

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2018 . GODINE

1. DJELATNOST

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

U 2009.godini odobren je upis povećanja temeljnog kapitala IF za iznos upravljačke provizije u 2008g. Za upis 1588 dionica nominalne vrijednosti 21,50KM.Riješenje br. 05/02-19-132/09 od 27.04.2009.Osnovni kapital Fonda nakon povećanja iznosi 87.639.439,50KM i podjeljen je na 4.076.253 obične –redovne dionice.Tokom 2009 Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d.Sarajevo(skraćeni naziv ZIF Naprijed d.d.).Navedena Promjena registrovana je Riješenjem Komisije za vrijednosne papire F BiH broj 05/1-19-536/09 od 20.11.2009.Promjena sjedišta registrovana je 15.04.2009.g. broj riješenja 065-0-Reg-09-000250. Sjedište ZIF-a je na adresi Zmaja od Bosne br. 50.

Registracija povećanja dioničkog kapitala, promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (skraćeni naziv ZIF Naprijed d.d.) i sjedišta ZIF kod nadležnih sudskih institucija je izvršena 01.02.2010.godine rješenjem br.065-0-Reg-09-002416.

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

Rješenjem o izmjenama podataka od 02.07.2018 broj: 065-0-Reg-18-001956 upisana je promjena sjedišta

Ul.Kulovića br.4.Izvršen je upis promjene kod Komisije za vrijednosne papire FBiH br. 05/2-49-1462/18 dana 13.07.2018. Rješenjem o izmjenama podataka od 07.11.2018 broj: 065-0-Reg-18-005284 upisana je promjena

Direktora Fonda .Novi direktor Fonda je Jasmin Baralija i izvršen je upis promjena u Registar fondova broj:05/2-49-2076/18.

2. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TEMELJ ZA PREZENTIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

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

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

3.1. Novčana sredstva

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

4.2. Ulaganja u dionice

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

-vrijednosne papire

-udjele ili dionice investicijskih fondova

-instrumente tržišta novca

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

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

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

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

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

. 4.3. Obveznice

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

4.4. Udjeli u otvorenom fondu

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

4.5. Prihod

Prihodima se smatraju:

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

4.6. Troškovi upravljanja

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

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

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

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

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

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

Ukupni troškovi Fonda u 2018. godini su u procentu od 3,12 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

4.7 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziona i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziona i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu.

Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

4.8 Realizovani kapitalni dobitci / gubici

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

4.9 Nerealizovani kapitalni dobitci / gubici

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

Financijski izvještaji Fonda za 2018. godinu sadrže uporedne podatke iz 2017. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

Financijski izvještaji Fonda za 2017. godinu su prikazani u skladu sa novim usvojenim standardom financijskog izvještavanja MSFI 9 financijski instrumenti. Usvajanjem novog MSFI-a , Fond je usvojio novu računovodstvenu politiku za ulaganja te je izvršio korekciju uporednih podataka (za 2017. godinu) kao da je takva računovodstvena politika uvijek bila u primjeni.

Korigovanjem uporednih podataka u skladu sa gore navedenim propisima je izvršena za slijedeće kategorije :

1. Izvršena je korekcija na kapitalu Fonda za promjenu računovodstvene politike u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvene procjene i greške. Izvršena je reklasifikacija nastalih efekata kategorije kapitala- Revalorizacijske rezerve na kategoriju kapitala- Nerealizirani gubici i dobiti, za sva ulaganja koja su zatečena na dan 31.12.2017. godine i koja su klasificirana u kategoriju Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Navedena reklasifikacija je izvršena u skladu sa Odlukom Uprave Društva od 12.03.2018. godine. Evidentiranje reklasifikacije u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2018. godine. U nastavku slijedi prikaz efekata na kapitalu za izvršenu konverziju pozicija unutar kapitala, sukladno MSFI-u 9 i MRS-u 8.
2. U skladu sa Odlukom Uprave Društva od 12.03.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u portfoliu Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice, udjele i obveznice se klasificiraju u „Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha“ (oznaka FS BU). Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije revalorizacijske rezerve na kategoriju nerealizirani dobiti/gubici

1. Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine (kategorija kapitala i ulaganja)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Revaloriza cijske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređ eni gubitak	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2017.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	(15.081.885)	18.946	(37.999.431)	(3.455.907)	36.606.457

Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0	(6.322.374)	6.322.374	0	0	0	
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0	21.404.259	(21.404.259)	0	0	0	
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	87.639.440	4.013.212	1.472.082	0	(15.062.939)	(37.999.431)	(3.455.907)	36.606.457

	31.12.2017. korigovano po MSFI 9	31.12.2017.
Ulaganja	36.514.098	36.514.098
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju	0	36.455.278
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	36.514.098	58.820
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0

2. Bilans uspjeha za period 01.01.do 31.12.2017. godine na kategoriji nerealizovanih promjena na prihodima i rashodima

NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI	01.01. do 31.12.2017. korigovano po MSFI 9	01.01. do 31.12.2017.
I - Nerealizirani dobiti	21.456.427	0,00
II - Nerealizirani gubici	(15.115.107)	0,00
UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
1. Ukupni nerealizirani dobiti	6.341.320	0,00
2. Ukupni nerealizirani gubici	0	0,00

5.KAPITAL

5.1.Upisani registrovani dionički kapital

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(01.01. – 31.12.2018
.god.)**

a) Gotovina i ekvivalenti gotovine

31.12.2018. god. stanje na računu Fonda bilo je 237.998 KM kod Sberbank BH d.d. Sarajevo.

b) Vlasnički vrijednosni papiri

Ukupna fer vrijednost ulaganja u dionica , obveznice, udjele na dan 31.12.2018. god. iznosi 33.737.613 KM.

Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2018. god. iznose 82.285 KM, od čega:

-		
-	obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju	58.263 KM
-	obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja	3.946 KM
-	obaveze prema dobavljačima	17.015 KM
-	obaveze za naknade za šume	823 KM
-	obaveze za TZ	588 KM
-	obaveze prema banci depozitaru	1.650 KM

d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

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

e) Poslovni prihodi (rashodi)

Za period 01.01.- 31.12.2018.god. ostvarena razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode je gubitak 447.373 KM.

f) Realizovana dobit(gubitak)

Neto realiziran dobit za period 01.01.- 31.12.2018.god iznosi 183.617 KM što predstavlja razliku između realizovane dobiti i realizovanog gubitka .

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2018.god iznosi 2.421.424 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2018. god. iznosi 34.391.318 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2018. god. iznosi 8,44 KM.

j) Poslovni prihodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 632.010 KM što predstavlja prihod od dividende u iznosu od 628.922 prihod od kamate na obveznice iznosu 3.088 KM.

k) Poslovni rashodi

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

Ukupni poslovni rashodi iznosili su 1.079.383 KM. Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.-31.12./18 . iznosio je 735.903 KM i to kako slijedi:

Upravljačka provizija Januar	2018	novac	63.449
Upravljačka provizija Februar	2018	novac	63.110
Upravljačka provizija Mart	2018	novac	61.816
Upravljačka provizija April	2018	novac	59.464
Upravljačka provizija Maj	2018	novac	62.213
Upravljačka provizija Juni	2018	novac	59.497
Upravljačka provizija Juli	2018	novac	66.559
Upravljačka provizija Avgust	2018	novac	65.569
Upravljačka provizija Septembar	2018	novac	63.329
Upravljačka provizija Oktobar	2018	novac	60.911
Upravljačka provizija Novembar	2018	novac	55.427
Upravljačka provizija Decembar	2018	novac	58.263
Korekcija			-3.704

Iznos troškova upravljanja za period 01.01.-31.12.2018. iznosio je 343.480 KM i to kako slijedi :

Plaća i naknade direktora ZIF «Naprijed» d.d.	90.226
Naknada RVP-a	12.578
Naknada SASE	11.400
Naknada Komisije za vrij. papire	34.391
Naknada depozitaru	20.600
Naknada za računovodstvo	43.593
Naknada za eksternu reviziju	10.530
Naknada za internu reviziju	2.331
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	91.045
Objava oglasa	2.914
Naknada Nadzornom odboru ZIF	16.345
Naknada za TZ	1.023
Takse (sudske, komunalne, administrativne)	3.165
Troškovi bankarskih usluga	431
Naknada za šume	1.432
Ostali troškovi	1.476

l) Realizovana dobit

Realizovana dobit za period 01.01.-31.12.2018 iznosi 1.413.785 KM a odnosi se na realizovane dobitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani dobitci.

m) Realizovani gubitak

Realizovani gubitak za period 01.01.-31.12.2018 iznosi 1.230.168 KM a odnosi se na realizovane gubitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani gubici nastali po testu na umanjenje.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 2.685.181 KM

KUPOVINA DIONICA

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2018.

godine:

Red. Br.	Emitent	Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija
1	OZON d.d. TRAVNIK	OZNTR	09.01.2018.	750	117.000,00	1.142,25
2	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	01.06.2018.	100.000	222.657,28	2.172,41
3	SARAJEVSKA PIVARA d.d. SARAJEVO	SRVPRK1	05.06.2018.	100.000	1.669.960,00	16.283,61
4	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	06.06.2018.	5.000	210.000,00	2.049,00
5	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	06.06.2018.	10.000	420.000,00	4.096,50
4	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	08.06.2018.	3.750	157.500,00	1.537,13
5	ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	PRPFRK2	23.08.2018.	83.601	293.989,50	2.867,89
6	ENERGONOVA d.d. SARAJEVO	EGNSR	23.08.2018.	5.227	287.485,00	2.804,48
7	ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo	PRPFRK2	24.08.2018.	1.003	3.510,50	76,96
8	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSR	05.09.2018.	17.000	578.000,00	4.192,00
9	OIF LILIUM GLOBAL		14.09.2018.	538.964.967	98.000,00	2.000,00
10	ENERGONOVA d.d. SARAJEVO	EGNSR	19.09.2018.	921	52.174,65	379,76
11	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSR	19.09.2018.	3.950	130.350,00	946,54
12	ENERGONOVA d.d. SARAJEVO	EGNSR	28.09.2018.	5.300	296.800,00	2.153,30
13	ENERGONOVA d.d. SARAJEVO	EGNSR	28.09.2018.	79	4.424,00	33,57
	UKUPNO				4.541.850,93	42.735,40

U periodu od 01.01.-31.12.2018. godine izvršene su kupovne transakcije u ukupnoj vrijednosti od 4.541.850,93 KM. Brokerska provizija za izvršenu transakciju iznosila je 42.735,40 KM.

PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda izvršene su prodaje vrijednosnih papira kako slijedi:

Red. Br.	Emitent	Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)
1	GP ŽGP d.d. SARAJEVO	ŽGPSR	05.01.2018.	89.231	119.569,54	1.227,66
2	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	09.04.2018.	500	6.250,00	101,82
3	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	09.04.2018.	750	9.375,00	124,48
4	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	20.04.2018.	3.000	37.200,00	383,67
5	PRIVREDNA BANKA d.d. SARAJEVO	BORBRK3	14.05.2018.	550	60.500,00	622,41
6	INGRAM d.d. SREBRENİK	INGMRK2	21.05.2018.	204.368,00	2.722.181,76	27.293,77
7	TAG d.d. GORAŽDE	TALGRK4	23.05.2018.	4.457	8.914,00	121,13
8	OIF LILIUM CASH		30.05.2018.	20.240	219.696,44	
9	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SEMIZOVAC	UNPLR	09.07.2018.	18.000	864.000,00	8.855,41
10	BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO	BOATRK2	31.08.2018.	20.100	713.550,00	7.313,84
11	BOSNAPLAST d.d. BOSANSKI PETROVAC	BPLSRK1	24.10.2018.	799	9.588,00	0,00
12	PROF PLUS d.d. Sarajevo	PRPFRK2	26.12.2018.	81.139	292.100,40	2.265,24
	UKUPNO				5.062.925,14	48.309,43

Kako je predstavljeno u tabeli, u izvještajnom periodu izvršena je prodaja vrijednosnih papira iz portfolia ZIF-a Naprijed u vrijednosti od 5.062.925,14 KM. Troškovi provizije su iznosili 48.309,43 KM.

EMITENTI ZIF-A NAPRIJED d.d. KOJI SE VODE VANBILANSNO 31.12.2018.

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

Ukupni realizovani gubitak prije oporezivanja za 2018g. iznosi 263.757 KM ,ukupni nerealizovani gubitak za 2018.g.iznosi 2.421.424 KM.

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

U skladu sa MRS 24 objavljivanje povezanih stranaka dostavljamo slijedeće :

Lista dioničara ZIF Naprijed d.d.na dan 31.12.2018.:

Sberbank BH d.d. Sarajevo	592.763	14.5419	SKRBNIČKI
MBM RECRUITING GROUP LIMITED	358.393	8.7922	VLASNIČKI
ZIF "HERBOS FOND" dd	369.000	9,0524	VLASNIČKI
ZIF "FORTUNA FOND" d.d.	276.863	6.7921	VLASNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	192.000	4.7102	VLASNIČKI
OIF "MONETA"	193.635	4.7503	VLASNIČKI
ZIF"BIG-investiciona grupa ,, d.d.Sarajevo	301.963	7.4079	VLASNIČKI
Raiffeisen BANK dd BIH	166.070	4,0741	VLASNIČKI
OMNIA INTERNATIONAL	138.329	3.3935	VLASNIČKI
NAPRIJED INVEST d.o.o.Sarajevo	44.927	1,1022	VLASNIČKI