	6,25%	106,55	4262,14	0,01%	20,00	104,99	2099,73	0,00	0,00	0	9,38%	107,06	6423,46	0,02 %

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinač na fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	6,25%	106,55	4262,14	0,01%	20,00	104,99	2099,73	0,00	0,00	0	9,38%	107,06	6423,46	0,02%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	6,25%	106,55	4262,14	0,01%	20,00	104,99	2099,73	0,00	0,00	0	9,38%	107,06	6423,46	0,02%
OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	21,12%	8,43	855927,72	2,15%	25.182,09	7,74	195000	16.174,53	7,73	125000	18,00%	8,51	941422,15	2,79%
OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	21,19%	2,16	753790,75	1,89%	100.978,72	1,93	195000	64.619,52	1,93	125000	18,53%	2,07	797998,22	2,37%
OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	22,27%	10,74	227265,93	0,57%	927,31	10,78	10000	0,00	0,00	0	11,77%	10,81	238633,07	0,71%
OIF Mikrofin PLUS	MIKPL-OF	12,84%	160,49	551243,65	1,38%	0,00	0,00	0	3.434,77	156,46	537419,38	0,00	0,00	0	0,00
<b>39866672,34</b>				<b>0,00</b>		<b>5165021,56</b>			<b>5779399,94</b>			<b>33681507,64</b>			

**Prilog 5a. IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2016 - 31.12.2016**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
<i>AW Broker d.o.o Sarajevo</i>	9.502.411	98,18%	76.231	0,80%
<i>Monet broker a.d. Banja Luka</i>	175.750	1,82%	1.081	0,62%
<b>Ukupno</b>	<b>9.678.161</b>	<b>100,00%</b>	<b>77.312</b>	<b>0,80%</b>

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

*\*OIF LILIUM BALANCED kupovina udjela u iznosu od 195.000,00 KM*

*\*OIF LILIUM CASH kupovina udjela u iznosu od 10.000,00 KM*

*\*OIF LILIUM GLOBAL kupovina udjela u iznosu od 195.000,00 KM*

*\*OIF LILIUM BALANCED prodaja udjela u iznosu od 125.000,00 KM*

*\*OIF LILIUM GLOBAL prodaja udjela u iznosu od 125.000,00 KM*

*\*OIF MIKROFIN PLUS prodaja udjela u iznosu od 537.419 KM i provizija u iznosu 1.612 KM*

*Ugovor o prodaji "TUZLA REMONT" d.d.Tuzla u iznosu 78.841 KM*



**Prilog 6. IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA od 1.1.2016. do 31.12.2016. godine**

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekući period</i>	<i>Prethodni period 1.1.15-31.12.15</i>
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	39.857.360	42.370.655
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	9,78	10,39
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	33.721.044	39.857.369
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	8,27	9,78
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	2,63%	2,56%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	1,76%	1,01%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-15,40%	-5,93%

**Prilog 7. IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD OD 01.01. do 31.12.2016. godine**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Dividenda po dionici</b>	<b>Ukupni prihodi</b>
<i>JP HT d.d.Mostar</i>	<i>HTKMR</i>	<i>68.769</i>	<i>0,06427</i>	<i>4.419</i>
<i>UNIONIZGRADNJA SIP d.d.SARAJEVO</i>	<i>USIPR</i>	<i>6.195</i>	<i>2,39106</i>	<i>14.813</i>
<i>Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo</i>	<i>BSRS</i>	<i>50</i>	<i>20,40000</i>	<i>1.020</i>
<i>BOR BANKA</i>	<i>BORBF</i>	<i>500</i>	<i>3,3</i>	<i>1.650</i>
<i>ZTC "Banja Vrućica" a.d.</i>	<i>BVRU-R-A</i>	<i>2.828.791</i>	<i>0,02570</i>	<i>72.700</i>
<i>BH TELECOM d.d.Sarajevo</i>	<i>BHTSR</i>	<i>227.780</i>	<i>1,23855</i>	<i>282.116</i>
<i>TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D.</i>	<i>TCMKR</i>	<i>4.185</i>	<i>1,45105</i>	<i>6.073</i>
<i>ZAVOD ZA VODOPRIVREDU D.D.</i>	<i>ZVDPR</i>	<i>4.650</i>	<i>0,14511</i>	<i>675</i>

**383.466**