

Naziv Fonda: **ZIF"Naprijed" d.d.**  
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-04-150**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF"Naprijed invest" d.o.o.**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

### BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12.2017 godine

(iznos u KM)

| Grupa računa | POZICIJA  | AOP |   |   | Tekuća godina    | Prethodna godina |
|--------------|---|-----|---|---|------------------|------------------|
| 1            | 2   | 3   |   |   | 4                | 5                |
|              | <b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>   | 2   | 0 | 1 |                  |                  |
|              | <b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>  | 2   | 0 | 2 | <b>364.793</b>   | <b>388.362</b>   |
| 700          | 1. Prihodi od dividendi   | 2   | 0 | 3 | 360.287          | 383.466          |
| 701,702      | 2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća | 2   | 0 | 4 | 4.506            | 4.896            |
| 703          | 3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova                                     | 2   | 0 | 5 |                  |                  |
| 709          | 4. Ostali poslovni prihodi  | 2   | 0 | 6 |                  |                  |
|              | <b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>  | 2   | 0 | 7 | <b>1.283.343</b> | <b>615.570</b>   |
| 710          | 1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira                                   | 2   | 0 | 8 | 1.283.343        | 615.570          |
| 711          | 2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika  | 2   | 0 | 9 |                  |                  |
| 712          | 3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova                          | 2   | 1 | 0 |                  |                  |
| 719          | 4. Ostali realizovani dobiti  | 2   | 1 | 1 |                  |                  |
|              | <b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>  | 2   | 1 | 2 | <b>998.151</b>   | <b>917.436</b>   |
| 600          | 1. Naknada društvu za upravljanje   | 2   | 1 | 3 | 712.550          | 649.278          |
| 601          | 2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja   | 2   | 1 | 4 | 48.571           | 42.404           |
| 602          | 3. Rashodi po osnovu kamata   | 2   | 1 | 5 |                  |                  |
| 603          | 4. Naknada članovima Nadzornog odbora   | 2   | 1 | 6 | 16.345           | 16.345           |
| 604          | 5. Naknada vanjskom revizoru  | 2   | 1 | 7 | 8.775            | 5.265            |
| 605          | 5. Naknada banci depozitaru   | 2   | 1 | 8 | 19.800           | 19.800           |
| 607          | 6. Rashodi po osnovu poreza   | 2   | 1 | 9 |                  |                  |
| 606,609      | 7. Ostali poslovni rashodi Fonda  | 2   | 2 | 0 | 192.110          | 184.344          |
|              | <b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>  | 2   | 2 | 1 | <b>4.105.892</b> | <b>5.739.319</b> |
| 610          | 1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira  | 2   | 2 | 2 | 4.021.238        | 5.733.717        |
| 611          | 2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika  | 2   | 2 | 3 |                  |                  |
| 612          | 3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova  | 2   | 2 | 4 |                  |                  |
| 613, 619     | 6. Ostali realizovani gubici  | 2   | 2 | 5 | 84.654           | 5.602            |
|              | <b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>  |     |   |   |                  |                  |
|              | 1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)   | 2   | 2 | 6 |                  |                  |
|              | 2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)  | 2   | 2 | 7 | 3.455.907        | 5.652.824        |
|              | <b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>   | 2   | 2 | 8 |                  |                  |
| 730          | 1. Prihodi od kamata  | 2   | 2 | 9 |                  |                  |
| 739          | 2. Ostali finansijski prihodi   | 2   | 3 | 0 |                  |                  |
|              | <b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>  | 2   | 3 | 1 |                  |                  |
| 630          | 1. Rashodi po osnovu kamata   | 2   | 3 | 2 |                  |                  |
| 639          | 2. Ostali finansijski rashodi   | 2   | 3 | 3 |                  |                  |
|              | <b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>                                      |     |   |   |                  |                  |
|              | 1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)   | 2   | 3 | 4 |                  |                  |

| Grupa računa   | POZICIJA  | AOP |   |   | Tekuća godina | Prethodna godina |
|----------------|---|-----|---|---|---------------|------------------|
| 1              | 2   | 3   |   |   | 4             | 5                |
|                | 2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)   | 2   | 3 | 5 | 3.455.907     | 5.652.824        |
|                | <b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>  | 2   | 3 | 6 |               |                  |
| 821            | 1. Porezni rashod perioda   | 2   | 3 | 7 |               |                  |
| 822 dio        | 2. Odloženi porezni rashod perioda  | 2   | 3 | 8 |               |                  |
| 822 dio        | 3. Odloženi porezni prihod perioda  | 2   | 3 | 9 |               |                  |
|                | <b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>  |     |   |   |               |                  |
|                | 1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)   | 2   | 4 | 0 |               |                  |
|                | 2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)                                       | 2   | 4 | 1 | 3.455.907     | 5.652.824        |
|                |   |     |   |   |               |                  |
|                | <b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>   |     |   |   |               |                  |
|                | <b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>  | 2   | 4 | 2 | <b>4.579</b>  | <b>9.579</b>     |
| 720            | 1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira  | 2   | 4 | 3 | 4.579         | 9.579            |
| 721            | 2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira | 2   | 4 | 4 |               |                  |
| 722            | 3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima                              | 2   | 4 | 5 |               |                  |
| 723            | 4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost          | 2   | 4 | 6 |               |                  |
| 724, 725       | 5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova  | 2   | 4 | 7 |               |                  |
| 729            | 6. Ostali nerealizovani dobiti  | 2   | 4 | 8 |               |                  |
|                | <b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>   | 2   | 4 | 9 | <b>4.697</b>  | <b>9.177</b>     |
| 620            | 1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira  | 2   | 5 | 0 | 4.697         | 9.177            |
| 621            | 2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira | 2   | 5 | 1 |               |                  |
| 622            | 3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima                              | 2   | 5 | 2 |               |                  |
| 623            | 4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata  | 2   | 5 | 3 |               |                  |
| 624, 625 i 626 | 5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova  | 2   | 5 | 4 |               |                  |
| 629            | 6. Ostali nerealizovani gubici  | 2   | 5 | 5 |               |                  |
|                | <b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>  |     |   |   |               |                  |
|                | 1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)   | 2   | 5 | 6 |               | 401              |
|                | 2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)   | 2   | 5 | 7 | 118           |                  |
|                | <b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>  |     |   |   |               |                  |
|                | 1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)   | 2   | 5 | 8 |               |                  |
|                | 2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)   | 2   | 5 | 9 | 3.456.025     | 5.652.423        |
|                | Obična zarada po dionici  | 2   | 6 | 0 |               |                  |
|                | Razrijeđena zarada po dionici   | 2   | 6 | 1 |               |                  |

Sarajevo,31.01.2018

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: ZIF"Naprijed" d.d.  
 RegistarSKI broj Fonda: ZJP-031-04-150  
 Naziv društva za upravljanje: DUF"Naprijed invest" d.o.o.  
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08  
 JIB društva za upravljanje: 4200030730007  
 JIB investicionog Fonda: 4200030490006

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izveštaj o finansijskom položaju)  
 na dan 31.12.2017 godine

(iznos u KM)

| Grupa računa | POZICIJA  | AOP |   |   | Tekuća godina     | Prethodna godina  |
|--------------|---|-----|---|---|-------------------|-------------------|
| 1            | 2   | 3   |   |   | 4                 | 5                 |
|              | <b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>                                  | 0   | 0 | 1 | <b>36.724.999</b> | <b>33.850.411</b> |
| 100 do 102   | <b>I - Gotovina</b>   | 0   | 0 | 2 | <b>44.209</b>     | <b>96.204</b>     |
|              | <b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>   | 0   | 0 | 3 | <b>36.514.098</b> | <b>33.681.508</b> |
| 200 do 209   | 1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 0   | 0 | 4 | 58.820            | 76.104            |
| 210 do 219   | 2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju                 | 0   | 0 | 5 | 36.455.278        | 33.605.404        |
| 220 do 229   | 3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća          | 0   | 0 | 6 |                   |                   |
| 230 do 239   | 4. Depoziti i plasmani  | 0   | 0 | 7 |                   |                   |
| 240 do 259   | 5. Ulaganja u nekretnine  | 0   | 0 | 8 |                   |                   |
| 260          | 6. Ostala ulaganja  | 0   | 0 | 9 |                   |                   |
|              | <b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>  | 0   | 1 | 0 | <b>166.692</b>    | <b>72.700</b>     |
| 300*         | 1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira                           | 0   | 1 | 1 | 6.480             |                   |
| 301, 302     | 2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina                                    | 0   | 1 | 2 |                   |                   |
| 303          | 3. Potraživanja po osnovu kamate  | 0   | 1 | 3 | 1.920             |                   |

