

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d.Sarajevo**  
 RegistarSKI broj Fonda: **065-Reg-09-002416**  
 Naziv društva za upravljanje: **Naprijed investDruštvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 30.06.2011 godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
		3	0	1		
1	2	3			4	5
1.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	<b>468.683,00</b>	<b>-4.597.429,00</b>
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-4.152.548,00	-445.861,00
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	-23.929,00	-4.151.568,00
4.	Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	4.645.160,00	
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.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	468.683,00	-4.597.429,00
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	53.642.176,00	55.880.197,00
13.	Na kraju perioda	3	1	3	54.110.859,00	51.282.769,00
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	4.076.253,00	
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	4.076.253,00	4.076.253,00

Sarajevo

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d.Sarajevo**  
 RegistarSKI broj Fonda: **065-Reg-09-002416**  
 Naziv društva za upravljanje: **Naprijed investDruštvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

### IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvještaj o tokovima gotovine)

za razdoblje od 01.01. do 30.06.2011 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	2.156.660,00	77.024,00	2800
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	1.859.736,00	37.782,00	4922
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3		39.096,00	
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	63,00	21,00	300
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5	1.361,00	125,00	1089
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	295.500,00		
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	1.506.024,00	127.147,00	1184
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	818.531,00		
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	547.323,00	25.000,00	2189
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	18.723,00	212,00	8832
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	4.095,00	4.095,00	100
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	14.400,00		
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	102.952,00	96.293,00	107
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8		1.547,00	
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	650.636,00		
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0		50.123,00	
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
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			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	2.156.660,00	77.024,00	2800
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	1.506.024,00	127.147,00	1184
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	650.636,00		
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3		50.123,00	
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	473.835,00	71.251,00	665
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	1.124.470,00	21.129,00	5322
(434+432-433+435-436)	4	3	8	1.124.471,00	21.128,00	5322

Sarajevo

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d.Sarajevo**  
 RegistarSKI broj Fonda: **065-Reg-09-002416**  
 Naziv društva za upravljanje: **Naprijed investDruštvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

### BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju)

na dan 30.06.2011 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>54.447.748,00</b>	<b>53.968.817,00</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>1.124.470,00</b>	<b>473.835,00</b>
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>52.484.696,00</b>	<b>53.460.261,00</b>
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	22.386,00	274.815,00
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	52.462.310,00	53.185.446,00
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	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>838.582,00</b>	<b>34.721,00</b>
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	838.582,00	34.721,00
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>336.891,00</b>	<b>326.641,00</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>11.998,00</b>	<b>11.023,00</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7		
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	11.998,00	11.023,00
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	0	3	1	<b>324.893,00</b>	<b>206.549,00</b>
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	319.196,00	203.701,00
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	5.697,00	2.848,00
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>109.069,00</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>54.110.857,00</b>	<b>53.642.176,00</b>
	<b>D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)</b>	0	4	4	<b>54.110.857,00</b>	<b>53.642.176,00</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	<b>87.639.440,00</b>	<b>87.639.440,00</b>
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	87.639.440,00	87.639.440,00
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	<b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>	0	4	8	<b>4.013.212,00</b>	<b>4.013.212,00</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	4.013.212,00	4.013.212,00
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1	<b>-23.529.254,00</b>	<b>-28.174.414,00</b>
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-23.529.254,00	-28.174.414,00
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>1.472.082,00</b>	<b>1.472.082,00</b>
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7	1.472.082,00	1.472.082,00
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		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	<b>15.484.623,00</b>	<b>11.332.973,00</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	11.332.973,00	11.332.973,00
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	4.151.650,00	
56	<b>VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)</b>	0	6	5		<b>24.829,00</b>
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6		24.829,00
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7		
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	<b>4.076.253,00</b>	<b>4.076.253,00</b>
	<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>
	<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	11.900.104,00	12.576.398,00
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	11.900.104,00	12.576.398,00

Sarajevo

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Naziv Fonda: **Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Naprijed" d.d.Sarajevo**  
 Registarski broj Fonda: **065-Reg-09-002416**  
 Naziv društva za upravljanje: **Naprijed investDruštvo za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **I-22546**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4200030490006**

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 30.06.2011 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>851.766,00</b>	<b>75.167,00</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	803.861,00	75.146,00
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4	45.577,00	21,00
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5		
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	2.328,00	
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>387.955,00</b>	<b>6.741,00</b>
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	237.656,00	6.741,00
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0	150.299,00	
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>691.915,00</b>	<b>773.391,00</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	558.639,00	654.503,00
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	11.928,00	
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	4.082,00	9.396,00
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	5.270,00	4.095,00
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	9.600,00	9.780,00
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	102.396,00	95.617,00
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>4.700.354,00</b>	<b>6.376,00</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	821.952,00	6.376,00
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	3.878.402,00	
	<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	4.152.548,00	697.859,00
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8		<b>252.000,00</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		252.000,00
	<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		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	4.152.548,00	445.859,00



Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<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	4.152.548,00	445.859,00
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	2	4	2	<b>4.227,00</b>	<b>16.015.441,00</b>
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	4.227,00	16.015.441,00
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>3.327,00</b>	<b>20.167.009,00</b>
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	3.327,00	20.167.009,00
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	900,00	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7		4.151.568,00
	<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	4.151.648,00	4.597.427,00
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje: