

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
|  
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2014.**

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2014.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izveštaj o finansijskom položaju	4
Izveštaj o novčanim tokovima	5
Izveštaj o promjenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	13
Stanje i djelovanje internih kontrola	15
Povezane pravne osobe	17
Objavljivanje informacija o poslovanju Fonda	19
<b>DODATAK</b>	
Dodatak 1 – statistički obrasci;	
Dodatak 2 – Izveštaj 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 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

21. januar 2015. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

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

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom Naprijed d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 3. do 20., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

### *Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

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

### *Odgovornost Revizora*

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

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

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

### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2014. 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.

**BAKER TILLY RE OPINION d.o.o.**

Nihad Fežić, direktor i ovlaštenu revizor

Sanita Delić, ovlaštenu revizor

Sarajevo, 21. januar 2015. godine

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	Napomene	2014 KM 000	2013 KM 000
<b>PRIHODI</b>			
Prihodi od ulaganja – dividende	2.1	764	943
Ostali prihodi	2.1	2	2
<b>UKUPNO PRIHODI</b>		<b>766</b>	<b>945</b>
<b>RASHODI</b>			
Naknade društvu za upravljanje Fondom	2.4	(846)	(816)
Plaća i naknade direktoru Fonda	2.4	(81)	(79)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira	2.4	(76)	(54)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	2.4	(56)	(55)
Naknada za računovodstvo	2.4	(35)	(35)
Naknada depozitaru	2.4	(17)	(17)
Naknade Nadzornom odboru	2.4	(16)	(16)
Naknada za reviziju	2.4	(5)	(5)
Naknada za pravne usluge	2.4	-	(2)
Troškovi servisiranja dioničara	2.4	(2)	(2)
Ostalo	2.4.	(19)	(16)
<b>UKUPNO RASHODI</b>		<b>(1.153)</b>	<b>(1.097)</b>
<b>GUBITAK OD ULAGANJA PRIJE REALIZIRANIH I NERALIZIRANIH GUBITAKA I DOBITAKA</b>			
		<b>(387)</b>	<b>(152)</b>
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju		(978)	(1.849)
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2.2	(5.253)	(3.538)
Nerealizirani dobitak na osnovu ulaganja u vrijednosne papire po fer vijednosti kroz bilans	2.3	1	15
<b>NETO SMANJENJE SREDSTAVA KAO REZULTAT POSLOVANJA</b>		<b>(6.617)</b>	<b>(5.524)</b>

Napomene na stranicama od 7 do 20 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	Napomena	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
<b>AKTIVA</b>			
Ulaganja u vrijednosne papire namjenjene prodaji	3	42.281	42.450
Ulaganja u vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4	43	53
Ostala potraživanja	5	26	25
Novčana sredstva	6	223	49
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>42.573</b>	<b>42.577</b>
<b>PASIVA</b>			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	7	87.639	87.639
Dionička premija	8	4.013	4.013
Rezerve		1.472	1.472
Akumulirani gubitak poslovanja		(31.179)	(24.562)
Revalorizacione rezerve	2.3	(19.572)	(26.103)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>42.373</b>	<b>42.459</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	9	86	10
Ostale obaveze	10	114	108
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>		<b>200</b>	<b>118</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>42.573</b>	<b>42.577</b>

(u apsolutnim iznosima)

Broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Neto vrijednost sredstava po dionici	10,39	10,42
Prosječna neto vrijednost sredstava	43.377.948	42.224.221
Prosječan broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici	10,64	10,36

**Napomene na stranicama od 7 do 20 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**

Potpisao za i u ime Fonda dana 21. januara 2015. godine:

Irfan Nuspahić

Direktor

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

	2014. u 000 KM	2013. u 000 KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>16.652</b>	<b>8.335</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	15.899	7.399
Prilivi po osnovu dividendi	753	936
<b><i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i></b>	<b>16.480</b>	<b>8.309</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	15.322	6.562
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	779	1.423
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	163	93
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5	5
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	24	22
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	187	204
<b><i>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>172</b>	<b>26</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Prilivi po osnovu kamata	2	1
<b><i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>174</b>	<b>27</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>49</b>	<b>22</b>
<b>Gotovina na kraju perioda</b>	<b>223</b>	<b>49</b>

Napomene na stranicama od 7 do 20 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 2014.**

	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 2012.</b>	<b>87.639</b>	<b>4.013</b>	<b>1.472</b>	<b>(33.153)</b>	<b>(19.038)</b>	<b>40.933</b>
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	7.050	-	7.050
Gubitak za 2013. godinu	-	-	-	-	(5.524)	(5.524)
<b>Stanje 31. decembra 2013.</b>	<b>87.639</b>	<b>4.013</b>	<b>1.472</b>	<b>(26.103)</b>	<b>(24.562)</b>	<b>42.459</b>
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	6.531	-	6.531
Gubitak za 2014. godinu	-	-	-	-	(6.617)	(6.617)
<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>43.373</b>

Napomene na stranicama od 7 do 20 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



# ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

---

#### 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 2014. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2013., 1).

#### Tijela Fonda

##### *Nadzorni odbor*

Rešad Žutić	Predsjednik od 26. maja 2014. godine
Šišić Mirza	Predsjednik do 26. maja 2014. godine
Sikirić Kemal	Član
Tarik Bilalbegović	Član od 26. maja 2014. godine
Žutić Rešad	Član do 26. maja 2014. godine

##### *Odbor za reviziju*

Karačić Nedžad	Predsjednik
Pita Suada	Član
Granulo Enisa	Član

##### *Uprava*

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

#### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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. Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika. 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.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

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

**2.2 Realizovani kapitalni dobici / gubici**

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

**2.3 Nerealizovani kapitalni dobici / gubici**

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

**2.4 Troškovi upravljanja Fondom**

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

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

Ukupni troškovi Fonda ne mogu biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,5% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje.

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

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

X 100

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

Ukupni troškovi Fonda u 2014. godini su u procentu od 2,64% 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.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

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

**2.6 Ulaganja**

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja sredstava u sljedeće vrste imovine:

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

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

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

Za vrijednosne papire koji kotiraju na berzi, utvrđivanje vrijednosti imovine zasniva se na tržišnoj cijeni formiranoj na berzi i drugom uređenom tržištu. U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine fonda.

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

**2.7 Obveznice**

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

**2.8 Udjeli u otvorenom fondu**

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

**2.9 Novac**

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

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**3. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE NAMJENJENE PRODAJI**

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Utrživi vrijednosni papiri	73.962	91.467
Neutrživi vrijednosni papiri	78.523	96.166
Udjeli u otvorenom fondu	2.409	2.068
Udjeli u utržive vrijednosne papire na inostranom tržištu	117	74
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(46.848)	(67.440)
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(65.850)	(79.810)
Ispravka vrijednosti udjela u otvoreni fond	(32)	(75)
<b>Ukupno:</b>	<b>42.281</b>	<b>42.450</b>

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	31.12.2014.				31.12.2013.			
	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno
<b>Stanje 1. januara</b>	<b>67.440</b>	<b>79.810</b>	<b>75</b>	<b>147.325</b>	<b>94.771</b>	<b>78.723</b>	<b>106</b>	<b>173.600</b>
Povećanje ispravke vrijednosti	433	(1.023)	(51)	(641)	(2.700)	1.087	(31)	(1.644)
Realizovani dobici uslijed prodaje	(31.808)	-	8	(31.800)	-	-	-	-
Isknjiženje	-	(2.154)	-	(2.154)	-	-	-	-
Donos iz vanbilansa	-	-	-	-	-	-	-	-
Preknjiženje sa / na	10.783	(10.783)	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>46.848</b>	<b>65.850</b>	<b>32</b>	<b>112.730</b>	<b>67.440</b>	<b>79.810</b>	<b>75</b>	<b>147.325</b>

**4. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA**

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	42	-
Obveznice FBiH za ratna potraživanja serije B	1	1
Obveznice FBiH za ratna potraživanja serije A	-	36
Obveznice Općine Tešanj serije C	-	16
<b>Ukupno:</b>	<b>43</b>	<b>53</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 FBiH i MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo, 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“.

Za potrebe mjerenja fer vrijednosti ulaganja u obveznice Općine Tešanj, Fond je koristio metod mjerenja prinosa do dospijeca, u skladu sa članom 14. Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prema tome, Društvo se za mjerenje fer vrijednosti ulaganja u finansijsku imovinu koristi ulaznim podacima hijerarhije drugog nivoa inputa za određivanje fer vrijednosti, u skladu sa zahtjevom MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**5. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Potraživanja za dividendu	26	25
<b>Ukupno:</b>	<b>26</b>	<b>25</b>

**6. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
Transakcijski račun u banci	180	36
Skrbnički račun	43	13
<b>Ukupno:</b>	<b>223</b>	<b>49</b>

**7. DIONIČKI KAPITAL**

	31.12.2014. KM 000	31.12.2013. KM 000
4.076.253 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 21,50 KM	87.639	87.639
<b>Ukupno:</b>	<b>87.639</b>	<b>87.639</b>

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2014. KM 000	(%) učešća	31.12.2013. KM 000
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	14,54	12.743	14,54	12.743
Dijamant d.d. Sarajevo	11,20	9.815	11,20	9.816
ZIF „Fortuna Fond“ d.d.	6,79	5.951	-	-
ZIF „BIG-Investiciona Grupa“ d.d. Sarajevo	5,00	4.382	5,00	4.382
ZIF CRO BiH Fond d.d. Mostar	4,71	4.128	4,71	4.128
OIF „MONETA“	4,61	4.040	-	-
Raiffeisen Bank d.d. BiH	4,30	3.768	5,92	5.188
MIMS d.o.o. Sarajevo	0,80	701	14,25	12.488
Ostali	48,05	42.111	49,09	43.022
<b>Ukupno:</b>	<b>100,0</b>		<b>100,00</b>	<b>87.639</b>

- **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2014. 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 OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**7. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)**

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

Mjesec	Dionice - aktivno	Dionice - procjena	Udjeli u otvorene investicijske fondove	Obveznice	Žiro račun	Potraživanja	Obaveze	Prosječna mjesečna NVI Fonda	Prosječna mjesečna NVI Fonda korigovana prema čl.75 i 76 Zakona	Broj dionica Fonda	Prosječna mjesečna NVI po dionici Fonda
Januar	23.428.680,79	16.826.903,34	1.952.787,94	53.762,58	39.288,58	17.686,89	76.673,96	42.242.436,15	42.242.436,15	4.076.253	10,3631
Februar	24.052.212,29	16.896.424,39	1.720.299,43	32.467,95	117.258,74	13.962,86	96.435,72	42.736.189,93	42.736.189,93	4.076.253	10,4842
Mart	27.122.248,78	14.088.533,32	2.159.211,84	17.339,24	1.422.257,62	204.770,28	133.916,63	44.880.444,45	44.880.444,45	4.076.253	11,0102
April	24.479.747,21	14.639.381,52	3.528.385,16	17.343,86	1.599.409,65	131.072,71	134.588,38	44.260.751,73	44.220.350,01	4.076.253	10,8582
Maj	24.873.218,83	14.492.866,85	2.649.110,81	6.644,66	1.592.972,23	786.979,54	552.550,22	43.849.242,71	43.836.570,15	4.076.253	10,7572
Juni	27.048.854,72	14.031.797,64	2.018.188,66	784,36	651.982,32	395.130,74	141.210,53	44.005.527,92	44.005.527,92	4.076.253	10,7956
Juli	26.799.620,93	14.662.600,86	2.135.777,56	48.209,18	497.820,54	25.014,88	153.217,62	44.015.826,33	44.008.242,72	4.076.253	10,7981
August	26.530.079,19	14.929.792,40	2.300.075,60	43.591,11	322.809,90	106.232,99	146.610,69	44.085.970,50	44.084.284,30	4.076.253	10,8153
Septembar	26.812.443,65	13.545.914,42	2.220.520,05	41.975,58	527.534,11	235.327,82	307.798,90	43.075.916,73	43.075.916,73	4.076.253	10,5675
Oktobar	26.955.916,15	13.257.073,29	2.215.921,37	41.996,03	94.601,84	61.268,70	188.682,79	42.438.094,60	42.438.094,60	4.076.253	10,4111
Novembar	26.340.357,06	12.991.663,74	2.327.778,24	41.985,01	518.662,65	356.225,89	236.070,46	42.340.602,14	42.340.602,14	4.076.253	10,3871
Decembar	26.728.154,28	13.392.057,24	2.390.346,81	42.401,38	185.820,96	35.578,98	169.981,87	42.604.377,78	42.603.593,90	4.076.253	10,4518
<b>Prosjek</b>	<b>25.930.961,16</b>	<b>14.479.584,08</b>	<b>2.301.533,62</b>	<b>32.375,08</b>	<b>630.868,26</b>	<b>197.437,69</b>	<b>194.811,48</b>	<b>43.377.948,41</b>	<b>43.372.687,75</b>	<b>4.076.253</b>	<b>10,6416</b>

\* 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 OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**8. DIONIČKA PREMIJA**

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

**9. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	17	9
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	69	1
<b>Ukupno:</b>	<b>86</b>	<b>10</b>

Ostale obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja odnose se na fakture za računovodstvene usluge za period od mjeseca jula do mjeseca decembra 2014. godine.

**10. OSTALE OBAVEZE**

	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Obračunate obaveze po osnovu upravljačke provizije	69	70
Obračunate obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire	4	4
Obaveze za depozitnu banku	1	7
Ostale obaveze	40	27
<b>Ukupno:</b>	<b>114</b>	<b>108</b>

**11. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM**

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

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

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

- najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
- 1) da u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:
- 1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

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

- 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 zatvorenim 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.



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

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

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

Napominjemo da na dan 31. decembra 2012. godine Fond jeste bio u prekoračenju ulaganja navedenim u članu 76. tačka k) Zakona o investicijskim fondovima, na ulaganjima u dionice OIF LILIUM CASH, sa prekoračenjem u procentu 0,41%. U skladu sa Zakonom (član 79.) Fond ima rok od godinu dana da svede pomenuto prekoračenje na procenat od maksimalno 15 % od neto vrijednosti imovine Fonda.

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.

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

**12. 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. Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost sa relevantnim zakonima i propisima, te Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama „Naprijed Invest“ d.o.o. Sarajevo broj 435/10 od 27. septembra 2010. godine i Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u „Naprijed Invest“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo broj 437-1/11 od 03. novembra 2011. godine.

