

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I  
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2013.**

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2013.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	13
Stanje i djelovanje internih kontrola	15
Povezane pravne osobe	17
Objavljivanje informacija o poslovanju Fonda	18
<b>DODATAK</b>	
Dodatak 1 – statistički obrasci;	
Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a	

## **ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

---

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

Irfan Nuspačić, direktor  
ZIF sa javnom ponudom Naprijed d.d.

Zmaja od Bosne 50  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

31. januar 2014. 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 19., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2013. 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 potkrepljuju 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 2013. 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 Fejzić, direktor i ovlaštenu revizor

Lejla Kaknjo, ovlaštenu revizor

Sarajevo, 31. januar 2014. godine

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

	Napomene	2013 KM 000	2012 KM 000
<b>PRIHODI</b>			
Prihodi od ulaganja – dividende	2.1	943	1.055
Ostali prihodi	2.1	2	3
<b>UKUPNO PRIHODI</b>		<b>945</b>	<b>1.058</b>
<b>RASHODI</b>			
Naknade društvu za upravljanje Fondom	2.4	(816)	(833)
Plaća i naknade direktoru Fonda	2.4	(79)	(78)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	2.4	(55)	(57)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira	2.4	(54)	(5)
Naknada za računovodstvo	2.4	(35)	(35)
Naknada depozitaru	2.4	(17)	(18)
Naknade Nadzornom odboru	2.4	(16)	(16)
Naknada za reviziju	2.4	(5)	(6)
Naknada za pravne usluge	2.4	(2)	(2)
Troškovi servisiranja dioničara	2.4	(2)	(1)
Ostalo	2.4.	(16)	(24)
<b>UKUPNO RASHODI</b>		<b>(1.097)</b>	<b>(1.070)</b>
<b>GUBITAK OD ULAGANJA PRIJE REALIZIRANIH I NERALIZIRANIH GUBITAKA I DOBITAKA</b>		<b>(152)</b>	<b>(12)</b>
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju		(1.849)	(2.541)
Neto realizirani (gubitak)/dobitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2.2	(3.538)	26
Nerealizirani dobitak na osnovu ulaganja u vrijednosne papire po fer vijednosti kroz bilans	2.3	15	1
<b>NETO SMANJENJE SREDSTAVA KAO REZULTAT POSLOVANJA</b>		<b>(5.524)</b>	<b>(2.527)</b>

Napomene na stranicama od 7 do 19 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 2013.**

	Napomena	31.12.2013. KM 000	31.12.2012. KM 000
<b>AKTIVA</b>			
Ulaganja u vrijednosne papire namjenjene prodaji	3	42.450	41.597
Ulaganja u vrijednosne papire po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	4	53	23
Ostala potraživanja	5	25	21
Novčana sredstva	6	49	22
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>42.577</b>	<b>41.663</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		(24.562)	(19.038)
Revalorizacione rezerve	2.3	(26.103)	(33.153)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>42.459</b>	<b>40.933</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	9	10	631
Ostale obaveze	10	108	99
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>		<b>118</b>	<b>730</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>42.577</b>	<b>41.663</b>

(u apsolutnim iznosima)

Broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Neto vrijednost sredstava po dionici	10,42	10,04
Prosječna neto vrijednost sredstava	42.224.221	43.341.162
Prosječan broj dionica u opticaju	4.076.253	4.076.253
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici	10,36	10,63

**Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**

Potpisao za i u ime Fonda dana 31. januara 2014. godine:

Irfan Nuspahić

Direktor

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

	2013. u 000 KM	2012. u 000 KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>8.335</b>	<b>2.085</b>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	7.399	1.051
Prilivi po osnovu dividendi	936	1.034
<b><i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i></b>	<b>8.309</b>	<b>2.073</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	6.562	1.080
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	1.423	765
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	93	7
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5	6
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	22	18
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	204	196
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	-	1
<b><i>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>26</b>	<b>12</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
<b><i>Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Prilivi po osnovu kamata	1	2
<b><i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>27</b>	<b>14</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>22</b>	<b>8</b>
<b>Gotovina na kraju perioda</b>	<b>49</b>	<b>22</b>

Napomene na stranicama od 7 do 19 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 2013.**

	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 2011.</b>	<b>87.639</b>	<b>4.013</b>	<b>1.472</b>	<b>(31.457)</b>	<b>(16.511)</b>	<b>45.156</b>
Promjene na revalorizacijskim rezervama	-	-	-	(1.696)	-	(1.696)
Gubitak za 2012. godinu	-	-	-	-	(2.527)	(2.527)
<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>

Napomene na stranicama od 7 do 19 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 2013.

---

#### 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 2013. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2012., 1).

#### Tijela Fonda

##### *Nadzorni odbor*

Šišić Mirza	Predsjednik
Žutić Rešad	Član
Sikirić Kemal	Član

##### *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 2013.**

---

**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 2013. godini su u procentu od 2,58% 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 2013.**

---

**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 2013.**

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

	31.12.2013. KM 000	31.12.2012. KM 000
Utrživi vrijednosni papiri	91.467	120.964
Neutrživi vrijednosni papiri	96.166	93.215
Udjeli u otvorenom fondu	2.068	1.018
Udjeli u utržive vrijednosne papire na inostranom tržištu	74	-
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(67.440)	(94.771)
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(79.810)	(78.723)
Ispravka vrijednosti udjela u otvoreni fond	(75)	(106)
<b>Ukupno:</b>	<b>42.450</b>	<b>41.597</b>

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno	Utrživi	Neutrživi	Udjeli u otvoreni fond	Ukupno
<b>Stanje 1. januara</b>	<b>94.771</b>	<b>78.723</b>	<b>106</b>	<b>173.600</b>	<b>84.124</b>	<b>89.084</b>	<b>121</b>	<b>173.329</b>
Povećanje ispravke vrijednosti	(2.700)	1.087	(31)	(1.644)	14.572	(10.361)	7	4.218
Realizovani dobici uslijed prodaje	(24.631)	-	-	(24.631)	(3.921)	-	(22)	(3.943)
Donos iz vanbilansa	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Preknjiženje sa / na	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra</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>

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

	31.12.2013. KM 000	31.12.2012. KM 000
Obveznice FBiH za ratna potraživanja serije A	36	22
Obveznice Općine Tešanj serije C	16	-
Obveznice FBiH za ratna potraživanja serije B	1	1
<b>Ukupno:</b>	<b>53</b>	<b>23</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, 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 mjerena fer vrijednosti ulaganja u obveznice Općine Tešanj, Fond je koristio metod mjerenja prinosa do dospelja, 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 2013.**

**5. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2013. KM 000	31.12.2012. KM 000
Potraživanja za dividendu	25	21
<b>Ukupno:</b>	<b>25</b>	<b>21</b>

**6. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2013. KM 000	31.12.2012. KM 000
Transakcijski račun u banci	36	22
Skrbnički račun	13	-
<b>Ukupno:</b>	<b>49</b>	<b>22</b>

**7. DIONIČKI KAPITAL**

	31.12.2013. KM 000	31.12.2012. 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 2013. i 2012. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2013. KM 000	(%) učešća	31.12.2012. KM 000
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	14,54	12.743	14,54	12.743
MIMS d.o.o. Sarajevo	14,25	12.488	23,57	20.657
Dijamant d.d. Sarajevo	11,20	9.816	-	-
Raiffeisen Bank d.d. BiH	5,92	5.188	-	-
ZIF „BIG-Investiciona Grupa“ d.d. Sarajevo	5,00	4.382	-	-
Ostali	49,09	43.022	61,89	54.239
<b>Ukupno:</b>	<b>100,00</b>	<b>87.639</b>	<b>100,00</b>	<b>87.639</b>

- **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2013. 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 2013.**

**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	26.055.023,27	14.863.695,66	870.717,41	22.900,38	34.921,28	39.799,76	704.223,21	41.182.834,54	40.044.854,10	4.076.253	10,10
Februar	24.063.391,85	18.309.975,64	843.639,39	22.820,73	33.102,67	34.561,64	754.430,05	42.553.061,87	41.279.395,10	4.076.253	10,44
Mart	23.226.010,29	19.166.560,07	806.681,61	24.476,81	16.353,80	87.585,00	767.407,73	42.560.259,85	41.377.409,47	4.076.253	10,44
April	24.291.108,94	16.334.143,98	813.996,46	26.432,61	92.232,35	205.516,05	451.369,08	41.312.061,30	40.153.065,19	4.076.253	10,14
Maj	25.654.065,73	12.618.401,84	1.031.383,11	31.937,94	1.254.442,43	853.467,52	706.499,27	40.737.199,30	40.655.976,89	4.076.253	9,99
Juni	28.701.564,75	9.517.600,17	1.341.465,82	44.197,75	366.767,75	889.546,77	731.747,51	40.129.395,51	40.129.395,51	4.076.253	9,85
Juli	28.796.280,83	10.699.828,99	1.374.927,06	45.400,44	160.892,07	241.862,30	231.265,81	41.087.925,88	41.087.925,88	4.076.253	10,08
August	28.648.668,41	11.659.614,83	1.415.481,43	50.635,75	206.057,65	279.998,90	144.381,06	42.116.075,91	42.116.075,91	4.076.253	10,33
Septembar	22.579.082,00	19.458.787,54	1.536.412,36	50.777,78	285.998,35	133.325,14	85.478,39	43.958.904,78	43.958.904,78	4.076.253	10,79
Oktobar	21.709.483,92	20.259.650,07	1.699.226,43	53.315,23	363.923,65	58.473,00	81.772,53	44.062.299,77	44.062.299,77	4.076.253	10,81
Novembar	23.703.495,34	18.036.882,28	1.803.269,45	54.582,61	54.115,89	49.321,63	62.381,26	43.639.285,92	43.639.285,92	4.076.253	10,71
Decembar	23.997.106,39	17.304.448,68	1.818.106,93	54.664,73	162.516,66	75.491,46	60.991,38	43.351.343,48	43.351.343,48	4.076.253	10,64
<b>Prosjek</b>	<b>25.118.773,48</b>	<b>15.685.799,15</b>	<b>1.279.608,96</b>	<b>40.178,56</b>	<b>252.610,38</b>	<b>245.745,76</b>	<b>398.495,61</b>	<b>42.224.220,68</b>	<b>41.821.327,67</b>	<b>4.076.253</b>	<b>10,36</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 2013.**

---

**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>31.12.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	9	17
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	1	614
<b>Ukupno:</b>	<b>10</b>	<b>631</b>

Ostale obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja odnose se na fakture za računovodstvene usluge za period od mjeseca oktobra do mjeseca decembra 2013. godine.

**10. OSTALE OBAVEZE**

	<b>31.12.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Obračunate obaveze po osnovu upravljačke provizije	70	65
Obaveze za depozitnu banku	7	4
Obračunate obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire	4	4
Ostale obaveze	27	26
<b>Ukupno:</b>	<b>108</b>	<b>99</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% netovrijednosti 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 2013.**

---

**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 2013.**

---

**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 a) Zakona o investicionim fondovima, na ulaganjima u dionice BH Telecom d.d. Sarajevo, sa prekoračenjem u procentu od 2,44% od dana 3. avgusta 2012. godine. Fond je u skladu sa Zakonom (član 79.) imao rok od godinu dana da svede pomenuto prekoračenje na procenat od maksimalno 15 % od neto vrijednosti imovine Fonda. Fond se uskladio sa navedenim prekoračenjem do dana 5. maja 2013. godine.

U skladu sa Pravilnikom o ulaganjima zatvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, broj 01-02-1556/13 od 8. juna 2013. godine, Fond je u obavezi poštovati sljedeća ograničenja:

-dozvoljeno je maksimalno ulaganju u 15% od neto vrijednosti imovine Fonda u dionice koje su uvrštene na inostranim tržištima, uz obavezu da je navedeno ulaganje dopušteno statutom i prospektom Fonda;

-dozvoljeno je maksimalnu ulaganje u iznosu od 5% od neto vrijednosti imovine Fonda u dionice kojima se trguje na berzi u Republici Srpskoj.

U skladu sa provedenim revizorskim procedurama utvrdili smo da Fond na datum finansijskih izvještaja nije u prekoračenju navedenih ograničenja ulaganja na inostranim tržištima i u Republici Srpskoj, a kao što je prezentirano u prethodnim paragrafima.

**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 2013.**

---

**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 2013.**

---

**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 31.12.2013. posjeduje 14,25 % dionica.
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2013. posjeduje 14,54 % dionica.
Dijamant d.d. Sarajevo	Na dan 31.12.2013. posjeduje 11,20 % dionica.
DUF "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo	Ugovor o upravljanju iz juna 2009. godine
Volksbank BiH d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 211/407/10/AS od 17/05/2010 godine
Društvo za reviziju Baker Tilly RE- Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 526/A/13-2114 od 29. avgusta 2013. 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.
Palisaen d.o.o. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova posredovanja broj 7638/09 od 12/08/2009. 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
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 2013. godine iznosio je 816 hiljada KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31.12.2013. godine iznosilo je 71 hiljadu KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine iznosio je 35 hiljada KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2013. godine iznosio je 9 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 31.12.2013. godine iznosio je 7 hiljada KM.

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

Društvo Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo je za reviziju 2013. godine fakturisalo iznos od 5 hiljada KM.

