

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2011. 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. Rješenje 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.

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.

3. 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).

4. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

4.1. Novčana sredstva

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

4.2. Privatizacijski certifikati

Privatizacijski certifikati predstavljaju stanje certifikata skupljenih od dioničara Fonda. Certifikati su iskazani po nominalnoj vrijednosti.

Saldo na računu privatizacijskih certifikata sa 31.12.2002.godine je nula.

4.3. 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 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.

4.4. Obveznice

Obveznice sa fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim rokom dospjeća, za koje Društvo 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. Donesena je odluka o klasifikaciji

novih ulaganja i to obveznice FBIHKIA i FBIFKIB klasifikacija u skladu sa MRS 39 kao finansijska sredstva vrednovana kroz bilansu uspjeha i BOR Banka d.d.Sarajevo kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

4.5. Udjeli u otvorenom fondu

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

4.6. 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 2011. godini su u procentu od 2,45% 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.

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.

Primjenom međunarodnog računovodstvenog standarada MRS 39 (tačka 67.) u toku 2011 firme koje su u stečaju i firme koje su imale značajno smanjenje fer vrijednosti ispod njihove cijene predstavljale su objektivan dokaz umanjenja i proveden je test na umanjenje.

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 certifikata 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 100,00 KM. To je dovelo do povećanja osnovnog kapitala i do smanjenja dioničke premije. Prethodno je bilo odobreno od strane Komisije za vrijednosne papire 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.

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

REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU ULAGANJA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU

Revalorizacione rezerve na dan 01.01.2011. godine su iskazane u iznosu od 28.174.413,59 KM

Akumulirani nerealizovani dobitak od držanja ulaganja ostvaren do 31.12.2008. god.	2.718.119,93
NLB Tuzl. Banka k-to 83	-12.801,94
Revalorizacija ulaganja u 2009. god.	-37.005.844,02
Revalorizacija ulaganja u 2010. god.	-2.046.490,95
	-36.347.016,98
Prenos sa k-ta 56 na k-to 55 u 2009. god.	7.213.505,69
Prenos sa k-ta 56 na k-to 55 u 2010. god.	959.097,70
	8.172.603,39
	-28.174.413,59
Bilans stanja 01.01.2011. k-to 56	-28.149.584,80
NLB Tuzl. banka 01.01.2011	-24.828,79

	Godina završena na 31.12.2010. god. prije korekcije	Korekcija	Početno stanje 01.01.2011. godine
Prihodi	1.300.975,65	0,00	1.300.975,65
Rahodi	1.508.628,23	0,00	1.508.628,23
Dobitak (gubitak) od ulaganja	-207.652,58	0,00	-207.652,58
Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	19.389,61	0,00	19.389,61
Promjena u nerealiziranim dobitcima (gubicima) od ulaganja	-2.049.757,72	2.046.490,95	-3.266,77
Neto povećanje (smanjenje) neto sredstava kao rezultat poslovanja	-2.238.020,69	2.046.490,95	-191.529,74

IZVJEŠTAJ O NETO SREDSTVIMA – 01.01.2011.

Obrazac 1

	K-to	Opis	P. STANJE 01.01.2011	Iznos		
				Tekući period	PRERAČUNATO 2009	Prethodni period
1	30	Gotovina i ekvivalenti gotovine	473.834,83	473.834,83	71.251,09	71.251,09
2	10	Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	52.974.636,88	52.974.636,88	55.561.684,66	55.561.684,66
3	18	Ostala ulaganja	485.623,65	485.623,65	498.700,06	498.700,06
4	31	Potraživanja za prodana ulaganja	0,00	0,00	1,93	1,93
5	32	Potraživanja za dividende	34.721,43	34.721,43	35.054,85	35.054,85
6	33	Potraživanja za društva za upravljanje	0,00	0,00	0,00	0,00
7	37	Unaprijed plaćeni rashodi i obračunati nefakturisani prihodi	0,00	0,00	0,00	0,00
8	36	Ostala sredstva	0,00	0,00	0,00	0,00
9		UKUPNO SREDSTAVA (1 do 8)	53.968.816,79	53.968.816,79	56.166.692,59	56.166.692,59
10	70	Obaveze po osnovu kupljenih sredstava	0,00	0,00	0,36	0,36
11	71	Obaveze prema društvu za upravljanje	206.549,03	206.549,03	160.705,23	160.705,23
12	72	Obaveze po osnovu raspodjele dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00

13	64,65	Kredit	0,00	0,00	0,00	0,00
14	76,77	Ostale obaveze i obračunati rashodi	120.091,47	120.091,47	125.790,02	125.790,02
15		UKUPNE OBAVEZE (10 do 14)	326.640,50	326.640,50	286.495,61	286.495,61
16		NETO SREDSTVA (9 - 15) = 17 do 22	53.642.176,29	53.642.176,29	55.880.196,98	55.880.196,98
17	50	Dionice fonda - nominalna vrijednost	87.639.439,50	87.639.439,50	87.639.439,50	87.639.439,50
18	52	Dionička premija	4.013.212,19	4.013.212,19	4.013.212,19	4.013.212,19
19	53	Rezerve	1.472.082,21	1.472.082,21	1.472.082,21	1.472.082,21
19a		Rezerve Revalorizacija	-28.174.413,59		-27.087.020,34	
20	54	Akumulirana dobit ili gubitak od ulaganja	-177.644,15	-177.644,15	30.008,43	30.008,43
21	55	Akumulirana realizovana dobit ili gubitak od ulaganja	-11.155.328,66	-11.155.328,66	-10.215.620,57	-10.215.620,57
22	56	Akumulirana nerealizovana dobit ili gubitak od ulaganja	24.828,79	-28.149.584,80	28.095,56	-27.058.924,78
23		Broj dionica u opticaju	4.076.253,00	4.076.253,00	4.076.253,00	55.880.196,98
24		Neto vrijednost sredstava po dionici na dan (16/23)	13,16	13,16	13,71	13,71
25		Prosječna neto vrijednost sredstava	51.631.079,14	51.631.079,14	77.435.228,95	77.435.228,95
26		Prosječan broj dionica u opticaju	4.076.253,00	4.076.253,00	4.076.253,00	4.076.253,00
27		Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici (25 / 26)	12,67	12,67	19,00	19,00

		Obrazac 4		Obrazac 4			
				Iznos			
Kto.	Opis						
		Preračunato 2010		Preračunato 2009		Preračunato 2008	prethodni period 2008
	Poslovanje						
1	Dobitak (gubitak od ulaganja)	-207.652,58	-207.652,58	198.541,00	198.541,00	192.742,29	192.742,29
2	Neto realizirani dobitak (gubitak) od transakcija sa vrijednosnim papirima	19.389,61	19.389,61	-4.144.382,85	-4.144.382,85	68.409,16	68.409,16

3	Promjena u nerealiziranim dobitima (gubicima) na ulaganjima	-3.266,77	-2.049.757,72	15.293,62	36.990.550,40	12.801,94	-12.575.310,51
4	Porez na dobit			0		0	0
5	NETO PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA OD POSLOVANJA (1 + 2 + 3 - 4)	-191.529,74	-2.238.020,69	-3.930.548,23	40.936.392,25	273.953,39	-12.314.159,06
5a	Revalorizacijske rezerve 53 pov. smanj.	-2.046.490,95		37.005.844,02		-12.588.112,45	
	Na početku razdoblja	35.059.593,81		1.946.250,21		14.534.362,66	
	Na kraju razdoblja	37.106.084,76		35.059.593,81		1.946.250,21	
	UKUPNA RASPODJELA	-2.046.490,95		37.005.844,02		-12.588.112,45	
	Transakcije dionicama						
31	Primici od prodaje dionica			0,00	0,00	0,00	0,00
32	Emisija dividendnih dionica			37.731,26	37.731,26	165.098,75	165.098,75
	UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA OD TRANSAKCIJA SA DIONICAMA (9 + 10)			37.731,26	37.731,26	165.098,75	165.098,75
	UKUPAN PORAST (SMANJENJE) U NETO SREDSTVIMA (5 - 8 + 11)	-2.238.020,69	-2.238.020,69	40.898.660,99	40.898.660,99	-12.149.060,31	-12.149.060,31
	Neto sredstva						
	Na početku razdoblja	55.880.196,98	55.880.196,98	96.778.857,97	96.778.857,97	108.927.918,28	108.927.918,28
	Na kraju razdoblja	53.642.176,29	53.642.176,29	55.880.196,98	55.880.196,98	96.778.857,97	96.778.857,97

		-2.238.020,69	-2.238.020,69	40.898.660,99	40.898.660,99	-12.149.060,31	-12.149.060,31
	Druge informacije						
	Prodane dionice (broj)						
	Dividendne dionice (broj)						
	Otkupljene dionice (broj)						
	Ukupan broj dionica u opticaju	4.076.253,00	4.076.253,00	4.076.253,00	4.076.253,00	4.074.665,00	4.074.665,00
	Dividenda po dionici						
	Dividenda od ulagačke dobiti po dionici						
	Dividenda od realizirane dobiti po dionici						

(01.01. – 31.12.2011. god.)

a) Gotovina i ekvivalenti gotovine

31.12.2011. god. stanje na računu Fonda bilo je 7.753,69 KM kod Volksbank BH d.d. Sarajevo.

b) Vlasnički vrijednosni papiri

Ukupna fer vrijednost ulaganja u dionica, obveznice, udjele na dan 31.12.2011. god. iznosi 45.799.401,72 KM, a nominalna vrijednost 91.331.646,24 KM.

c) Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2010. god. iznose 650.924,86 KM, od čega:

- obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju 611.460,60 KM
- obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja 2.878,80 KM
- obaveze po osnovu primljenih sredstava Voće-Povrće d.d 5.126,82 KM
- obaveze prema dobavljačima 27.995,45 KM
- obaveze za naknade za šume 318,86 KM
- obaveze za zapošljavanje invalidnih lica 423,25 KM
- obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora 2.721,08 KM

d) Kapital Fonda

Ukupni kapital Fonda raspoređen je kako slijedi:

- nominalna vrijednost upisanih dionica Fonda iznosi 87.639.439,50 KM
- dionička premija 4.013.212,19 KM i
- rezerve 1.472.082,21 KM.

e) Poslovni prihodi (rashodi)

Za period 01.01.- 31.12.2011.god. razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode iznosi 373.079,00 KM.

f) Realizovana dobit(gubitak)

Neto realizirani gubitak iznosi 4.805.407,00KM što predstavlja razliku između realizovane dobiti i realizovanog gubitka .

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Ukupni nerealizirani gubitak za period 01.01.-31.12.2011.god. iznosi 65,00 KM.

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2011. god. iznosi 52.024.977,34 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2011. god. iznosi 12,76 KM.

j) Poslovni prihodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 909.100,00 KM što predstavlja prihod od dividende, prihod od premije po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijea i kamate na sredstva koja se nalaze na računu kod depozitne banke, kao i ostali poslovni prihodi.

k) Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi iznosili su 1.282.179,00 KM. Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period 01.01.-31.12./11 . iznosio je 1.030.383,46 KM i to kako slijedi:

Upravljačka provizija Januar	2011	novac	114.374,62
Upravljačka provizija Februar	2011	novac	93.069,02
Upravljačka provizija Mart	2011	novac	91.807,47
Upravljačka provizija April	2011	novac	86.971,75
Upravljačka provizija Maj	2011	novac	85.404,61
Upravljačka provizija Juni	2011	novac	87.011,93
Upravljačka provizija Juli	2011	novac	83.598,50
Upravljačka provizija Avgust	2011	novac	80.563,33
Upravljačka provizija Septembar	2011	novac	79.535,53
Upravljačka provizija Oktobar	2011	novac	79.013,24
Upravljačka provizija Novembar	2011	novac	75.939,49
Upravljačka provizija Decembar	2011	novac	73.093,97

Iznos troškova upravljanja za period 01.01.-31.12.2011. iznosio je 251.795,91 i to kako slijedi :

Plaća i naknade direktora ZIF «Naprijed» d.d.	76.994,23
Naknada RVP-a	15.951,33
Naknada SASE	11.400,00
Naknada Komisije za vrij. papire	52.024,97
Naknada depozitaru	19.200,00
Troškovi notara	2.025,27
Naknada za računovodstvo	34.331,96
Naknada za eksternu reviziju	4.095,00
Naknada za internu reviziju	2.350,00

Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	13.774,29
Brokerske usluge	164,90
Objava oglasa	2.527,20
Naknada Nadzornom odboru ZIF	12.244,86
Naknada za šume	915,10
Taksa za KMVP	2.400,00
Troškovi za invalidna lica na plaću	584,00
Takse (sudske, komunalne, administrativne)	150,00
Troškovi bankarskih usluga	499,00
Ostali troškovi	163,80

l) Realizovana dobit

Realizovana dobit za period 01.01.-31.12.2011 iznosi 398.192,00 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.-31.12.2011 iznosi 5.203.599,00 KM a odnosi se na realizovane gubitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani gubici nastali po testu na umanjenje.

Ukupni realizovani gubitak prije oporezivanja za 2011 iznosi 5.178.486,00 KM i nerealizovani gubitak iznosi 65,00 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).

U skladu sa MRS 24 objavljivanje povezanih stranaka dostavljamo slijedeće :

Lista dioničara ZIF Naprijed d.d. na dan 31.12.2011.:

MIMS d.o.o.	23,57 %
SARAJEVSKA PIVARA d.d.	14,54 %
KLAS d.d.	8,89 %
BADER LARS ERNEST	7,92 %
UniCredit Bank d.d.	2,02 %
PALISAEN d.o.o.	1,25 %
DIJAMANT d.o.o.SARAJEVO	1,04 %
DUF NAPRIJED INVEST	1,10 %
RAIFFEISEN BANK D.D. BIH	0,91%
ZIF FORTUNA FOND	2,90 %

Lista dioničara Sarajevske pivare d.d. na dan 31.12.2011.:

HILMO SELIMOVIĆ	69,11%
MIMS d.o.o.	9,90%
Euro Treuhand AG	1,79 %
RAIFFEISEN BANK D.D. BIH	2,26 %
BADER LARS ERNEST	1,75 %

Lista dioničara Klas d.d. na dan 31.12.2011.:

SARAJEVSKA PIVARA d.d.	43,88%
ZIF NAPRIJED d.d.	19,30%

Lista dioničara GMK Kakanj na dan 31.12.2011.:

ZIF NAPRIJED d.d.	24,99%
-------------------	--------

Lista dioničara GDD Polet na dan 31.12.2011.:

MIMS d.o.o.	47,27%
ZIF NAPRIJED d.d.	24,95%
GMK d.d. KAKANJ	6,39%

Lista dioničara Mlin i Pekara d.d. Ljubače -Tuzla na dan 31.12.2011.

KLAS d.d.	67,85%
ZIF NAPRIJED d.d.	19,35%

Lista dioničara Merkur d.d.Sarajevo na dan 31.12.2011.

MIMS d.o.o.	75,57%
ZIF NAPRIJED d.d.	11,31%
Selimović Mujo	1,91%

Lista dioničara Sprind d.d. Rajlovac na dan 31.12.2011.

KLAS d.d.	48,99%
ZIF NAPRIJED d.d.	19,28%
Sarajevska Pivara d.d	15,92 %

Lista dioničara Unioninvestplastika d.d. na dan 31.12.2011.

MIMS d.o.o.	54,49%
ZIF NAPRIJED d.d.	4,80%
Selimović Mujo	38,85%

Lista dioničara Tuzla Remont d.d. Tuzla na dan . 31.12.2011.

MIMS d.o.o.	50,00%
ZIF NAPRIJED d.d.	13,38%

Lista dioničara Pivara Tuzla d.d. Tuzla na dan . 31.12.2011.

Sarajevska pivara d.d.Sarajevo	18,88%
ZIF NAPRIJED d.d	10,64%

Lista dioničara BNT Holding d.d.Novi Travnik na dan . 31.12.2011.

Sarajevska pivara d.d.Sarajevo	21,54%
ZIF NAPRIJED d.d.	24,99%
MIMS d.o.o.	5,53%