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

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

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

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

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

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 investicionih 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).

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 su angažovani rukovodilac Back Officea i stručni saradnik u Back Officeu. 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.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**13. POVEZANE PRAVNE OSOBE**

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 31.12.2014. posjeduje 0,80 % dionica.
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2014. posjeduje 14,54 % dionica.
Dijamant d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2014. posjeduje 11,20 % dionica.
DUF "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju iz juna 2009. godine
SBERBANK BH d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 211/407/10/AS od 17. maja 2010. godine i anex 1 od 17. maja 2013. godine
Društvo za reviziju Baker Tilly RE- Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 605/A/14-2716 od 19. decembra 2014. godine.
Sarajevska Berza	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 58/07 od 06/03/2007. godine i anex broj 1-37/10 od 29/01/10 godine.
Raiffeisen BANK d.d. BiH	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova br. 370/13
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	Ugovor oberzanskom posredovanju br. 209/13 od 24. jun 2013. godine
EUROBROKER a.d. Banja Luka	Ugovor o brokerskom posredovanju br. 3114/2014 od 30. oktobra 2014. godine
Fima Int d.o.o. Sarajevo	Ugovor o posredovanju vrijednosnim papirima broj 37/2011 od 16/03/2011. godine
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju brokerskih usluga broj 28379/09 od 12/08/2009 godine i anex 1 od 24/04/2013.
Auctor BH d.o.o. Mostar	Ugovor o posredovanju u kupoprodaji dionica po tender ponudi broj 29/10 od 02/06/10.

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

**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 2014. godine iznosio je 846 hiljada KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31.12.2014. godine iznosilo je 178 hiljada KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine iznosio je 35 hiljada KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2014. godine iznosio je 17 hiljada KM.

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

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 17 hiljada KM, stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31.12.2014. godine iznosio je 1 hiljada KM.

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

Obaveza za reviziju finansijskih izvještaja za 2014.godinu iznosi 5 hiljada KM.

**d. Sarajevska Berza**

Na ime berzanskih usluga, Berza je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 12 hiljada KM.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**13. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)**

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

Na ime brokerske provizije Brokerskoj kući AW Broker d.o.o. Sarajevo je plaćen iznos od 147 hiljada KM, te EUROBROKER a.d. Banja Luka iznos od 8 hiljada KM, Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka iznos od 3 hiljade KM, Raiffeisen BANK d.d. BiH iznos od 1 hiljade KM i SBERBANK BH d.d. 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	23.231.564	89,42%	0,63%
2.	Raiffeisen BANK d.d. BiH	93.975	0,36%	0,43%
3.	SBERBANK BH d.d.	35.000	0,13%	0,39%
4.	EUROBROKER a.d. Banja Luka	1.951.866	7,51%	0,41%
5.	Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	669.166	2,58%	0,42%

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

Član Nadzornog odbora	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Šišić Mirza, predsjednik	2 hiljade KM	Nema dionica u Fondu
Žutić Rešad, član	4 hiljade KM	Nema dionica u Fondu
Sikirić Kemal, član	5 hiljade KM	Nema dionica u Fondu
Tarik Bilalbegović, član	2 hiljade KM	Nema dionica u Fondu

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

**g. Članovi uprave**

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2014. godinu iznosi 80 hiljada KM.

Osim prethodno navedenih, nije bilo drugih materijalno značajnih transakcija sa povezanim licima. U skladu sa prethodno navedenim, vidljivo je da najznačajniji trošak u ukupnim troškovima sa učešćem od 73% predstavlja upravljačka provizija, po stopi od 1,95% na prosječnu neto vrijednost imovine Fonda u skladu sa Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicionim fondom.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**14. 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					
	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.	2009.
Najniža vrijednost	41.317.005	39.471.043	39.989.783	44.539.367	48.431.078	54.473.951
Najviša vrijednost	46.469.370	44.937.390	47.824.835	57.835.930	56.096.872	96.503.301
Najniža cijena	1,46	1,66	2,40	2,50	3,49	3,61
Najviša cijena	2,00	2,51	2,64	3,65	6,00	6,00

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

Pokazatelj	Godina			
	2014.	2013.	2012.	2011.
Neto vrijednost imovine	42.371.788	42.458.601	43.341.162	52.024.977
Neto vrijednost imovine po dionici	10,39	10,42	10,63	12,76
Pokazatelj ukupnih troškova	2,64	2,58	2,45	2,45
Dividenda po dionici	-	-	-	-

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

**PRILOZI**

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izveštaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2014. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicionim fondovima, član 171.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2014. 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:	Rešad Žutić, Kemal Sikirić, Tarik Bilalbegović	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Nedžad Karačić, Suada Pita, Enisa Granulo	
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:	Tarik Karić	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Mersad Diglisić, Vahid Pašović, Nedim Junuzović	
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	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

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	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14

**Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH**

1	AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETR	35344	2952	8,35%	308,361789	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
2	AGROKRAJINA DD BIHAC	AGRKR	38945	5674	14,56%	109,663024	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
3	ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	130217	18776	14,41%	102,3464	1,7	31919,2	0,08%	PC	0,00	0,00	0,00
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATREER	9354	504	5,38%	1303,400794	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
5	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠČA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	4,16	223013,44	0,53%	PC	0,00	0,00	0,00
6	BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	238672	15757	6,60%	8,95451	9,64	151897,48	0,36%	PC	0,00	0,00	0,00
7	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	51426	1750	3,40%	74,134114	88,06	154105	0,36%	PC	0,00	0,00	0,00
8	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63457358	238269	0,37%	63,916882	20,2	4813033,8	11,36%	TC	0,00	0,00	0,00
9	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	10500	0,09%	5,301553	3,3377	35045,85	0,08%	TC	0,00	0,00	0,00
10	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	15741	0,47%	3,172895	2,9	45648,9	0,11%	TC	0,00	0,00	0,00
11	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	85168	24,95%	24,776726	33	2810544	6,63%	TC	0,00	0,00	0,00
12	BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	162014	9653	5,95%	119,094999	124,88	1205466,64	2,84%	TC	0,00	0,00	0,00
13	BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	39718	799	2,01%	127,530663	41,34	33030,66	0,08%	PC	0,00	0,00	0,00
14	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
15	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	70,35	247913,4	0,59%	PC	0,00	0,00	0,00



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

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	Nacin vredno vanja	% prekoracenj a u investiranju	Vrijedn ost prekora cenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
16	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	7596256	4375	0,05%	11,744878	10,1	44187,5	0,10%	TC	0,00	0,00	0,00
17	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	19345	50	0,25%	564,074	653,9	32695	0,08%	TC	0,00	0,00	0,00
18	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
19	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	1000	0,03%	6,06562	5,8	5800	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
20	CENTROTRANS-TRANZIT DD SARAJEVO	CTRTR	56589	14066	24,85%	145,854201	77	1083082	2,56%	TC	0,00	0,00	0,00
21	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	18,55	146099,8	0,34%	PC	0,00	0,00	0,00
22	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
23	DUHAN DD GRADACAC	DHNGR	37671	8324	22,09%	659,171008	66,77	555793,48	1,31%	PC	0,00	0,00	0,00
24	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	107983	2,99%	1,954082	2,09	225684,47	0,53%	TC	0,00	0,00	0,00
25	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	2,05	286641,25	0,68%	TC	0,00	0,00	0,00
26	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	3,79	276298,58	0,65%	PC	0,00	0,00	0,00
27	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
28	FDS DD SARAJEVO	FDSSR	1281712	4699	0,36%	134,595561	42,5	199707,5	0,47%	TC	0,00	0,00	0,00
29	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	50000	2,23%	5,105611	5	250000	0,59%	TC	0,00	0,00	0,00
30	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
31	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	1,98	72521,46	0,17%	PC	0,00	0,00	0,00
32	GEOBUŠENJE D.D. TUZLA	GEBTR	132431	17261	13,03%	27,970331	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
33	UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINXR	159546	1887	1,18%	138,990906	139,75	263708,25	0,62%	PC	0,00	0,00	0,00
34	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	1,39	49036,42	0,12%	PC	0,00	0,00	0,00

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

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	Nacin vredno vanja	% prekoracenj a u investiranju	Vrijedn ost prekora cjenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
35	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
36	HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	2378721	1956	0,08%	216,092536	2,74	5359,44	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
37	HIGIJENA DD SARAJEVO	HGJSR	177719	6999	3,93%	41,3911	2,72	19037,28	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
38	HLADNJACA I KLAONICA d.d. Bugojno - U LIKVIDACIJI	HLKLR	73531	3467	4,71%	33,455809	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
39	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	158387	0,50%	54,708486	6,0333	955596,29	2,26%	TC	0,00	0,00	0,00
40	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	406513	94	0,02%	100	57	5358	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
41	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1395690	51478	3,68%	15,173431	14,39	740768,42	1,75%	TC	0,00	0,00	0,00
42	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	6,7	389672	0,92%	TC	0,00	0,00	0,00
43	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	32,8	1804	0,00%	TC	0,00	0,00	0,00
44	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	30354369	202128	0,66%	75,042782	19,94	4030432,32	9,51%	TC	0,00	0,00	0,00
45	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
46	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	794448	16,12%	4,696495	4,1	3257236,8	7,69%	TC	0,00	0,00	0,00
47	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158561	29593	18,66%	42,888451	3,16	93513,88	0,22%	PC	0,00	0,00	0,00
48	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	5,9	519813,6	1,23%	PC	0,00	0,00	0,00
49	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	6,06	90087,96	0,21%	PC	0,00	0,00	0,00
50	PBS DD SARAJEVO	PBSBR	367768	10814	2,94%	88,726939	74,18	802182,52	1,89%	PC	0,00	0,00	0,00
51	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1400376	350036	24,99%	23,480139	6,02	2107216,72	4,97%	TC	0,00	0,00	0,00

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

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	Nacin vredno vanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
52	PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	548818	38353	6,98%	2,467841	3,48	133468,44	0,31%	PC	0,00	0,00	0,00
53	PROJEKT D.D. Tuzla - U STECAJU	PRJKRK2	38562	2784	7,21%	168,617816	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
54	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	2,35	21385	0,05%	PC	0,00	0,00	0,00
55	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	3,4	941,8	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
56	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72809	24,99%	25,142053	4,51	328368,59	0,77%	PC	0,00	0,00	0,00
57	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693880	2757	0,39%	30,207751	31,15	85880,55	0,20%	PC	0,00	0,00	0,00
58	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	2,14	444503,68	1,05%	PC	0,00	0,00	0,00
59	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	4,5	4500	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
60	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	1,39	22470,74	0,05%	PC	0,00	0,00	0,00
61	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
62	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
63	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	2,05	76622,85	0,18%	PC	0,00	0,00	0,00
64	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	506279	3479	0,68%	20,71883	22,5	78277,5	0,18%	TC	0,00	0,00	0,00
65	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	908	0,01%	5,84304	5,5	4994	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
66	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	28368	5469	19,27%	145,158254	190,04	1039328,76	2,45%	PC	0,00	0,00	0,00
67	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	91,002544	3,62	75429,94	0,18%	PC	0,00	0,00	0,00
68	STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	196805	34462	17,51%	113,934896	28,79	992160,98	2,34%	PC	0,00	0,00	0,00

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

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	Nacin vredno vanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
69	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	3,84	407424	0,96%	PC	0,00	0,00	0,00
70	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16926	4142	24,47%	447,364575	460	1905320	4,50%	TC	0,00	0,00	0,00
71	TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	79858	4457	5,58%	32,517837	3,98	17738,86	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
72	TEO D.D. SARAJEVO	TELPRK1	313237	4506	1,43%	39,8069	10,14	45690,84	0,11%	PC	0,00	0,00	0,00
73	TMK DD KONJIC - u stecaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
74	TRGOOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	368360	6996	1,89%	84,091767	4,07	28473,72	0,07%	PC	0,00	0,00	0,00
75	TUZLA-REMONT DD TUZLA	TRMNRK2	583535	78060	13,37%	4,569434	2,28	177976,8	0,42%	PC	0,00	0,00	0,00
76	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	3,58	2473,78	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
77	UGOSTITELJSTVO - KONJUH DD ŽIVINICE	UGKNRK1	32830	4644	14,14%	333,2095	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
78	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	1704921	5000	0,29%	5,328494	11,4	57000	0,13%	TC	0,00	0,00	0,00
79	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	2,64	41162,88	0,10%	PC	0,00	0,00	0,00
80	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	16971	4,80%	4,975977	20,98	356051,58	0,84%	TC	0,00	0,00	0,00
81	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	533485	12,54%	1,40585	6,15	3280932,75	7,74%	PC	0,00	0,00	0,00
82	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	3,82	2230,88	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
83	UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	135450	6195	4,57%	32,890234	1,84	11398,8	0,03%	PC	0,00	0,00	0,00
84	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
85	VAKUFСКА BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	18,5	110426,5	0,26%	TC	0,00	0,00	0,00

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

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	Nacin vredno vanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
86	MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	597798	339	0,05%	84,459882	30,4	10305,6	0,02%	TC	0,00	0,00	0,00
87	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	2,45	6931,05	0,02%	PC	0,00	0,00	0,00
88	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	ZEILRK2	1041404	20626	1,98%	13,375497	2,6	53627,6	0,13%	TC	0,00	0,00	0,00
89	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	89231	5,13%	39,157402	1,9	169538,9	0,40%	TC	0,00	0,00	0,00
90	ŽITOPROMET DD MOSTAR U STECAJU	ZTPMR	982869	79105	8,04%	73,198632	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>36253990,68</b>	<b>85,56%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u RS</b>													
91	ZTC Banja Vrucica a.d. Teslic	BVRU-R-A	33600177	2828791	8,41%	0,692863	0,65	1838714,15	4,34%	TC	0,00	0,00	0,00
92	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	12443425	249000	2,00%	0,572366	0,74	184260	0,43%	PC	0,00	0,00	0,00
93	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	12443425	1922000	15,44%	0,57	0,74	1422280	3,36%	PC	0,00	0,00	0,00
94	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	15679520	170000	1,08%	0,324615	0,52	88400	0,21%	PC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u RS</b>								<b>3533654,15</b>	<b>8,34%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u inostranstvu</b>													
95	Allianz SE	ALVG.DE	554156250	140	0,00%	250,979071	269,6248 57	37747,48	0,09%	TC	0,00	0,00	0,00
96	BMW AG St	BMW.DE	601995196	210	0,00%	142,441333	176,1596 67	36993,53	0,09%	TC	0,00	0,00	0,00
97	DEUTSCHE TELEKOM AG	DTEG.DE	4321319206	1610	0,00%	17,300168	25,91474 5	41722,74	0,10%	TC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u inostranstvu</b>								<b>116463,75</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>								<b>39904108,58</b>	<b>94,18%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH**

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

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	Nacin vredno vanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
98	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	39807147	1028	0,00%	0,409066	0,836702	860,13	0,00%	TC	0,00	0,00	0,00
99	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHKA	1039	103	9,91%	100	102	10506	0,02%	TC	0,00	0,00	0,00
100	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHKB	1039	103	9,91%	100	102	10506	0,02%	TC	0,00	0,00	0,00
101	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSC	1039	103	9,91%	100	102	10506	0,02%	TC	0,00	0,00	0,00
102	MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSD	1033	103	9,97%	100	102	10506	0,02%	TC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>42884,13</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u obveznice</b>								<b>42884,13</b>	<b>0,10%</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>													
103	OIF Hypo BH Equity	HBHEQ-OF	409327	55618,5214	13,58%	5,183907	5,3909	299833,89	0,71%	TC	0,00	0,00	0,00
104	OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	365485	79912,0347	21,86%	9,087985	9,1187	728693,87	1,72%	TC	0,00	0,00	0,00
105	OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	92607	23535,5566	25,41%	10,198945	10,5511	248326,01	0,59%	TC	0,41	4.050,64	smanjenje uk.broja udjela
106	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	1324166	299278,151	22,60%	2,416934	2,2219	664966,12	1,57%	TC	0,00	0,00	0,00
107	RCASH-OF Raiffeisen CASH	RCASH-OF	406809	198,5547	0,04%	105,503521	106,449608	21136,07	0,05%	TC	0,00	0,00	0,00
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	Nacin vredno vanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>1962955,96</b>	<b>4,63%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u RS**

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine**

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka papira</i>	<i>Ukupan broj emitovanih vp/udjela</i>	<i>Broj vp/udjela u vlasništvu fonda</i>	<i>% vlasništva fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udjela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Nacin vrednovanja</i>	<i>% prekoracenja u investiranju</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>	<i>Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje</i>
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
108	OIF Mikrofin PLUS	MIKPL-OF	26430	2677,5375	10,13%	153,067178	154,527401	413752,91	0,98%	TC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u RS</b>								<b>413752,91</b>	<b>0,98%</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>2376708,87</b>	<b>5,61%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>42323701,58</b>	<b>99,89%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu za mjesec decembar 2014.**

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)
1.12.2014	74.614,80	42.271.933,80	26.404,85	0,00	42.372.953,45	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.122.731,06</b>	4.076.253	10,33
2.12.2014	74.614,80	42.406.490,58	26.404,85	0,00	42.507.510,23	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.257.287,84</b>	4.076.253	10,37
3.12.2014	74.614,80	42.651.229,79	26.404,85	0,00	42.752.249,44	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.502.027,05</b>	4.076.253	10,43
4.12.2014	74.614,80	42.959.073,00	26.404,85	0,00	43.060.092,65	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.809.870,26</b>	4.076.253	10,50
5.12.2014	74.614,80	43.004.705,30	26.404,85	0,00	43.105.724,95	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.855.502,56</b>	4.076.253	10,51
6.12.2014	74.614,80	43.004.606,50	26.404,85	0,00	43.105.626,15	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.855.403,76</b>	4.076.253	10,51
7.12.2014	74.614,80	43.004.480,36	26.404,85	0,00	43.105.500,01	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.855.277,62</b>	4.076.253	10,51
8.12.2014	74.614,80	42.981.343,90	26.404,85	0,00	43.082.363,55	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.832.141,16</b>	4.076.253	10,51
9.12.2014	74.614,80	42.689.681,62	26.404,85	0,00	42.790.701,27	0,00	-54.685,65	-195.536,74	0,00	-250.222,39	<b>42.540.478,88</b>	4.076.253	10,44
10.12.2014	74.614,80	42.476.940,79	310.802,77	0,00	42.862.358,36	0,00	-54.857,52	-195.536,74	0,00	-250.394,26	<b>42.611.964,10</b>	4.076.253	10,45
11.12.2014	358.840,85	42.392.076,34	26.404,85	0,00	42.777.322,04	0,00	-54.826,93	-195.536,74	0,00	-250.363,67	<b>42.526.958,37</b>	4.076.253	10,43
12.12.2014	246.700,69	42.398.547,31	26.404,85	0,00	42.671.652,85	0,00	-54.797,68	-83.426,13	0,00	-138.223,81	<b>42.533.429,04</b>	4.076.253	10,43
13.12.2014	246.700,69	42.398.429,18	26.404,85	0,00	42.671.534,72	0,00	-54.797,68	-83.426,13	0,00	-138.223,81	<b>42.533.310,91</b>	4.076.253	10,43
14.12.2014	246.700,69	42.398.333,04	26.404,85	0,00	42.671.438,58	0,00	-54.797,68	-83.426,13	0,00	-138.223,81	<b>42.533.214,77</b>	4.076.253	10,43
15.12.2014	246.700,69	42.398.685,89	26.404,85	0,00	42.671.791,43	0,00	-54.797,68	-83.426,13	0,00	-138.223,81	<b>42.533.567,62</b>	4.076.253	10,43
16.12.2014	246.700,69	42.410.341,39	26.404,85	0,00	42.683.446,93	0,00	-54.938,96	-83.426,13	0,00	-138.365,09	<b>42.545.081,84</b>	4.076.253	10,44
17.12.2014	229.437,68	42.447.802,93	26.404,85	0,00	42.703.645,46	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.582.529,58</b>	4.076.253	10,45
18.12.2014	229.437,68	42.572.497,64	26.404,85	0,00	42.828.340,17	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.707.224,29</b>	4.076.253	10,48
19.12.2014	229.437,68	42.600.895,15	26.404,85	0,00	42.856.737,68	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.735.621,80</b>	4.076.253	10,48



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu za mjesec decembar 2014.**

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF'u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)
20.12.2014	229.437,68	42.600.761,36	26.404,85	0,00	42.856.603,89	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.735.488,01</b>	4.076.253	10,48
21.12.2014	229.437,68	42.600.632,67	26.404,85	0,00	42.856.475,20	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.735.359,32</b>	4.076.253	10,48
22.12.2014	229.437,68	42.607.758,34	26.404,85	0,00	42.863.600,87	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.742.484,99</b>	4.076.253	10,49
23.12.2014	229.437,68	42.638.642,11	26.404,85	0,00	42.894.484,64	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.773.368,76</b>	4.076.253	10,49
24.12.2014	229.437,68	42.534.794,50	26.404,85	0,00	42.790.637,03	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.669.521,15</b>	4.076.253	10,47
25.12.2014	229.437,68	42.536.977,65	26.404,85	0,00	42.792.820,18	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.671.704,30</b>	4.076.253	10,47
26.12.2014	229.437,68	42.538.317,37	26.404,85	0,00	42.794.159,90	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.673.044,02</b>	4.076.253	10,47
27.12.2014	229.437,68	42.538.221,30	26.404,85	0,00	42.794.063,83	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.672.947,95</b>	4.076.253	10,47
28.12.2014	229.437,68	42.538.103,02	26.404,85	0,00	42.793.945,55	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.672.829,67</b>	4.076.253	10,47
29.12.2014	222.903,48	42.009.926,53	26.404,85	0,00	42.259.234,86	0,00	-37.689,75	-83.426,13	0,00	-121.115,88	<b>42.138.118,98</b>	4.076.253	10,34
30.12.2014	222.903,48	42.205.819,97	26.404,85	0,00	42.455.128,30	0,00	-39.050,29	-83.426,13	0,00	-122.476,42	<b>42.332.651,88</b>	4.076.253	10,39
31.12.2014	222.898,48	42.323.701,59	26.404,85	0,00	42.573.004,92	0,00	-42.084,70	-86.350,66	72.781,20	-201.216,56	<b>42.371.788,36</b>	4.076.253	10,39
<b>UKUPNO</b>	5.760.449,90	1.319.141.750,92	1.102.948,27	0,00	1.326.005.149,09	0,00	1.447.086,72	3.822.351,27	72.781,20	5.342.219,19	1.320.662.929,90	126.363.843,00	323,99
<b>PROSJEK:</b>	<b>185.820,96</b>	<b>42.552.959,71</b>	<b>35.578,98</b>	<b>0,00</b>	<b>42.774.359,65</b>	<b>0,00</b>	<b>-46.680,22</b>	<b>-123.301,65</b>	<b>-2.347,78</b>	<b>-172.329,65</b>	<b>42.602.030,00</b>	<b>4.076.253,00</b>	<b>10,45</b>

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

Prilog 3a. Izvještaj o vrijednosti o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2014. godine

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	39.904.109	93,73%
2	Obveznice	42.884	0,10%
3	Ostali vrijednosni papiri	2.376.709	5,58%
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	222.898	0,52%
6	Nekretnine		
7	Ostala imovina	26.405	0,06%
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>42.573.005</b>	<b>100,00%</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>201.217</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>42.371.788</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>10,39</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE/UDJELA</b>	<b>1,46</b>	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 3b. Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice imovine fonda**

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2012.	2011.	2010
Najniža vrijednost	41.317.005	39.471.043	39.989.783	44.539.367	48.431.078
Najviša vrijednost	46.469.370	44.937.390	47.824.835	57.835.930	56.096.872
Najniža cijena	1,46	1,66	2,40	2,50	3,49
Najviša cijena	2,00	2,51	2,64	3,65	6,00
Prosječna cijena	1,63	2,08	2,24	3,01	3,88

**Prilog 4. Izvještaj o visini troškova koji se naplakuje na teret imovine investicijskog fonda za 2014. godinu**

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	845.767	73,33%
Naknada Registru	12.699	1,10%
Naknade depozitaru	17.602	1,53%
Naknada za reviziju	5.265	0,46%
Naknada za računovodstvo	35.090	3,04%
Naknada berzi	12.400	1,08%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	76.183	6,61%
Troškovi servisiranja dioničara	1.776	0,15%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.284	1,41%
Naknade i troškovi direktora fonda	81.166	7,04%
Ostali troškovi	49.124	4,26%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>1.153.356</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje</b>	<b>43.377.948</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje</b>	<b>2,66%</b>	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

Naziv emitenta	Symbol	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%	2,09	78117,93	0,18%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01%	2,05	76622,85	0,18%
GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	24,99%	4,05	142875,9	0,34%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	1,39	49036,42	0,12%
ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	SBNARK1	8,92%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,92%	0,00	0	0,00
MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	0,06%	35,00	11865	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,06%	30,40	10305,6	0,02%
VAKUFSKA BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	1,37%	50,00	298450	0,70%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,37%	18,50	110426,5	0,26%
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	1,90%	4,37	30572,52	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,90%	4,07	28473,72	0,07%
BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	5,04%	79,83	281320,92	0,66%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,04%	70,35	247913,4	0,59%
DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	6,44%	20,61	162324,36	0,38%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,44%	18,55	146099,8	0,34%
SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	19,28%	100,90	551822,1	1,30%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,28%	190,04	1039328,76	2,45%
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	0,10%	3,60	37800	0,09%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,10%	3,34	35045,85	0,08%
TVORNICA PLOČA I FURNIRA DI JANJ DD	DTPFRK1	4,81%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	15,45%	0,36	691920	1,63%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,45%	0,74	1422280	3,36%
E- RKG DD BIHAĆ	ERKGRK2	24,99%	4,82	351387,64	0,83%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	3,79	276298,58	0,65%
TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	5,58%	4,15	18496,55	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,58%	3,98	17738,86	0,04%
DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	22,10%	74,25	618057	1,46%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,10%	66,77	555793,48	1,31%
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%	2,91	8232,39	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,24%	2,45	6931,05	0,02%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
PROJEKT D.D. Tuzla - U STEČAJU	PRJKRK2	7,22%	0,00	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0,00	0	7,22%	0,00	0	0,00
IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	0,21%	59,00	50268	0,12%	1.553,00	54,06	83955,18	2.405,00	58,50	140692,5	0,02%	57,00	5358	0,01%
AGROKRAJINA DD BIHAĆ	AGRKR	14,57%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,57%	0,00	0	0,00
ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	ZEILRK2	1,98%	2,49	51358,74	0,12%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,98%	2,60	53627,6	0,13%
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	0,00	0,00	0	0,00	19.375,00	11,92	231012,5	15.000,00	12,91	193650	0,06%	10,10	44187,5	0,10%
UNIONINVESTPLAS TIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,80%	20,98	356051,58	0,84%
UNIONINVESTPLAS TIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	4,80%	24,42	414431,82	0,98%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	0,00%	34,87	1917,85	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	32,80	1804	0,00%
FDM D.D.	FDHMRK3	1,17%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,17%	0,00	0	0,00
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,50%	6,50	1029515,5	2,42%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,50%	6,03	955596,29	2,26%
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	18,66%	4,13	122219,09	0,29%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	18,66%	3,16	93513,88	0,22%
HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	0,08%	3,76	7354,56	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,08%	2,74	5359,44	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
PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	PZPMRK2	24,36%	7,21	273929,53	0,65%	200,00	7,00	1400	38.193,00	7,50	286447,5	0,00	0,00	0	0,00
RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	0,55%	3,96	1096,92	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,55%	3,40	941,8	0,00%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	4,08%	6,83	101534,78	0,24%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,08%	6,06	90087,96	0,21%
UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	UNINRK2	6,65%	2,64	41162,88	0,10%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,65%	2,64	41162,88	0,10%
TUZLA-REMONT DD TUZLA	TRMNRK2	13,38%	2,30	179538	0,42%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,38%	2,28	177976,8	0,42%
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRNRK2	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	17,51%	7,10	244680,2	0,58%	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	17,51%	28,79	992160,98	2,34%
UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	4,57%	2,44	15115,8	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,57%	1,84	11398,8	0,03%
COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	4,51%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,51%	0,00	0	0,00
GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	7,05%	4,38	9776,16	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,05%	0,00	0	0,00
MLIN I PEKARA DD LJUBAČE-TUZLA	MLHRRK3	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	64.024,00	0,50	32012	0,00	0,00	0	0,00
MLIN I PEKARA DD LJUBAČE-TUZLA	MLHRRK3	19,35%	2,06	131889,44	0,31%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	12,54%	5,60	2987516	7,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,54%	6,15	3280932,75	7,74%
KLAS D.D. SARAJEVO	KLASR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	983.016,00	6,40	6291302,4	0,00	0,00	0	0,00
KLAS D.D. SARAJEVO	KLASR	19,30%	5,43	5337776,88	12,57%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCRSR	23,31%	3,91	81472,67	0,19%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	23,31%	3,62	75429,94	0,18%
JP ELEKTROPRIVRED A BIH DD SARAJEVO	JPESR	0,73%	21,00	4637388	10,92%	24.820,00	21,50	533630	43.520,00	19,84	863400	0,67%	19,94	4030432,32	9,51%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
BAGS ENERGETEHNKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	3,40%	3,50	187631,5	0,44%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	4,16	223013,44	0,53%
ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	14,42%	0,99	18588,24	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,42%	1,70	31919,2	0,08%
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	6,16%	0,56	39336,08	0,09%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,16%	0,00	0	0,00
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	0,79%	2,45	342571,25	0,81%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,79%	2,05	286641,25	0,68%
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,36%	6,70	389672	0,92%
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	12,36%	15,77	917183,2	2,16%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	2,01%	81,02	64734,98	0,15%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,01%	41,34	33030,66	0,08%
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	24,95%	2,26	82777,02	0,19%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	1,98	72521,46	0,17%
GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	5,02%	2,45	213715,95	0,50%	2.000,00	2,39	4780	0,00	0,00	0	5,13%	1,90	169538,9	0,40%
FDS DD SARAJEVO	FDSSR	0,37%	47,03	220993,97	0,52%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,37%	42,50	199707,5	0,47%
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,45%	20,00	5692120	13,41%	37.820,00	21,23	802933,15	84.157,00	19,51	1641603,75	0,38%	20,20	4813033,8	11,36%
GEOBUŠENJE D.D. TUZLA	GEBTR	13,03%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,03%	0,00	0	0,00
LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	7,45%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,45%	0,00	0	0,00
AUTOCENTAR DD TUZLA	ACETR	8,35%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,35%	0,00	0	0,00
SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	0,54%	20,37	55813,8	0,13%	739,00	19,50	14410,5	0,00	0,00	0	0,69%	22,50	78277,5	0,18%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
CENTROTRANS-TRANZIT DD SARAJEVO	CTRTR	24,86%	40,00	562640	1,33%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,86%	77,00	1083082	2,56%
RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	0,07%	4,20	4200	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,07%	4,50	4500	0,01%
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK 2	8,40%	2,61	23751	0,06%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,40%	2,35	21385	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
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	BIPVR	4,80%	8,49	1037478	2,44%	0,00	0,00	0	122200,00	8,82	1077350	0,00	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%	5,18	377150,62	0,89%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	4,51	328368,59	0,77%
RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK 2	13,89%	2,07	429963,84	1,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,89%	2,14	444503,68	1,05%
PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	10,64%	3,90	580850,4	1,37%	201.100,00	5,29	1064780	0,00	0,00	0	25,00%	6,02	2107216,72	4,97%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	11,31%	9,20	810556,8	1,91%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,31%	5,90	519813,6	1,23%
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK 2	24,95%	42,50	3619640	8,53%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	33,00	2810544	6,63%
HIGIJENA DD SARAJEVO	HGJSR	3,94%	3,00	20997	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
HIGIJENA DD SARAJEVO	HGJSR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,94%	2,72	19037,28	0,04%
RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	4,84%	13,83	223575,78	0,53%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,84%	1,39	22470,74	0,05%
TEO D.D. SARAJEVO	TELPRK1	1,44%	6,16	27756,96	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,44%	10,14	45690,84	0,11%
URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	2,02%	4,28	2499,52	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,02%	3,82	2230,88	0,01%



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	5,39%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,39%	0,00	0	0,00
UGOSTITELJSTVO - KONJUH DD ŽVINICE	UGKNRK1	14,15%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,15%	0,00	0	0,00
BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	9,68%	125,12	1962632,32	4,62%	8.223,00	120,38	989905	14.256,00	125,00	1781984,09	5,96%	124,88	1205466,64	2,84%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,05%	1,64	434142,21	1,02%	30.000,00	1,62	48591,89	295433,00	1,62	478644,56	0,00	0,00	0	0,00
D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	0,09%	4,60	3178,6	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,09%	3,58	2473,78	0,01%
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTEG.DE	0,00%	24,31	39140,66	0,09%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	25,91	41722,74	0,10%
PBS DD SARAJEVO	PBSBR	2,94%	82,98	897345,72	2,11%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,94%	74,18	802182,52	1,89%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK1	0,04%	6.673,13	66731,3	0,16%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,29%	11,40	57000	0,13%
UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	0,29%	6,81	34050	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
SVJETLOSTKOMER C DD SARAJEVO	SVKOR	0,00	0,00	0	0,00	2.027,00	464,12	940766,55	0,00	0,00	0	24,47%	460,00	1905320	4,50%
SVJETLOSTKOMER C DD SARAJEVO	SVKOR	12,50%	585,84	1239051,6	2,92%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	1,08%	0,50	85000	0,20%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,08%	0,52	88400	0,21%
BMW AG St	BMW.DE	0,00%	167,23	35117,34	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	176,16	36993,53	0,09%
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	4,52%	6,30	637282,8	1,50%	16.149,00	5,50	88819,5	67.305,00	5,25	353351,25	2,24%	5,00	250000	0,59%
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	3,40%	73,60	128800	0,30%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
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%	88,06	154105	0,36%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	11,91%	3,00	318300	0,75%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,91%	3,84	407424	0,96%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	0,09%	6,01	16215,86	0,04%	26.086,00	6,04	157460,39	27.785,00	6,20	172267	0,03%	5,80	5800	0,01%
Allianz SE	ALVG.DE	0,00	0,00	0	0,00	140,00	250,00	35000,01	0,00	0,00	0	0,00%	269,62	37747,48	0,09%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	0,00	0,00	0	0,00	15.741,00	3,15	49584,15	0,00	0,00	0	0,47%	2,90	45648,9	0,11%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	0,00	0,00	0	0,00	56.994,00	15,06	858561	5.516,00	14,39	79375,24	3,69%	14,39	740768,42	1,75%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	0,00	0,00	0	0,00	15.757,00	8,89	140079,73	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,60%	9,64	151897,48	0,36%
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	0,00	0,00	0	0,00	908,00	5,80	5266,4	0,00	0,00	0	0,02%	5,50	4994	0,01%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	0,00	0,00	0	0,00	107.983,00	1,94	209487,02	0,00	0,00	0	2,99%	2,09	225684,47	0,53%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	0,00	0,00	0	0,00	794.448,00	4,66	3704263,05	0,00	0,00	0	16,12%	4,10	3257236,8	7,69%
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	0,00	0,00	0	0,00	2.757,00	29,99	82682,43	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,40%	31,15	85880,55	0,20%
UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINXR	0,00	0,00	0	0,00	1.887,00	137,99	260387,13	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNIS GINEX D.D. GORAŽDE	GINXR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,18%	139,75	263708,25	0,62%
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	0,00	0,00	0	0,00	249.000,00	0,57	141930	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-P-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,00%	0,74	184260	0,43%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	0,00	0,00	0	0,00	38.353,00	2,45	93964,85	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
PREHRANA-PROMET d.d. Tuzla	PREHRK5	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,99%	3,48	133468,44	0,31%
ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	BVRU-RA	0,00	0,00	0	0,00	2.828.791,00	0,69	1951865,79	0,00	0,00	0	8,42%	0,65	1838714,15	4,34%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,26%	653,90	32695	0,08%
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	0,00%	0,67	693,39	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,84	860,13	0,00%
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA A	FBIHK1A	0,11%	0,72	36215	0,09%	0,00	0,00	0	50.000,00	0,70	35175,21	0,00	0,00	0	0,00
OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	OPCTKC	9,95%	99,92	16586,5	0,04%	0,00	0,00	0	166,00	100,00	16600	0,00	0,00	0	0,00
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKA	0,00	0,00	0	0,00	125,00	100,00	12500	22,00	100,00	2200	9,91%	102,00	10506	0,02%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKB	0,00	0,00	0	0,00	125,00	100,00	12500	22,00	100,00	2200	9,91%	102,00	10506	0,02%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKC	0,00	0,00	0	0,00	125,00	100,00	12500	22,00	100,00	2200	9,91%	102,00	10506	0,02%
MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo	MSHSKD	0,00	0,00	0	0,00	125,00	100,00	12500	22,00	100,00	2200	9,97%	102,00	10506	0,02%
OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	24,50%	8,82	704752,23	1,66%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	21,86%	9,12	728693,87	1,72%
OIF LILIUM GLOBAL	MFGL-OF	24,77%	2,22	664128,14	1,56%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,60%	2,22	664966,12	1,57%
OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	24,31%	10,38	254482,13	0,60%	3.808,18	10,50	40000	4.779,29	10,46	50000	25,41%	10,55	248326,01	0,59%
RCASH-OF Raiffeisen CASH	RCASH-OF	0,97%	104,37	220583,71	0,52%	16.679,59	104,92	1750000	18.594,54	105,18	1955722,83	0,05%	106,45	21136,07	0,05%
OIF Hypo BH Equity	HBHEQ-OF	7,42%	5,22	149776,35	0,35%	104.168,52	5,18	540000	77.223,01	5,19	400532,7	13,59%	5,39	299833,89	0,71%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2014 - 31.12.2014**

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				
OIF Mikrofin PLUS	MIKPL-OF	0,00	0,00	0	0,00	2.942,54	151,86	446850	265,00	153,51	40681,16	10,13%	154,53	413752,91	0,98%
<b>42503916,9</b>				<b>0,00</b>	<b>15322366,22</b>			<b>15899592,19</b>			<b>42323701,58</b>				<b>0,00</b>

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

Prilog 5a. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period od 01.01.2014. do 31.12.2014.

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW broker d.o.o Sarajevo	23.231.564	89,42%	147.461	0,63%
Raiffeisen BANK d.d. BiH	93.975	0,36%	405	0,43%
SBERBANK BH d.d.	35.000	0,13%	137	0,39%
EUROBROKER a.d. Banja Luka	1.951.866	7,51%	8.100	0,41%
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banjaluka	669.166	2,58%	2.777	0,42%
Ukupno	25.981.572	100,00%	158.880	0,61%

Napomena: Društvo je za račun Fonda izvršilo prodaje i kupovine udjela u OIF:

*\*OIF LILIUM CASH prodaja udjela u iznosu od 50.000,00 KM bez provizije*

*\*OIF LILIUM CASH kupovina udjela u iznosu od 40.000,00 KM bez provizije*

*\*OIF Raiffeisen CASH prodaja udjela u iznosu od 1.955.722,83 KM bez provizije*

*\*OIF Raiffeisen CASH kupovina udjela u iznosu od 1.750.000,00 KM bez provizije*

*\*OIF HYPO BH Equity prodaja udjela u iznosu od 400.532,70 KM bez provizije*

*\*OIF HYPO BH Equity kupovina udjela u iznosu od 540.000,00 KM bez provizije*

*\*OIF MIKROFIN PLUS kupovina udjela u iznosu od 446.850,00 KM uz proviziju 3.150,00*

*KM*

*\*OIF MIKROFIN PLUS prodaja udjela u iznosu od 40.681,16 KM uz proviziju 1.220,43 KM*

*\*Otkup obveznica OPCTKC u iznosu od 16.600,00 KM*

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

---

Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2014. do 31.12.2014. godine

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	42.378.512	40.932.741
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	10,40	10,04
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	42.371.788	42.458.601
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	10,39	10,42
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	2,66%	2,60%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	1,31%	3,15%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-0,02%	3,73%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

**Prilog 7. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. do 31.12.2014. godine**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Dividenda po dionici</b>	<b>Ukupni prihodi</b>
<i>BOR Banka D.D. Sarajevo</i>	<i>BORBRK3</i>	<i>16.083</i>	<i>2,2000000</i>	<i>35.383</i>
<i>Bosna Reosiguranje d.d.Sarajevo</i>	<i>BSRS</i>	<i>10</i>	<i>78</i>	<i>780</i>
<i>BH Telekom d.d. Sarajevo</i>	<i>BHTSR</i>	<i>322.426</i>	<i>1,733448</i>	<i>558.909</i>
<i>Dividenda Allianz SE</i>	<i>ALVG.DE</i>	<i>140</i>	<i>7,611</i>	<i>1.066</i>
<i>Dividenda BMW AG.St</i>	<i>BMW.DE</i>	<i>210</i>	<i>3,729952</i>	<i>783</i>
<i>Telekom Srpske a.d.Banja Luka</i>	<i>TLKMRA</i>	<i>295.433</i>	<i>0,110326</i>	<i>32.594</i>
<i>JP Elektroprivreda BIH</i>	<i>JPESR</i>	<i>245.648</i>	<i>0,084948</i>	<i>20.867</i>
<i>Deutsche Telekom AG</i>	<i>DTEG.DE</i>	<i>1.610</i>	<i>0,975776</i>	<i>1.571</i>
<i>BIHAĆKA PIVOVARA D.D.BIHAĆ</i>	<i>BIPVR</i>	<i>122.200</i>	<i>0,216079</i>	<i>26.405</i>
<i>Dividenda JP HT d.d. Mostar</i>	<i>HTKMR</i>	<i>158.387</i>	<i>0,36152</i>	<i>57.260</i>
<i>Dividenda IKB d.d. Zenica</i>	<i>IKBZRK2</i>	<i>85</i>	<i>100</i>	<i>8.500</i>
<i>FDS D.D. SARAJEVO</i>	<i>FDSSR</i>	<i>5.385</i>	<i>3,5</i>	<i>18.848</i>
<i>IKB d.d. ZENICA</i>	<i>IKBZ</i>	<i>9</i>	<i>100</i>	<i>900</i>

*Isplata dividende izvršena upisom novih dionica 06.08.2014.g u RVP IKB d.d. Zenica*

*Isplata dividende izvršena upisom novih dionica 03.12.2014.g u RVP IKB d.d. Zenica*