| Grupa računa          | POZICIJA  | AOP |   |   | Tekuća godina  | Prethodna godina |
|-----------------------|---|-----|---|---|----------------|------------------|
| 1                     | 2   | 3   |   |   | 4              | 5                |
| 304                   | 4. Potraživanja po osnovu dividendi                               | 0   | 1 | 4 | 158.292        | 72.700           |
| 305                   | 5. Potraživanja po osnovu datih avansa                            | 0   | 1 | 5 |                |                  |
| 306 do 308            | 6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala                           | 0   | 1 | 6 |                |                  |
| 309                   | 7. Ostala potraživanja  | 0   | 1 | 7 |                |                  |
| 310 do 319            | 8. Potraživanja od društva za upravljanje                         | 0   | 1 | 8 |                |                  |
| 320                   | <b>IV - Odložena porezna sredstva</b>                             | 0   | 1 | 9 |                |                  |
| 330 do 332            | <b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>                        | 0   | 2 | 0 |                |                  |
|                       | <b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>               | 0   | 2 | 1 | <b>118.542</b> | <b>129.367</b>   |
| 40                    | <b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>               | 0   | 2 | 2 |                |                  |
| 400                   | 1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire                | 0   | 2 | 3 |                |                  |
| 401,402 i 409         | 2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda           | 0   | 2 | 4 |                |                  |
| 403                   | 3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova                       | 0   | 2 | 5 |                |                  |
| 41                    | <b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>    | 0   | 2 | 6 | <b>15.451</b>  | <b>21.676</b>    |
| 410                   | 1. Obaveze prema banci depozitaru                                 | 0   | 2 | 7 | 1.650          | 3.300            |
| 414                   | 2. Obaveze za učešće u dobiti                                     | 0   | 2 | 8 |                |                  |
| 415                   | 3. Obaveze za porez na dobit                                      | 0   | 2 | 9 |                |                  |
| 411,412, 413,416, 419 | 4. Ostale obaveze iz poslovanja                                   | 0   | 3 | 0 | 13.801         | 18.376           |
| 42                    | <b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b> | 0   | 3 | 1 | <b>34.848</b>  | <b>54.184</b>    |
| 420                   | 1. Obaveze za naknadu za upravljanje                              | 0   | 3 | 2 |                | 50.838           |
| 421 do 429            | 2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje                    | 0   | 3 | 3 | 34.848         | 3.345            |
| 43                    | <b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)</b>             | 0   | 3 | 4 |                |                  |
| 430                   | 1. Kratkoročni krediti  | 0   | 3 | 5 |                |                  |
| 431,439               | 2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze                         | 0   | 3 | 6 |                |                  |

| Grupa računa | POZICIJA  | AOP |   |   | Tekuća godina      | Prethodna godina   |
|--------------|---|-----|---|---|--------------------|--------------------|
| 1            | 2   | 3   |   |   | 4                  | 5                  |
| 44           | <b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>  | 0   | 3 | 7 |                    |                    |
| 440, 441     | 1. Dugoročni krediti  | 0   | 3 | 8 |                    |                    |
| 449          | 2. Ostale dugoročne obaveze   | 0   | 3 | 9 |                    |                    |
| 45           | <b>VI - Ostale obaveze Fonda</b>  | 0   | 4 | 0 |                    |                    |
| 46           | <b>VII - Odložene porezne obaveze</b>   | 0   | 4 | 1 |                    |                    |
| 47           | <b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>   | 0   | 4 | 2 | <b>68.243</b>      | <b>53.507</b>      |
|              | <b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>  | 0   | 4 | 3 | <b>36.606.457</b>  | <b>33.721.044</b>  |
|              | <b>D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)</b>   | 0   | 4 | 4 | <b>36.606.457</b>  | <b>33.721.044</b>  |
| 50           | <b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>  | 0   | 4 | 5 | <b>87.639.440</b>  | <b>87.639.440</b>  |
| 500          | 1. Dionički kapital - redovne akcije  | 0   | 4 | 6 | 87.639.440         | 87.639.440         |
| 501          | 2. Udjeli   | 0   | 4 | 7 |                    |                    |
| 51           | <b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>   | 0   | 4 | 8 | <b>4.013.212</b>   | <b>4.013.212</b>   |
| 510          | 1. Emisiona premija   | 0   | 4 | 9 | 4.013.212          | 4.013.212          |
| 519          | 2. Ostale kapitalne rezerve   | 0   | 5 | 0 |                    |                    |
| 52           | <b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>  | 0   | 5 | 1 | <b>-15.081.885</b> | <b>-21.423.323</b> |
| 520          | 1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju | 0   | 5 | 2 | -15.081.885        | -21.423.323        |
| 521          | 2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite  | 0   | 5 | 3 |                    |                    |
| 522          | 3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina  | 0   | 5 | 4 |                    |                    |
| 529          | 4. Ostale revalorizacijske rezerve  | 0   | 5 | 5 |                    |                    |
| 53           | <b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>   | 0   | 5 | 6 | <b>1.472.082</b>   | <b>1.472.082</b>   |
| 530          | 1. Zakonske rezerve   | 0   | 5 | 7 | 1.472.082          | 1.472.082          |
| 531          | 2. Ostale rezerve   | 0   | 5 | 8 |                    |                    |
| 54           | <b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>  | 0   | 5 | 9 |                    |                    |
| 540          | 1. Neraspoređena dobit ranijih godina   | 0   | 6 | 0 |                    |                    |
| 541          | 2. Neraspoređena dobit tekuće godine  | 0   | 6 | 1 |                    |                    |
| 55           | <b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>   | 0   | 6 | 2 | <b>41.455.338</b>  | <b>37.999.431</b>  |
| 550          | 1. Nepokriven gubitak ranijih godina  | 0   | 6 | 3 | 37.999.431         | 32.346.607         |
| 551          | 2. Nepokriven gubitak tekuće godine   | 0   | 6 | 4 | 3.455.907          | 5.652.824          |
| 56           | <b>VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)</b>   | 0   | 6 | 5 | <b>18.946</b>      | <b>19.065</b>      |
| 560          | 1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha     | 0   | 6 | 6 | 37.536             | 32.957             |
| 561          | 1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha     | 0   | 6 | 7 | -18.590            | -13.893            |
|              | <b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>  | 0   | 6 | 8 | <b>4.076.253</b>   | <b>4.076.253</b>   |
|              | <b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>   | 0   | 6 | 9 | <b>9</b>           | <b>8</b>           |
|              | <b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>   |     |   |   |                    |                    |
|              | 1. Izvanbilansna aktiva   | 0   | 7 | 0 | 9.711.356          | 9.711.356          |
|              | 2. Izvanbilansna pasiva   | 0   | 7 | 1 | 9.711.356          | 9.711.356          |

Sarajevo,31.01.2018

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF"Naprijed" d.d.**  
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-04-150**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF"Naprijed invest" d.o.o.**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**  
 (Izveštaj o tokovima gotovine)  
 za razdoblje od 01.01. do 31.12.2017 godine

| POZICIJA  | AOP |   |   | Iznos         |                  | Index |
|---|-----|---|---|---------------|------------------|-------|
|   |     |   |   | Tekući period | Prethodni period |       |
| 1   | 2   |   |   | 3             | 4                | 5     |
| <b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>              |     |   |   |               |                  |       |
| I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)       | 4   | 0 | 1 | 6.341.261     | 6.095.062        | 104   |
| 1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja                         | 4   | 0 | 2 | 6.052.908     | 5.779.400        | 105   |
| 2. Prilivi po osnovu dividendi                                | 4   | 0 | 3 | 274.694       | 310.766          | 88    |
| 3. Prilivi po osnovu kamata                                   | 4   | 0 | 4 | 2.472         | 4.896            | 50    |
| 4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda                     | 4   | 0 | 5 |               |                  |       |
| 5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti                   | 4   | 0 | 6 | 11.187        |                  |       |
| II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)     | 4   | 0 | 7 | 6.393.307     | 6.137.342        | 104   |
| 1. Odlivi po osnovu ulaganja                                  | 4   | 0 | 8 |               |                  |       |
| 2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire             | 4   | 0 | 9 | 5.342.777     | 5.165.022        | 103   |
| 3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja                          | 4   | 1 | 0 |               |                  |       |
| 4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje            | 4   | 1 | 1 | 749.795       | 607.009          | 124   |
| 5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate                         | 4   | 1 | 2 |               |                  |       |
| 6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP            | 4   | 1 | 3 | 90.125        | 78.925           | 114   |
| 7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru                | 4   | 1 | 4 | 8.775         | 5.265            | 167   |
| 8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara                 | 4   | 1 | 5 | 21.450        | 19.800           | 108   |
| 9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti | 4   | 1 | 6 | 179.496       | 261.071          | 69    |
| 10. Odlivi po osnovu poreza na dobit                          | 4   | 1 | 7 |               |                  |       |
| 11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda                          | 4   | 1 | 8 | 890           | 250              | 356   |
| III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)   | 4   | 1 | 9 |               |                  |       |
| IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)    | 4   | 2 | 0 | 52.046        | 42.280           | 123   |
| <b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>          |     |   |   |               |                  |       |
| I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)         | 4   | 2 | 1 | 51            |                  |       |
| 1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica               | 4   | 2 | 2 |               |                  |       |
| 2. Prilivi po osnovu zaduživanja                              | 4   | 2 | 3 | 51            |                  |       |
| II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)    | 4   | 2 | 4 |               |                  |       |
| 1. Odlivi po osnovu razduživanja                              | 4   | 2 | 5 |               |                  |       |
| 2. Odlivi po osnovu dividendi                                 | 4   | 2 | 6 |               |                  |       |
| 3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti                           | 4   | 2 | 7 |               |                  |       |
| III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424) | 4   | 2 | 8 | 51            |                  |       |
| IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)   | 4   | 2 | 9 |               |                  |       |
| C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)                        | 4   | 3 | 0 | 6.341.312     | 6.095.062        | 104   |
| D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)                           | 4   | 3 | 1 | 6.393.307     | 6.137.342        | 104   |
| E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)                             | 4   | 3 | 2 |               |                  |       |
| F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)                               | 4   | 3 | 3 | 51.995        | 42.280           | 123   |
| G Gotovina na početku perioda                                 | 4   | 3 | 4 | 96.204        | 138.484          | 69    |
| H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine          | 4   | 3 | 5 |               |                  |       |
| I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine         | 4   | 3 | 6 |               |                  |       |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA                      | 4   | 3 | 7 | 44.209        | 96.204           | 46    |
| (434+432-433+435-436)   | 4   | 3 | 8 | 44.209        | 96.204           | 46    |

Sarajevo,31.01.2018

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF"Naprijed" d.d.**  
 Registarski broj Fonda: **ZJP-031-04-150**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF"Naprijed invest" d.o.o.**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2017 godine

(iznos u KM)

| Redni broj | POZICIJA  | AOP |   |   | Tekuća godina    | Prethodna godina  |
|------------|---|-----|---|---|------------------|-------------------|
| 1          | 2   | 3   |   |   | 4                | 5                 |
| 1.         | <b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>                | 3   | 0 | 1 | <b>2.885.413</b> | <b>-6.136.325</b> |
| 2.         | Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja   | 3   | 0 | 2 | -3.455.907       | -5.652.824        |
| 3.         | Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja  | 3   | 0 | 3 | -118             | 401               |
| 4.         | Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju                    | 3   | 0 | 4 | 6.341.438        | -483.903          |
| 5.         | Revalorizacione rezerve po osnovu derivata  | 3   | 0 | 5 |                  |                   |
| 6.         | Revalorizacione rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova                                  | 3   | 0 | 6 |                  |                   |
| 7.         | <b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)</b> | 3   | 0 | 7 |                  |                   |
| 8.         | Povećanje po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda  | 3   | 0 | 8 |                  |                   |
| 9.         | Smanjenje po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda                                     | 3   | 0 | 9 |                  |                   |
| 10.        | <b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)</b>                      | 3   | 1 | 0 | <b>2.885.413</b> | <b>-6.136.325</b> |
| 11.        | Neto imovina  | 3   | 1 | 1 |                  |                   |
| 12.        | Na početku perioda  | 3   | 1 | 2 | 33.721.044       | 39.857.369        |
| 13.        | Na kraju perioda  | 3   | 1 | 3 | 36.606.457       | 33.721.044        |
| 14.        | Broj udjela / dionica Fonda u periodu   | 3   | 1 | 4 |                  |                   |
| 15.        | Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda  | 3   | 1 | 5 | 4.076.253        | 4.076.253         |
| 16.        | Izdati udjeli / dionice u toku perioda  | 3   | 1 | 6 |                  |                   |
| 17.        | Povučeni udjeli / dionice u toku perioda  | 3   | 1 | 7 |                  |                   |
| 18.        | Broj udjela / dionica Fonda na kraju perioda  | 3   | 1 | 8 | 4.076.253        | 4.076.253         |

Sarajevo, 31.01.2018

Certificirani računovođa: **M.P**

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje: