

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2014. 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.

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

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. 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 2014. godini su u procentu od 2,64% 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.

Primjenom međunarodnog računovodstvenog standarda MRS 39 (tačka 67.) u toku 2013 firme koje su u stečaju, firme koje su procjenjene na fer vrijednost nula, firme koje su imale značajno smanjenje fer vrijednosti ispod njihove cijene predstavljale su objektivni dokaz umanjena i proveden je test na umanjene.

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 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 pokrivanja 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 podijeljenog 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. podijeljenog 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 podijeljen 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

a) Gotovina i ekvivalenti gotovine

31.12.2014. god. stanje na računu Fonda bilo je 222.898,48 KM kod Sberbank BH d.d. Sarajevo.

b) Vlasnički vrijednosni papiri

Ukupna fer vrijednost ulaganja u dionica , obveznice, udjele na dan 31.12.2014. god. iznosi 42.323.701,58 KM, a nominalna vrijednost 99.824.011,97 KM.

c) Obaveze

Ukupne obaveze Fonda na dan 31.12.2014. god. iznose 201.216,56 KM, od čega:

-		
-	obaveze prema Društvu za iznos upravljačku proviziju	138.034,32 KM
-	obaveze prema Društvu za iznos troškova upravljanja	17.547,18 KM
-	obaveze po osnovu primljenih sredstava Voće-Povrće d.d	5.126,82 KM
-	obaveze prema dobavljačima	34.392,56 KM
-	obaveze za naknade za šume	361,60 KM
-	obaveze za TZ	232,46 KM
-	obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora	4.081,62 KM
-	obaveze prema banci depozitaru	1.440,00 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.- 31.12.2014.god. ostvarena razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode je gubitak 387.356 KM.

f) Realizovana dobit(gubitak)

Neto realizirani gubitak iznosi 6.231.191KM što predstavlja razliku između realizovane dobiti i realizovanog gubitka .

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Nerealizirani dobitak za period 01.01.-31.12.2014.god. iznosi 2.061 KM.
Nerealizirani gubitak za period 01.01.-31.12.2014.god. iznosi 1.080 KM.

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2014. god. iznosi 43.377.948,41 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2014. god. iznosi 10,64 KM.

j) Poslovni prihodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 766.000,75KM što predstavlja prihod od dividende, prihod od premije po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijea i kamate na sredstva koja se nalaze na racunu kod depozitne banke, kao i ostali poslovni prihodi.

k) Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi iznosili su 1.153.356,46 KM. Iznos naknade Društvo za upravljanje po osnovu upravljacke provizije za period 01.01.-31.12./14 . iznosio je 845.767,40 KM i to kako slijedi:

Upravljacka provizija Januar	2014	novac	68.643,96
Upravljacka provizija Februar	2014	novac	69.446,31
Upravljacka provizija Mart	2014	novac	72.930,72
Upravljacka provizija April	2014	novac	71.858,07
Upravljacka provizija Maj	2014	novac	71.234,43
Upravljacka provizija Juni	2014	novac	71.508,98
Upravljacka provizija Juli	2014	novac	71.513,39
Upravljacka provizija Avgust	2014	novac	71.636,96
Upravljacka provizija Septembar	2014	novac	69.998,36
Upravljacka provizija Oktobar	2014	novac	68.961,90
Upravljacka provizija Novembar	2014	novac	68.803,48
Upravljacka provizija Decembar	2014	novac	69.230,84

Iznos troškova upravljanja za period 01.01.-31.12.2014. iznosio je 307.589 KM i to kako slijedi :

Placa i naknade direktora ZIF «Naprijed» d.d.	81.166
Naknada RVP-a	12.699
Naknada SASE	12.400
Naknada Komisije za vrij. papire	43.378
Naknada depozitaru	17.602
Naknada za racunovodstvo	35.090
Naknada za eksternu reviziju	5.265
Naknada za internu reviziju	2.331
Troskovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	76.183
Objava oglasa	1.776
Naknada Nadzornom odboru ZIF	16.284
Naknada za sume	937
Takse (sudske, komunalne, administrativne)	1.526
Troskovi bankarskih usluga	350
Naknada TZ	602

l) Realizovana dobit

Realizovana dobit za period 01.01.-31.12.2014 iznosi 570.003 KM a odnosi se na realizovane dobitke po osnovu prodaje vrijednosnih papira i ostali realizovani dobici.

m) Realizovani gubitak

Realizovani gubitak za period 01.01.-31.12.2014 iznosi 6.801.194 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 2014g. iznosi 6.618.547 KM ,ukupna nerealizovana dobit iznosi 981KM.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 86.812KM

Obračun neto vrijednosti izvršen u skladu sa Pravilnikom br. 93/07, a od 01.07.2009. primjenjuje se Pravilnik o vrednovanju i izracunavanju 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 31.12.2014.:
Sarajevska Pivara d.d. 14,54%

Lista dioničara Pivara Tuzla d.d. Tuzla na dan 31.12.2014.:
Sarajevska pivara d.d. 18,88%
ZIF Naprijed d.d. 24,99%