**d. Sarajevska Berza**

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

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

---

**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 88 hiljada KM, te FIMA Int. d.o.o. Sarajevo iznos od 2 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	11.497.818	96,75%	0,76%
2.	FIMA Int. d.o.o. Sarajevo	238.165	2,76%	0,72%

**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	6 hiljada KM	Nema dionica u Fondu
Žutić Rešad, član	5 hiljada KM	Nema dionica u Fondu
Sikirić Kemal, član	5 hiljada KM	Nema dionica u Fondu

  

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

**g. Članovi uprave**

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2013. godinu iznosi 79 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 4% predstavlja upravljačka provizija, po stopi od 1,95% na prosječnu neto vrijednost imovine Fonda u skladu sa Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicionim fondom.

**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.

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**14. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA (NASTAVAK)**

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

Udjel/dionica Fonda	Godina				
	2013.	2012.	2011.	2010.	2009.
Najniža vrijednost	39.471.043	39.989.783	44.539.367	48.431.078	54.473.951
Najviša vrijednost	44.937.390	47.824.835	57.835.930	56.096.872	96.503.301
Najniža cijena	1,66	2,40	2,50	3,49	3,61
Najviša cijena	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		
	2013.	2012.	2011.
Neto vrijednost imovine	42.458.601	43.341.162	52.024.977
Neto vrijednost imovine po dionici	10,42	10,63	12,76
Pokazatelj ukupnih troškova	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 2013.**

---

**PRILOZI**

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2013. 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 2013.**

**Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2013. godine**

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu investicijskog fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	<a href="mailto:infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba">infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba</a>	
web:	<a href="http://www.naprijedinvest.ba">www.naprijedinvest.ba</a>	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-04-36	
ime i prezime direktora Fonda:	Irfan Nuspahić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Mirza Šišić, Rešad Žutić, Kemal Sikirić	
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, Grbavička 4/IV	
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:	Mujo Selimović, Mersad Diglisić, Vahid Pašović	
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 2013.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2013. 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	% prekoracjena u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
1	AUROCENAR 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	0,99	18588,24	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
4	AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	9354	504	5,38%	1303,400794	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
5	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	1575116	53609	3,40%	29,734242	3,5	187631,5	0,44%	PC	0,00	0,00	0,00
6	BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	51426	1750	3,40%	74,134114	73,6	128800	0,30%	TC	0,00	0,00	0,00
7	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63457358	284606	0,44%	69,568834	20	5692120	13,38%	TC	0,00	0,00	0,00
8	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	10500	0,09%	5,301553	3,6	37800	0,09%	TC	0,00	0,00	0,00
9	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	2545370	122200	4,80%	39,373395	8,49	1037478	2,44%	TC	0,00	0,00	0,00
10	BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	341296	85168	24,95%	24,776726	42,5	3619640	8,51%	TC	0,00	0,00	0,00
11	BOR BANKA DD SARAJEVO	BORBRK3	162014	15686	9,68%	112,723969	125,12	1962632,32	4,61%	TC	0,00	0,00	0,00
12	BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	39718	799	2,01%	127,530663	81,02	64734,98	0,15%	PC	0,00	0,00	0,00
13	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	59307	24,99%	81,388724	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
14	BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	69969	3524	5,03%	553,016742	79,83	281320,92	0,66%	PC	0,00	0,00	0,00
15	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK1	3869	10	0,25%	2820,37	6673,13	66731,3	0,16%	PC	0,00	0,00	0,00
16	COOPERATIVA-PROMET DD KISELJAK	COOPR	48288	2180	4,51%	33,853211	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
17	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	3053478	2699	0,08%	5,912842	6,008099	16215,86	0,04%	TC	0,00	0,00	0,00
18	CENTROTRANS-TRANZIT DD SARAJEVO	CTRTR	56589	14066	24,85%	145,854201	40	562640	1,32%	TC	0,00	0,00	0,00
19	DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	122327	7876	6,43%	352,628492	20,61	162324,36	0,38%	PC	0,00	0,00	0,00
20	DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	34580	2065	5,97%	43,969976	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
21	DUHAN DD GRADACAC	DHNGR	37671	8324	22,09%	659,171008	74,25	618057	1,45%	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 2013.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine (nastavak)**

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovani h vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništ va fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjel a	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovan ja	% prekor acnja u investi ranju	Vrijed nost prekor acnja	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>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
22	TVORNICA PLOCA I FURNIRA DI JANJ DD	DTPFRK1	322024	15480	4,80%	139,119832	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
23	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17657682	139825	0,79%	20,84	2,45	342571,25	0,81%	TC	0,00	0,00	0,00
24	E- RKG DD BIHAC	ERKGRK2	291677	72902	24,99%	20,917204	4,82	351387,64	0,83%	PC	0,00	0,00	0,00
25	FDM D.D.	FDHMRK3	221375	2581	1,16%	967,509105	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
26	FDS DD SARAJEVO	FDSSR	1281712	4699	0,36%	134,595561	47,03	220993,97	0,52%	TC	0,00	0,00	0,00
27	ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	2235737	101156	4,52%	5,036274	6,3	637282,8	1,50%	TC	0,00	0,00	0,00
28	GD GRADNJA DD ZENICA	GDGRRK2	31675	2232	7,04%	218,523746	4,38	9776,16	0,02%	PC	0,00	0,00	0,00
29	GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	146775	36627	24,95%	33,933383	2,26	82777,02	0,19%	PC	0,00	0,00	0,00
30	GEOBUŠENJE D.D. TUZLA	GEBTR	132431	17261	13,03%	27,970331	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
31	GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	141146	35278	24,99%	75,709779	4,05	142875,9	0,34%	PC	0,00	0,00	0,00
32	GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	114827	4635	4,03%	570,091046	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
33	HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	375921	1956	0,52%	216,092536	3,76	7354,56	0,02%	PC	0,00	0,00	0,00
34	HIGIJENA DD SARAJEVO	HGJSR	177719	6999	3,93%	41,3911	3	20997	0,05%	TC	0,00	0,00	0,00
35	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
36	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31586325	158387	0,50%	54,708486	6,5	1029515,5	2,42%	TC	0,00	0,00	0,00
37	IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	406513	852	0,20%	62,743744	59	50268	0,12%	TC	0,00	0,00	0,00
38	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470423	58160	12,36%	72,444979	15,77	917183,2	2,16%	PC	0,00	0,00	0,00
39	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	7361660	55	0,00%	262,169091	34,87	1917,85	0,00%	TC	0,00	0,00	0,00
40	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	30354369	220828	0,72%	81,043209	21	4637388	10,90 %	TC	0,00	0,00	0,00
41	KLAS D.D. SARAJEVO	KLASR	5093364	983016	19,29%	23,529964	5,43	5337776,88	12,55 %	PC	0,00	0,00	0,00
42	LUKAVACTRANS DD LUKAVAC	LKCTR	31900	2376	7,44%	104,591751	0	0	0,00%	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 2013.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
43	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158561	29593	18,66%	42,888451	4,13	122219,09	0,29%	PC	0,00	0,00	0,00
44	MLIN I PEKARA DD LJUBACE-TUZLA	MLHRRK3	330888	64024	19,34%	29,490532	2,06	131889,44	0,31%	PC	0,00	0,00	0,00
45	MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	779269	88104	11,30%	65,174127	9,2	810556,8	1,91%	TC	0,00	0,00	0,00
46	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	14866	4,07%	78,935827	6,83	101534,78	0,24%	PC	0,00	0,00	0,00
47	PBS DD SARAJEVO	PBSBR	319198	10814	3,38%	88,726939	82,98	897345,72	2,11%	PC	0,00	0,00	0,00
48	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1400376	148936	10,63%	47,982969	3,9	580850,4	1,37%	TC	0,00	0,00	0,00
49	PROJEKT D.D. Tuzla - U STECAJU	PRJKRK2	38562	2784	7,21%	168,617816	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
50	PREDUZECE ZA PUTEVE MOSTAR DD	PZPMRK2	155966	37993	24,35%	107,630427	7,21	273929,53	0,64%	TC	0,00	0,00	0,00
51	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	9100	8,40%	2,7	2,61	23751	0,06%	PC	0,00	0,00	0,00
52	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50520	277	0,54%	315,104693	3,96	1096,92	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
53	POSLOVNI SISTEM RMK DD ZENICA	RMKZR	291238	72809	24,99%	25,142053	5,18	377150,62	0,89%	PC	0,00	0,00	0,00
54	RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	1495447	207712	13,88%	7,360807	2,07	429963,84	1,01%	PC	0,00	0,00	0,00
55	RUDNIK SOLI "TUZLA" DD TUZLA	RSTTR	1519152	1000	0,06%	11,47112	4,2	4200	0,01%	TC	0,00	0,00	0,00
56	RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	333816	16166	4,84%	12,3716	13,83	223575,78	0,53%	PC	0,00	0,00	0,00
57	ŠIPAD - BINA DD BIHAC - U STECAJU	SBNARK1	202175	18033	8,91%	227,793212	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
58	ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	1140375	70243	6,15%	36,393776	0,56	39336,08	0,09%	TC	0,00	0,00	0,00
59	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	37377	15,00%	32,659349	2,09	78117,93	0,18%	PC	0,00	0,00	0,00
60	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	506279	2740	0,54%	21,009099	20,37	55813,8	0,13%	TC	0,00	0,00	0,00
61	SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	28368	5469	19,27%	145,158254	100,9	551822,1	1,30%	PC	0,00	0,00	0,00
62	ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	89405	20837	23,30%	91,002544	3,91	81472,67	0,19%	PC	0,00	0,00	0,00
63	STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	196805	34462	17,51%	113,934896	7,1	244680,2	0,58%	TC	0,00	0,00	0,00
64	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	106100	11,91%	3,021759	3	318300	0,75%	TC	0,00	0,00	0,00
65	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16926	2115	12,49%	428,082255	585,84	1239051,6	2,91%	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 2013.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
66	TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	79858	4457	5,58%	32,517837	4,15	18496,55	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
67	TEO D.D. SARAJEVO	TELPK1	313237	4506	1,43%	39,8069	6,16	27756,96	0,07%	PC	0,00	0,00	0,00
68	TMK DD KONJIC - u stečaju	TMKOR	816776	159127	19,48%	9,426433	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
69	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	368360	6996	1,89%	84,091767	4,37	30572,52	0,07%	PC	0,00	0,00	0,00
70	TUZLA-REMONT DD TUZLA	TRMNRK2	583535	78060	13,37%	4,569434	2,3	179538	0,42%	PC	0,00	0,00	0,00
71	D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	729315	691	0,09%	5,11	4,6	3178,6	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
72	UGOSTITELJSTVO - KONJUH DD ŽIVINICE	UGKNRK1	32830	4644	14,14%	333,2095	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
73	UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	1704921	5000	0,29%	5,328494	6,81	34050	0,08%	PC	0,00	0,00	0,00
74	UNION-INŽENJERING DD BIHAC	UNINRK2	234507	15592	6,64%	217,544959	2,64	41162,88	0,10%	PC	0,00	0,00	0,00
75	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	16971	4,80%	4,975977	24,42	414431,82	0,97%	PC	0,00	0,00	0,00
76	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	533485	12,54%	1,40585	5,6	2987516	7,02%	PC	0,00	0,00	0,00
77	URBANIZAM,PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	28860	584	2,02%	184,626695	4,28	2499,52	0,01%	PC	0,00	0,00	0,00
78	UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	135450	6195	4,57%	32,890234	2,44	15115,8	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
79	VOCE I POVRCE DD KISELJAK	VCPVR	4065	168	4,13%	225,327381	0	0	0,00%	PC	0,00	0,00	0,00
80	VAKUFKA BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	436104	5969	1,36%	101,094837	50	298450	0,70%	TC	0,00	0,00	0,00
81	MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	597798	339	0,05%	84,459882	35	11865	0,03%	TC	0,00	0,00	0,00
82	ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	53970	2829	5,24%	59,872517	2,91	8232,39	0,02%	PC	0,00	0,00	0,00
83	ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	ZEILRK2	1041404	20626	1,98%	13,375497	2,49	51358,74	0,12%	TC	0,00	0,00	0,00
84	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1737914	87231	5,01%	39,999984	2,45	213715,95	0,50%	TC	0,00	0,00	0,00
85	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>39171379,24</b>	<b>92,10%</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 2013.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine (nastavak)**

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u RS</b>													
86	Cajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	12443425	1922000	19,32%	0,57	0,36	691920	1,63%	TC	0,00	0,00	0,00
87	Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	15679520	170000	1,08%	0,324615	,5	85000	0,20%	PC	0,00	0,00	0,00
88	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	265433	0,05%	1,546885	1,6356	434142,21	1,02%	TC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u RS</b>								<b>1211062,21</b>	<b>2,85%</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>													
89	BMW AG St	BMW.DE	601995196	210	0,00%	142,441333	167,22 5429	35117,34	0,08%	TC	0,00	0,00	0,00
90	DEUTSCHE TELEKOM AG	DTEG.DE	4321319206	1610	0,00%	17,300168	24,310 969	39140,66	0,09%	TC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u inostranstvu</b>								<b>74258</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>								<b>40456699,45</b>	<b>95,12%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u obveznice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
91	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA A	FBIHK1A	45747789	50000	0,10%	0,421315	0,7243	36215	0,09%	TC	0,00	0,00	0,00
92	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	39807147	1028	0,00%	0,409066	0,6745 04	693,39	0,00%	TC	0,00	0,00	0,00
93	OPCINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	OPCTKC	1668	166	9,95%	100,279458	99,918 675	16586,5	0,04%	PC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>53494,89</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u obveznice</b>								<b>53494,89</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u udjele OIF-a emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>													
94	OIF Hypo BH Equity	HBHEQ-OF	386522	28673,013	7,41%	5,2314	5,2236	149776,35	0,35%	TC	0,00	0,00	0,00
95	OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	326126	79912,0349	24,50%	9,087985	8,8191	704752,23	1,66%	TC	0,00	0,00	0,00
96	OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	100825	24506,667	24,30%	10,140115	10,384 2	254482,13	0,60%	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 2013.**

**Prilog 2. Pregled ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine (nastavak)**

<i>RB r</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>% vlasništ va fonda</i>	<i>Nabavna cijena vp/udjela</i>	<i>Fer cijena vp/udj ela</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>% od NVI fonda</i>	<i>Nacin vrednovan ja</i>	<i>% prekor acenja u investi ranju</i>	<i>Vrijed nost prekor acenja</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
<i>Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federacija BiH</i>													
97	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	1208089	299278,151	24,77%	2,416934	2,2191	664128,14	1,56%	TC	0,00	0,00	0,00
98	RCASH-OF Raiffeisen CASH	RCASH-OF	218575	2113,5004	0,96%	104,182985	104,36 8899	220583,71	0,52%	TC	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>1993722,56</b>	<b>4,69%</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>1993722,56</b>	<b>4,69%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>42503916,9</b>	<b>99,93 %</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 2013.**

**Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu za mjesec decembar 2013.**

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)
1.12.2013	129.498,66	42.865.496,96	59.085,90	0,00	43.054.081,52	-1.631,01	-38.716,94	-5.844,72	0,00	-46.192,67	<b>43.007.888,85</b>	4.076.253	10,55
2.12.2013	127.865,43	42.874.056,37	89.539,75	0,00	43.091.461,55	-1.293,44	-39.685,15	-76.758,56	0,00	-117.737,15	<b>42.973.724,40</b>	4.076.253	10,54
3.12.2013	134.070,22	42.848.175,27	89.154,49	0,00	43.071.399,98	-2.320,23	-39.403,74	-76.758,56	0,00	-118.482,53	<b>42.952.917,45</b>	4.076.253	10,54
4.12.2013	131.748,74	42.866.360,94	164.745,60	0,00	43.162.855,28	0,00	-39.404,10	-76.758,56	0,00	-116.162,66	<b>43.046.692,62</b>	4.076.253	10,56
5.12.2013	235.140,38	42.847.737,07	70.183,83	0,00	43.153.061,28	0,00	-40.986,84	-76.758,56	0,00	-117.745,40	<b>43.035.315,88</b>	4.076.253	10,56
6.12.2013	242.537,01	43.033.689,69	70.364,63	0,00	43.346.591,33	0,00	-40.985,56	-76.758,56	0,00	-117.744,12	<b>43.228.847,21</b>	4.076.253	10,61
7.12.2013	242.537,01	43.033.626,48	70.364,63	0,00	43.346.528,12	0,00	-40.985,56	-76.758,56	0,00	-117.744,12	<b>43.228.784,00</b>	4.076.253	10,61
8.12.2013	242.537,01	43.033.692,11	70.364,63	0,00	43.346.593,75	0,00	-40.985,56	-76.758,56	0,00	-117.744,12	<b>43.228.849,63</b>	4.076.253	10,61
9.12.2013	173.127,26	43.140.752,08	69.773,52	0,00	43.383.652,86	0,00	-41.014,45	-6.758,56	0,00	-47.773,01	<b>43.335.879,85</b>	4.076.253	10,63
10.12.2013	181.280,67	43.536.078,88	70.459,26	0,00	43.787.818,81	-67,34	-38.293,82	-6.758,56	0,00	-45.119,72	<b>43.742.699,09</b>	4.076.253	10,73
11.12.2013	188.791,54	43.542.260,06	82.613,87	0,00	43.813.665,47	-829,75	-38.301,66	-6.758,56	0,00	-45.889,97	<b>43.767.775,50</b>	4.076.253	10,74
12.12.2013	187.961,29	43.474.425,21	125.542,96	0,00	43.787.929,46	0,00	-38.327,60	-6.758,56	0,00	-45.086,16	<b>43.742.843,30</b>	4.076.253	10,73
13.12.2013	199.532,07	43.464.928,35	115.908,21	0,00	43.780.368,63	0,00	-38.321,74	-6.758,56	0,00	-45.080,30	<b>43.735.288,33</b>	4.076.253	10,73
14.12.2013	199.532,07	43.464.875,60	115.908,21	0,00	43.780.315,88	0,00	-38.321,74	-6.758,56	0,00	-45.080,30	<b>43.735.235,58</b>	4.076.253	10,73
15.12.2013	199.532,07	43.464.814,82	115.908,21	0,00	43.780.255,10	0,00	-38.321,74	-6.758,56	0,00	-45.080,30	<b>43.735.174,80</b>	4.076.253	10,73
16.12.2013	136.213,30	43.559.355,34	96.170,31	0,00	43.791.738,95	0,00	-38.280,07	-6.758,56	0,00	-45.038,63	<b>43.746.700,32</b>	4.076.253	10,73
17.12.2013	179.116,45	43.512.317,45	92.953,46	0,00	43.784.387,36	0,00	-38.278,13	-6.758,56	0,00	-45.036,69	<b>43.739.350,67</b>	4.076.253	10,73
18.12.2013	181.058,34	43.630.785,87	91.010,39	0,00	43.902.854,60	-59.417,41	-38.312,36	-6.758,56	0,00	-104.488,33	<b>43.798.366,27</b>	4.076.253	10,74
19.12.2013	114.874,75	43.200.667,18	91.010,39	0,00	43.406.552,32	0,00	-31.552,23	-6.758,56	0,00	-38.310,79	<b>43.368.241,53</b>	4.076.253	10,64
20.12.2013	154.562,99	43.202.136,05	51.298,15	0,00	43.407.997,19	0,00	-31.669,51	-6.758,56	0,00	-38.428,07	<b>43.369.569,12</b>	4.076.253	10,64
21.12.2013	154.562,99	43.202.070,48	51.298,15	0,00	43.407.931,62	0,00	-31.669,51	-6.758,56	0,00	-38.428,07	<b>43.369.503,55</b>	4.076.253	10,64

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu za mjesec decembar 2013.**

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)
22.12.2013	154.562,99	43.201.871,40	51.298,15	0,00	43.407.732,54	0,00	-31.669,51	-6.758,56	0,00	-38.428,07	<b>43.369.304,47</b>	4.076.253	10,64
23.12.2013	154.562,99	43.227.233,39	51.298,15	0,00	43.433.094,53	-878,15	-31.670,03	-6.758,56	0,00	-39.306,74	<b>43.393.787,79</b>	4.076.253	10,65
24.12.2013	153.683,82	43.003.478,83	51.298,15	0,00	43.208.460,80	0,00	-31.669,51	-6.758,56	0,00	-38.428,07	<b>43.170.032,73</b>	4.076.253	10,59
25.12.2013	153.683,82	43.005.329,63	51.298,15	0,00	43.210.311,60	0,00	-31.669,51	-6.758,56	0,00	-38.428,07	<b>43.171.883,53</b>	4.076.253	10,59
26.12.2013	153.526,52	43.374.641,52	51.298,15	0,00	43.579.466,19	0,00	-31.512,71	-6.758,56	0,00	-38.271,27	<b>43.541.194,92</b>	4.076.253	10,68
27.12.2013	153.526,52	43.288.144,26	51.298,15	0,00	43.492.968,93	0,00	-31.512,71	-6.758,56	0,00	-38.271,27	<b>43.454.697,66</b>	4.076.253	10,66
28.12.2013	153.526,52	43.288.087,08	51.298,15	0,00	43.492.911,75	0,00	-31.512,71	-6.758,56	0,00	-38.271,27	<b>43.454.640,48</b>	4.076.253	10,66
29.12.2013	153.526,52	43.288.018,95	51.298,15	0,00	43.492.843,62	0,00	-31.512,71	-6.758,56	0,00	-38.271,27	<b>43.454.572,35</b>	4.076.253	10,66
30.12.2013	22.455,56	42.425.104,57	51.298,15	0,00	42.498.858,28	0,00	-32.873,25	-6.758,56	0,00	-39.631,81	<b>42.459.226,47</b>	4.076.253	10,42
31.12.2013	48.881,00	42.503.916,90	24.893,34	0,00	42.577.691,24	0,00	-35.350,89	-9.680,92	74.058,54	-119.090,35	<b>42.458.600,89</b>	4.076.253	10,42
UKUPNO	5.038.016,51	1.338.404.128,79	2.340.235,24	0,00	1.345.782.380,54	66.437,33	1.122.771,55	701.523,88	74.058,54	1.964.791,30	<b>1.343.817.589,24</b>	126.363.843,00	319,25
PROSJEK:	162.516,66	43.174.326,74	75.491,46	0,00	43.412.334,86	-2.143,14	-36.218,44	-22.629,80	-2.388,99	-63.380,36	<b>43.348.954,49</b>	4.076.253,00	10,30

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

Prilog 3a. Izvještaj o vrijednosti o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2013. godine

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	40.456.699	95,02%
2	Obveznice	53.495	0,13%
3	Ostali vrijednosni papiri	1.993.723	4,68%
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	48.881	0,11%
6	Nekretnine		
7	Ostala imovina	24.893	0,06%
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>42.577.691</b>	<b>100,00%</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>119.090</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>42.458.601</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>10,42</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE/UDJELA</b>	<b>2,06</b>	



**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

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

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>
Najniža vrijednost	39.471.043	39.989.783	44.539.367	48.431.078	54.473.951
Najviša vrijednost	44.937.390	47.824.835	57.835.930	56.096.872	96.503.301
Najniža cijena	1,66	2,40	2,50	3,49	3,61
Najviša cijena	2,51	2,64	3,65	6,00	6,00
Prosječna cijena	2,08	2,24	3,01	3,88	4,04

**Prilog 4. Izvještaj o visini troškova koji se naplaluje na teret imovine investicijskog fonda za 2013. Godinu**

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	815.516	74,36%
Naknada Registru	12.602	1,15%
Naknade depozitaru	17.526	1,60%
Naknada za reviziju	5.265	0,48%
Naknada za računovodstvo	35.038	3,19%
Naknada berzi	11.400	1,04%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	53.854	4,91%
Troškovi servisiranja dioničara	2.114	0,19%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	16.345	1,49%
Naknade i troškovi direktora fonda	78.901	7,19%
Ostali troškovi	48.163	4,39%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>1.096.724</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje</b>	<b>42.224.221</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje</b>	<b>2,60%</b>	

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2013 - 31.12.2013**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	15,01%	2,21	82603,17	0,20%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01%	2,09	78117,93	0,18%
GMK D.D. KAKANJ	GMKAR	24,99%	4,83	170392,74	0,42%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	4,05	142875,9	0,34%
ŠIPAD - BINA DD BIHAĆ - U STEČAJU	SBNARK1	8,92%	6,34	114329,22	0,28%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,92%	0,00	0	0,00
MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	0,03%	38,99	7291,13	0,02%	152,00	31,72	4821,9	0,00	0,00	0	0,06%	35,00	11865	0,03%
VAKUFSKA BANKA DD SARAJEVO	VKFBR	1,37%	39,56	236133,64	0,58%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,37%	50,00	298450	0,70%
TRGOČOOP DD LJUBUŠKI	TRGCR	1,90%	2,74	19169,04	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,90%	4,37	30572,52	0,07%
BOSANAC D.D. ORAŠJE	BSNCR	5,04%	87,69	309019,56	0,75%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,04%	79,83	281320,92	0,66%
DUBRAVA DD CAZIN	DBRCR	6,44%	22,90	180360,4	0,44%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,44%	20,61	162324,36	0,38%
SPRIND DD RAJLOVAC-SARAJEVO	SPRDR	19,28%	99,68	545149,92	1,33%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,28%	100,90	551822,1	1,30%
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	0,08%	3,75	33748,2	0,08%	1.500,00	4,04	6053,51	0,00	0,00	0	0,10%	3,60	37800	0,09%
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	4,81%	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%	0,36	691920	1,63%
Čajavec mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	15,45%	0,62	1191640	2,91%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
NAMJEŠTAJ DD GRADAČAC	NMJGRK2	19,84%	5,30	356313,7	0,87%	0,00	0,00	0	67.229,00	5,96	400484,62	0,00	0,00	0	0,00
E- RKG DD BIHAĆ	ERKGRK2	24,99%	4,93	359406,86	0,88%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	4,82	351387,64	0,83%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2013 - 31.12.2013**

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				
TAG DD GORAŽDE	TALGRK4	5,58%	4,64	20680,48	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,58%	4,15	18496,55	0,04%
DUHAN DD GRADAČAC	DHNGR	22,10%	91,48	761479,52	1,86%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,10%	74,25	618057	1,46%
GRANIT DD JABLANICA	GRNJR	4,04%	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	4,04%	0,00	0	0,00
ZADRUGAR DD JAJCE	ZDRJR	5,24%	3,37	9533,73	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,24%	2,91	8232,39	0,02%
PROJEKT D.D. Tuzla - U STEČAJU	PRJKRK2	7,22%	2,74	7628,16	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,22%	0,00	0	0,00
IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	0,21%	68,99	56780,25	0,14%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,21%	59,00	50268	0,12%
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%	1,50	30939	0,08%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,98%	2,49	51358,74	0,12%
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
BNT HOLDING DD NOVI TRAVNIK	BHOLRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	18.890,00	30,28	572020,72	0,00	0,00	0	0,00
BNT HOLDING DD NOVI TRAVNIK	BHOLRK1	25,00%	22,88	432203,2	1,06%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	4,80%	23,95	406455,45	0,99%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,80%	24,42	414431,82	0,98%
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	0,71%	32,01	1683021,78	4,11%	0,00	0,00	0	52.523,00	34,78	1826527,78	0,00%	34,87	1917,85	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%	6,40	1013676,8	2,48%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,50%	6,50	1029515,5	2,42%
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	0,00	0,00	0	0,00	21.666,00	3,02	65469,94	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	5,00%	3,48	27585,96	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	18,66%	4,13	122219,09	0,29%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2013 - 31.12.2013**

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				
HEPOK DD MOSTAR	HEPMRK1	0,52%	4,59	8978,04	0,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,52%	3,76	7354,56	0,02%
ŽITOPROMET DD MOSTAR U STEČAJU	ZTPMR	8,05%	3,40	268957	0,66%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,05%	0,00	0	0,00
PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	PZPMRK2	0,00	0,00	0	0,00	8.432,00	7,05	59452,82	0,00	0,00	0	24,36%	7,21	273929,53	0,65%
PREDUZEĆE ZA PUTEVE MOSTAR DD	PZPMRK2	18,95%	4,30	127112,3	0,31%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	0,55%	5,08	1407,16	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,55%	3,96	1096,92	0,00%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	4,08%	7,01	104210,66	0,25%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,08%	6,83	101534,78	0,24%
UNION-INŽENJERING DD BIHAĆ	UNINRK2	6,65%	2,93	45684,56	0,11%	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%	2,26	176415,6	0,43%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,38%	2,30	179538	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	15,49%	11,00	372515	0,91%	597,00	7,23	4316,37	0,00	0,00	0	17,51%	7,10	244680,2	0,58%
UNIONIZGRADNJA-SIP DD SARAJEVO	USIPR	4,57%	2,43	15053,85	0,04%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,57%	2,44	15115,8	0,04%
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%	5,08	11338,56	0,03%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,05%	4,38	9776,16	0,02%
MLIN I PEKARA DD LJUBAČE-TUZLA	MLHRRK3	19,35%	4,19	268260,56	0,66%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,35%	2,06	131889,44	0,31%
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	12,54%	5,00	2667425	6,52%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,54%	5,60	2987516	7,04%
KLAS D.D. SARAJEVO	KLASR	19,30%	4,68	4600514,88	11,24%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
KLAS D.D. SARAJEVO	KLASR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,30%	5,43	5337776,88	12,57%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2013 - 31.12.2013**

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				
ŠIPAD - ERC DD SARAJEVO	SRCSR	23,31%	4,26	88765,62	0,22%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	23,31%	3,91	81472,67	0,19%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	0,81%	22,55	5550125,15	13,56%	0,00	0,00	0	25.270,00	21,66	547411,6	0,73%	21,00	4637388	10,92%
BAGS ENERGETEHIKA DD VOGOŠĆA	BAGSR	3,40%	4,31	231054,79	0,56%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,40%	3,50	187631,5	0,44%
ANGROSIROVINA DD TUZLA	ANGSRK1	14,42%	4,61	86557,36	0,21%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	14,42%	0,99	18588,24	0,04%
ŠIPAD EXPORT-IMPORT DD SARAJEVO	SEISR	6,16%	0,90	63218,7	0,15%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,16%	0,56	39336,08	0,09%
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	0,79%	2,98	416147,17	1,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,79%	2,45	342571,25	0,81%
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	12,36%	14,92	867747,2	2,12%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,36%	15,77	917183,2	2,16%
BOSNAPLAST DD BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	2,01%	92,27	73723,73	0,18%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,01%	81,02	64734,98	0,15%
GDD "POLET" SARAJEVO	GDPSRK2	24,95%	2,69	98526,63	0,24%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	2,26	82777,02	0,19%
GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	5,02%	8,50	741463,5	1,81%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,02%	2,45	213715,95	0,50%
FDS DD SARAJEVO	FDSSR	0,42%	62,10	334408,5	0,82%	0,00	0,00	0	686,00	54,11	37119,54	0,37%	47,03	220993,97	0,52%
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,60%	18,71	7139297,25	17,44%	0,00	0,00	0	96.942,00	19,19	1860222,02	0,45%	20,00	5692120	13,41%
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%	21,50	58910	0,14%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,54%	20,37	55813,8	0,13%
CENTROTRANS-TRANZIT DD SARAJEVO	CTRTR	24,86%	41,00	576706	1,41%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,86%	40,00	562640	1,33%
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%	4,20	4200	0,01%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2013 - 31.12.2013**

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				
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	8,40%	2,94	26754	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,40%	2,61	23751	0,06%
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	0,00	0,00	0	0,00	20.000,00	8,56	171233,2	0,00	0,00	0	4,80%	8,49	1037478	2,44%
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	BIPVR	4,02%	11,91	1217202	2,97%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
DC "GORAŽDE" DD GORAŽDE	DCGZR	5,97%	3,79	7826,35	0,02%	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%	5,29	385159,61	0,94%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	5,18	377150,62	0,89%
RMK PROMET ZENICA DD	RPRZRK2	13,89%	2,70	560822,4	1,37%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	13,89%	2,07	429963,84	1,01%
PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	10,64%	4,28	637446,08	1,56%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	10,64%	3,90	580850,4	1,37%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	11,31%	9,20	810556,8	1,91%
MERKUR DD SARAJEVO	MRKSR	11,31%	11,15	982359,6	2,40%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,95%	42,50	3619640	8,53%
BOSNA AUTO d.d. Sarajevo	BOATRK2	24,95%	19,36	1648852,48	4,03%	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%	3,00	20997	0,05%
HIGIJENA DD SARAJEVO	HGJSR	3,94%	2,70	18897,3	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
RUDSTROJ DD KAKANJ	RUSTR	4,84%	14,74	238286,84	0,58%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,84%	13,83	223575,78	0,53%
TEO D.D. SARAJEVO	TELPRK1	1,44%	6,41	28883,46	0,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,44%	6,16	27756,96	0,07%
URBANIZAM, PROJEKTOVANJE I INŽINJERING DD BUGOJNO	UPINRK2	2,02%	2,20	1284,8	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	2,02%	4,28	2499,52	0,01%
AUTO-REMONT D.D. BIHAC	ATRER	5,39%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,39%	0,00	0	0,00

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2013 - 31.12.2013**

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				
UGOSTITELJSTVO - KONJUH DD ŽIVINICE	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	9,70%	100,00	1571800	3,84%	13.423,00	114,76	1540397,91	13.455,00	109,23	1469636,47	9,68%	125,12	1962632,32	4,62%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,04%	1,54	301704,05	0,74%	69.534,00	1,61	111820,3	0,00	0,00	0	0,05%	1,64	434142,21	1,02%
D.D."TTU" Tuzla	TTUTR	0,09%	5,11	3531,01	0,01%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,09%	4,60	3178,6	0,01%
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTEG.DE	0,00	0,00	0	0,00	1.610,00	17,30	27853,27	0,00	0,00	0	0,00%	24,31	39140,66	0,09%
PBS DD SARAJEVO	PBSBR	0,00	0,00	0	0,00	10.814,00	88,73	959493,12	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
PBS DD SARAJEVO	PBSBR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,39%	82,98	897345,72	2,11%
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK1	0,00	0,00	0	0,00	10,00	2.820,37	28203,7	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,26%	6.673,13	66731,3	0,16%
UNION BANKA D.D. SARAJEVO	UNIBR	0,00	0,00	0	0,00	5.000,00	5,33	26642,47	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%	6,81	34050	0,08%
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	0,00	0,00	0	0,00	2.115,00	428,08	905393,97	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,50%	585,84	1239051,6	2,92%
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	0,00	0,00	0	0,00	170.000,00	0,32	55184,55	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,08%	0,50	85000	0,20%
BMW AG St	BMW.DE	0,00	0,00	0	0,00	210,00	142,44	29912,68	0,00	0,00	0	0,00%	167,23	35117,34	0,08%
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	0,00	0,00	0	0,00	230,00	8,46	1946,91	230,00	9,16	2107,16	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	FRTFRK1	0,00	0,00	0	0,00	110.308,00	5,04	555541,36	9.152,00	6,25	57233,88	4,52%	6,30	637282,8	1,50%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

**Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2013 - 31.12.2013**

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				
BNT HIDRAULIKA DD NOVI TRAVNIK	BHNTRK1	0,00	0,00	0	0,00	1.750,00	74,13	129734,7	0,00	0,00	0	3,40%	73,60	128800	0,30%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	0,00	0,00	0	0,00	106.100,00	3,02	320608,58	0,00	0,00	0	11,91%	3,00	318300	0,75%
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFRK1	0,00	0,00	0	0,00	2.699,00	5,91	15958,76	0,00	0,00	0	0,09%	6,01	16215,86	0,04%
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA B	FBIHK1B	0,00%	0,39	395,78	0,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,67	693,39	0,00%
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA A	FBIHK1A	0,11%	0,44	21755	0,05%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,11%	0,72	36215	0,09%
OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	OPCTKC	0,00	0,00	0	0,00	166,00	100,28	16646,39	0,00	0,00	0	9,95%	99,92	16586,5	0,04%
OIF LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	17,15%	8,64	393449,12	0,96%	34.389,75	8,42	289500	0,00	0,00	0	24,50%	8,82	704752,23	1,66%
OIF LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	15,64%	2,25	343466,36	0,84%	146.707,81	2,16	317000	0,00	0,00	0	24,77%	2,22	664128,14	1,56%
OIF LILIUM CASH	ILNOV-OF	18,51%	10,08	175296,2	0,43%	27.894,99	10,15	283000	20.784,51	10,10	210000	24,31%	10,38	254482,13	0,60%
RCASH-OF Raiffeisen CASH	RCASH-OF	0,00	0,00	0	0,00	5.063,01	103,83	525700	2.949,51	103,74	305977,08	0,97%	104,37	220583,71	0,52%
OIF Hypo BH Equity	HBHEQ-OF	0,00	0,00	0	0,00	28.673,01	5,23	150000	0,00	0,00	0	7,42%	5,22	149776,35	0,35%
<b>41619439,12</b>				<b>0,00</b>	<b>6601886,41</b>			<b>7288740,87</b>			<b>42503916,9</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 2013.**

Prilog 5a. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period od 01.01.2013. do 31.12.2013.

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	11.497.818	96,75%	86.957	0,76%
Fima Banja Luka	166.083	1,40%	922	0,56%
Fima Sarajevo	162.082	1,36%	1.455	0,90%
SBERBANK BH d.d.-skrbnik(ino tržište)	57.468	0,48%	298	0,52%
Ukupno	11.883.451	100,00%	89.632	0,75%

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

*\*OIF Raiffeisen CASH kupovina udjela u iznosu od 525.700,00 KM bez provizije*

*\*OIF Raiffeisen CASH prodaja udjela u iznosu od 305.977,08 KM bez provizije*

*\*OIF LILIUM CASH kupovina udjela u iznosu od 283.000,00 KM bez provizije*

*\*OIF LILIUM GLOBAL kupovina udjela u iznosu od 315.540,00 KM uz proviziju u iznosu od 1.460,00 KM*

*\*OIF LILIUM BALANCEd kupovina udjela u iznosu od 287.325,00 KM uz proviziju u iznosu od 2.175,00*

*\*OIF LILIUM CASH prodaja udjela u iznosu od 210.000,00 KM bez provizije*

*\*OIF HYPO BH Equity kupovina udjela u iznosu od 150.000,00 KM bez provizije*

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

---

Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2013. do 31.12.2013. 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	40.932.741	45.156.230
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	10,04	11,08
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	42.458.601	40.932.741
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	4.076.253	4.076.253
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	10,42	10,04
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	2,60%	2,47%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	3,15%	0,19%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	3,73%	-9,35%

**ZIF SA OTVORENOM JAVNOM PONUDOM NAPRIJED D.D. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2013.**

---

**Prilog 9. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. do 31.12.2013. godine**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Dividenda po dionici</b>	<b>Ukupni prihodi</b>
<i>Dividenda Deutsche Telekom AG</i>	<i>DTEG.DE</i>	<i>1.610</i>	<i>1,28</i>	<i>2.054</i>
<i>Dividenda JP Elektroprivreda BiH d.d.</i>	<i>JPESR</i>	<i>246.098</i>	<i>0,082300</i>	<i>20.254</i>
<i>Dividenda JP HT d.d. Mostar</i>	<i>HTKMR</i>	<i>158.387</i>	<i>0,448711</i>	<i>71.070</i>
<i>Dividenda Bihaćka pivovara d.d.</i>	<i>BIPVR</i>	<i>122.200</i>	<i>0,216079</i>	<i>26.405</i>
<i>BOR Banka D.D. Sarajevo</i>	<i>BORBRK3</i>	<i>16.198</i>	<i>5,5</i>	<i>89.089</i>
<i>STEP d.d.Sarajevo</i>	<i>STPR</i>	<i>34.462</i>	<i>3,5</i>	<i>120.617</i>
<i>BH Telekom d.d. Sarajevo</i>	<i>BHTSR</i>	<i>320.006</i>	<i>1,733448</i>	<i>554.714</i>
<i>Telekom Srpske a.d.Banja Luka</i>	<i>TLKMR</i>	<i>265.433</i>	<i>0,11561321</i>	<i>30.688</i>
<i>Telekom Srpske a.d.Banja Luka</i>	<i>TLKMR</i>	<i>265.433</i>	<i>0,0937838</i>	<i>24.893</i>
<i>*Dividenda IKB d.d. Zenica</i>	<i>IKBZRK2</i>	<i>29</i>	<i>100</i>	<i>2.900</i>
				<b>942.683</b>

\*Isplata dividende izvršena upisom novih dionica 22.07.2013.g u RVP IKB d.d. Zenica