

**NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2010.**

**NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2010.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7 - 17

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Edib Bašić, direktor
Naprijed Invest d.o.o. Društvo za upravljanje fondom

Zmaja od Bosne 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

21. januar 2011. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Vlasnicima NAPRIJED INVEST D.O.O., Društvo za upravljanje fondovima, Sarajevo

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Naprijed Invest d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 3. do 17., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na vlasničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potvrđuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi Revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Za potrebe ocjene rizika, Revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanaj mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Društva. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2010. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

PKF RE OPINION d.o.o.

Nihad Fejzić, Direktor i ovlaštenu revizor

Branković Miroslav, ovlaštenu revizor

21. januar 2011. godine

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

	Napomene	2010. KM 000	2009. KM 000
			Izmjenjeno
Prihodi od upravljačke provizije		1.270	737
Troškovi administracije	3	(666)	(611)
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA		604	126
Rashodi po osnovu kamata	-	(5)	-
GUBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		(5)	-
Ostali prihodi	4	58	123
Ostali rashodi	5	(7)	(3)
DOBIT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI		51	120
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		650	246
Porez na dobit	6	(70)	(27)
DOBIT NAKON POREZA		580	219
Ostala sveobuhvatna dobit			
		2010. KM 000	2009. KM 000
			Izmjenjeno
Svođenje ulaganja raspoloživih za prodaju na fer vrijednost		(29)	(80)
UKUPNO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT		(29)	(80)
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA GODINU		551	139

Napomene na stranicama od 7 do 17 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2010. GODINE

	Napomena	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
			Izmjenjeno
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	7	2.054	1.330
Ulaganja raspoloživa za prodaju	8	187	217
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		2.241	1.547
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od Fonda	9	207	161
Ostala potraživanja	10	104	222
Kratkoročni depoziti	11	-	100
Novčana sredstva	12	20	66
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		331	549
UKUPNA AKTIVA		2.572	2.096
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	13	1.000	1.000
Rezerve		250	250
Rezerve po osnovu svođenja ulaganja na fer vrijednost		(432)	(403)
Akumulirana dobit		1.695	1.216
<i>Ukupno kapital</i>		2.513	2.063
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	14	17	4
Ostale obaveze	15	42	29
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		59	33
UKUPNA PASIVA		2.572	2.096

Napomene na stranicama od 7 do 17 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 21. januar 2011. godine:

Edib Bašić

Direktor

DUF NAPRIJED INVESTO D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

	2010. KM 000	2009. KM 000
		Izmjenjeno
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	650	246
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	79	63
Smanjenje ispravke vrijednosti po osnovu potraživanja od fonda u dionicama	-	(28)
Povećanje potraživanja od fonda	(46)	(17)
Smanjenje/povećanje ostalih potraživanja	118	(95)
Povećanje/(smanjenje) obaveza prema dobavljačima	13	(1)
Povećanje ostalih obaveza	13	29
<i>Novac generisan iz operacija</i>	<i>827</i>	<i>197</i>
Plaćeni porez na dobit	(70)	(29)
Neto novčani tok iz redovnih aktivnosti	757	168
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(803)	(4)
Povećanje ulaganja	-	(10)
Isplata dividende	(100)	-
Smanjenje/(povećanje) depozita	100	(100)
Novčani tokovi iz investicionih aktivnosti	(803)	(114)
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA	(46)	54
Novčana sredstva na dan 1. januara	66	12
Novčana sredstva na dan 31. decembra	20	66

Napomene na stranicama od 7 do 17 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

	Vlasnički kapital KM 000	Rezerve KM 000	Rezervne po osnovu ulaganja KM 000	Akumulirana dobit KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2008.	1.000	250	-	676	1.926
Dobit za 2009. godinu	-	-	-	166	166
Stanje 31. decembra 2009.	1.000	250	-	842	2.092
Efekat promjene računovodstvene politike (Napomena 1.1)	-	-	(403)	403	-
Usklađenje poreza na dobit (Napomena 1.1)	-	-	-	(29)	(29)
Stanje 31. decembra 2009. - izmijenjeno	1.000	250	(403)	1.216	2.063
Isplaćena dividenda*	-	-	-	(100)	(100)
Efekat svođenja na fer vrijednost	-	-	(29)	-	(29)
Dobit za 2010. godinu	-	-	-	580	580
Stanje 31. decembra 2010.	1.000	250	(432)	1.695	2.513

*Društvo je u skladu sa Odlukom skupštine dioničara broj 146-XXI-4/10 od 20/04/2010 isplatilo dividendu u iznosu od 100 hiljada KM vlasniku Mims d.o.o. Sarajevo.

Napomene na stranicama od 7 do 17 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

„NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima, Sarajevo, ("Društvo") je osnovano 2000. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine, sa adresom Halilovići br. 16, 71 000 Sarajevo. Tokom 2004. godine upisana je promjena sjedišta Društva i to ulica Mula Mustafe Bašeskije br. 5, 71000 Sarajevo, a zatim i u toku 2008.godine, tako da je aktuelna adresa Društva u ulici Zmaja do Bosne br. 50. Društvo upravlja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo ("Fond").

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima.

Na dan 31. decembra 2010. godine Društvo je zapošljavalo 7 uposlenika (2009., 7).

Tijela Društva

Nadzorni odbor
Mirsad Borišić
Vahid Pašović
Hilmija Burdžović

Predsjednik
Član
Član

Uprava
Bašić Edib
Pašić Midhat

Direktor
Izvršni direktor

1.1 Izmjena finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2009.

Društvo je u toku 2010. godine u skladu sa Odlukom uprave, te u skladu sa preporukama Porezne Uprave promijenilo računovodstvenu politiku o evidentiranju imovine raspoložive za prodaju, te umjesto evidentiranja efekata za period od 1. januara 2006. do 31. januara 2009. godine u iznosu od 403 hiljade KM kroz bilans uspjeha, Društvo evidentira navedene promjene kroz promjene na kapitalu.

Za navedeni efekat promjene računovodstvene politike izvršena je ispravka obračuna poreza na dobit za godine koje su završile 31 decembra 2008 i 2009. godine.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i važećim zakonskim propisima, odnosno propisa usvojenih od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH. Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

2.1 Prihodi

Prihodi se priznaju prilikom isporuke usluge ili prenosa vlasništva. Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunanih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.1 Prihodi (nastavak)

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje fondom, koja je regulisana Zakonom o društvima za upravljanje fondovima i o investicionim fondovima (koji je u januaru 2009. godine zamjenjen novim Zakonom po investicijskim fondovima) i Pravilnikom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti privatizacijskog investicionog fonda. Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar (od 20 novembra 2009. godine godišnja provizija za upravljanje zatvorenim investicijskim fondom iznosi 2,49% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa Ugovorom o upravljanju, prospektom fonda te statutom Društva).

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08, čl 64-66, koji je stupio na snagu 2. januara 2009. godine) upravljačka provizija se obračunava i isplaćuje u novcu, a zajedno sa svim drugim troškovima predviđenim prospektom i statutom može iznositi najviše do 3,5% prosječne neto godišnje vrijednosti imovine fonda

2.2 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na 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.

2.3 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u bilansu uspjeha jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obaveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa stanja.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa stanja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala. Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.4 Materijalna i nematerijalna imovina

Zgrade, inventar i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravku vrijednosti i eventualno priznate gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje naknade za profesionalne usluge i, za kvalificiranu imovinu, troškove finansiranja kapitalizirane u skladu s primjenjivom računovodstvenom politikom Društva.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta i nekretnina, postrojenje i opreme u izgradnji, otpisuje tokom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom linearne metode po sljedećim stopama:

Građevine	3%
Oprema	12,5% - 20%
Nematerijalna imovina	20%

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa toga sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

2.5 Ulaganja raspoloživa za prodaju

Ulaganja se sastoje od dionica privatizacijskog fonda koje je Društvo steklo na ime obaveznog otkupa dionica fonda po članu 27. Zakona o društvima za upravljanje fondovima i o investicijskim fondovima, te dionica privatizacijskog fonda koje je društvo steklo na ime naknade troškova osnivanja fonda i upravljačke provizije (Članovi 136. i 137. Zakona).

Navedena ulaganja Društvo vrednuje po zadnjoj tržišnoj cijeni ostvarenoj u obračunskom periodu.

2.6 Finansijski instrumenti

Finansijska imovina i finansijske obaveze priznaju se u bilansu stanja Društva kad Društvo postane strana ugovornih odredbi finansijskog instrumenta.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iskazuju se u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadive iznose. Ispravak vrijednosti, odnosno rezerviranje za procijenjene nenaplative iznose potraživanja utvrđen je na temelju iskustva u naplati u prethodnim razdobljima. Prema mišljenju Uprave, knjigovodstveni iznosi potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja približni su njihovim fer vrijednostima.

Bankarski i drugi krediti

Kamatonosni bankarski i drugi krediti knjiže se u visini primljenih iznosa. Finansijski troškovi, uključivši premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju se tekućim obavezama u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali.

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima iskazuju se u nominalnom iznosu. Prema mišljenju Uprave, knjigovodstvene vrijednosti obaveza prema dobavljačima približne su njihovim fer vrijednostima.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6 Finansijski instrumenti (Nastavak)

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilansa stanja. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Za dionice koje ne kotiraju na berzi a klasifikovane su kao raspoložive za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegovog troška smatra se objektivnim dokazom umanjenja.

Za svu ostalu finansijsku imovinu, uključujući otkupive vrijednosne papire klasifikovane kao raspoloživi za prodaju i potraživanja po finansijskom najmu, objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne finansijske teškoće izdavaoca ili korisnika; ili
- propust ili delikvencija u otplati kamate ili glavnice; ili
- mogućnost da će dužnik pasti pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Za određene kategorije finansijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, sredstva za koja je procijenjeno da nisu umanjena pojedinačno se naknadno procjenjuju za umanjenje na kolektivnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja portfolija potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Društva u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dospeljeća, kao i promjene u nacionalnim ili lokalnim ekonomskim uslovima koji stoje u uzajamnoj vezi sa neizvršenjem potraživanja.

Za finansijsku imovinu iskazanu po amortizovanom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontovanih koristeći originalnu efektivnu kamatnu stopu finansijskog sredstva.

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjenje vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjenje vrijednosti. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezervacije za umanjenje vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervacije za umanjenje vrijednosti evidentiraju se u bilansu uspjeha.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo će prestati priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu; ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese i zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

2.7 Novac

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima u bankama i blagajni.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

3. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2010. KM 000	2009. KM 000
Bruto plate zaposlenih	321	292
Amortizacija	79	63
Ostali troškovi zaposlenih	37	29
Zakupnine	34	28
Usluge održavanja	16	18
Troškovi energije	16	15
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	13	13
PTT troškovi	10	9
Putni troškovi	4	5
Troškovi sirovina i materijala	5	5
Troškovi osiguranja	3	5
Reprezentacija	4	3
Porezi koji ne zavise od finansijskog rezultata	1	2
Transportne usluge	-	2
Usluge konsaltinga	58	-
Ostali troškovi poslovanja	65	122
Ukupno:	666	611

4. OSTALI PRIHODI

	2010. KM 000	2009. KM 000
Prihodi od prefakturisanih troškova Fondu	58	123
Ukupno:	58	123

5. OSTALI RASHODI

	2010. KM 000	2009. KM 000
Ostali rashodi	7	3
Ukupno:	7	3

6. POREZ NA DOBIT

Usklađenje poreza na dobit za godinu s rezultatom iskazanom u bilansu uspjeha je kako slijedi:

	2010. KM 000	2009. KM 000
Dobit prije oporezivanja	650	246
Porezni učinak nepriznatih rashoda	54	21
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	704	268
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	70	27
Porez na dobit	70	27

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

7. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Zemljiste KM 000	Građevine KM 000	Oprema KM 000	Investicije u toku KM 000	Nematerijalna imovina KM 000	Ukupno KM 000
<u>Nabavna vrijednost</u>						
Stanje 1. januara 2010.	200	1.015	248	-	1	1.464
- direktna povećanja	7	27	-	764	5	803
- rashodovanje/otuđenje	-	-	(55)	-	-	(55)
- transfer sa / na	151	610	3	(764)	-	-
Stanje 31. decembra 2010.	358	1.652	196	-	6	2.212
<u>Akumulirana amortizacija</u>						
Stanje 1. januara 2010.	-	24	110	-	-	134
- amortizacija za 2010.	-	35	43	-	1	79
- otuđenje otpis	-	-	(55)	-	-	(55)
Stanje 31. decembra 2010.	-	59	98	-	1	158
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>						
31. decembra 2010.	358	1.593	98	-	5	2.054
1. januara 2010.	200	991	138	-	1	1.330

8. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
Ulaganja u fond "Naprijed Invest" d.d.	2.426	2.426
Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo	18	18
Ispravka vrijednosti ulaganja	(2.257)	(2.227)
Ukupno:	187	217

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2010. KM 000	2009. KM 000
Stanje na dan 1. januara	2.227	2.147
Svođenje ulaganja na fer vrijednost	29	80
Usklađenje	1	-
Stanje na dan 31. decembra	2.257	2.227

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.**

9. POTRAŽIVANJA OD FONDA

	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
Upravljačka provizija u novcu	204	124
Prefakturisani troškovi fondu	3	37
Ispravka vrijednosti potraživanja od Fonda u dionicama	-	-
Ukupno:	207	161

Promjene na ispravci vrijednosti potraživanja od Fonda u dionicama mogu se prikazati kako slijedi:

	2010. KM 000	2009. KM 000
Stanje na dan 1. januara	-	28
Smanjenje ispravke vrijednosti ulaganja po osnovu preknjiženja potraživanja od fonda u dionicama	-	(28)
Stanje na dan 31. decembra	-	-

10. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit	-	107
Obračunati, a nefakturisani prihodi po osnovu provizije	104	115
Ukupno:	104	222

11 KRATKOROČNI DEPOZITI

	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
Sparkasse Bank d.d. Sarajevo, jedan depozit, sa kamatnom stopom od 5% godišnje, i dospijećem od 19. novembra 2009. do 19. novembra 2010. godine	-	100
Ukupno:	-	100

12. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
Transakcijski račun u banci	20	66
Ukupno:	20	66

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.

13. VLASNIČKI KAPITAL

Kapital Društva je registrovan rješenjem Općinskog suda Sarajevo br. UF/I-2653/05 od 4. aprila 2006. godine.

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2010. i 2009. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2010. KM 000	(%) učešća	31.12.2009. KM 000
Mims d.o.o. Sarajevo	100	1.000	100	1.000
Ukupno:	100	1.000	100	1.000

14. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	17	4
Ukupno:	17	4

15. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2010. KM 000	31.12.2009. KM 000
		Izmjenjeno
Obaveze za tekući porez na dobit	42	-
Naknadno utvrđene poreske obaveze (Napomena 1.1)	-	29
Ukupno:	42	29

16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Do datuma naše revizije, po izjavi Uprave, nisu postojali događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembra 2010. godine.

17. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima, nalazeći optimalni odnos duga i kapitala. Opšta strategija Društva nije promijenjena u odnosu na 2010. godinu. Finansijska struktura Društva uključuje novac i novčane ekvivalente (Napomena 12), te ukupni kapital Društva.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.**

17. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Koeficijent zaduženosti

Uprava prati strukturu izvora finansiranja na mjesečnoj osnovi.
Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2010.	31.12.2009.
	KM 000	KM 000
Primljeni krediti	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	20	66
Neto dug	-	-
Kapital	2.514	2.063
Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)	-	-

1. Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve Društva.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

Uprava Društva nadgleda i upravlja finansijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društva analizirajući izloženost po stepenu i uticaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti.

Tržišni rizik

Uslijed svojih aktivnosti Društvo je izloženo primarno finansijskim rizicima promjena na tržištu kapitala.

Izloženosti tržišnom riziku se analiziraju pomoću analize osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji Društvo upravlja i mjeri taj rizik.

Upravljanje rizikom strane valute

Društvo nema novčanih sredstava i obaveza denominiranih u stranoj valuti, te po mišljenju Uprave Društvo nije izloženo ovom riziku.

Upravljanje kamatnim rizikom

Po mišljenju uprave Društvo nije izloženo kamatnom riziku, jer finansiranje svojih aktivnosti vrši iz vlastitih sredstava.

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo za upravljanje je pravno lice osnovano u organizacionom obliku društva sa ograničenom odgovornošću kojem je predmet poslovanja osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicijskih fondova i u ime i za račun dioničara zatvorenih investicijskih fondova.

Izloženost Društva i likvidnost Zatvorenog investicionog fonda Naprijed d.d. Sarajevo se stalno nadgledaju. Kreditna izloženost se kontroliše adekvatnim upravljanjem Fondom i održavanjem njegove likvidnosti.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010.**

17. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kao i ostalim izvorima finansiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tokove i uspoređuje profile dospjeća finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati.

Dospjeće nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Manje od 1 mjeseca KM	1 - 6 mjeseci KM	6 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
31. decembar 2009.						
Bez kamata		59	-	-	-	59
UKUPNO		59	-	-	-	59
31. decembar 2009.						
Bez kamata		4	-	-	-	4
UKUPNO		4	-	-	-	4

Slijedeća tabela detaljno prikazuju preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativnu finansijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijske imovine.

Dospjeće nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
31. decembar 2009.						
Bez kamata	-	331	-	-	187	518
UKUPNO		331	-	-	187	518
31. decembar 2008.						
Bez kamata	-	342	-	107	217	666
Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi	5%	-	-	100	-	100
UKUPNO		342	-	207	217	766

17. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na slijedeći način:

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na slijedeći način:

- Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza sa standardnim uslovima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje referiranjem na kotirane tržišne cijene.
- Fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (ne uključujući derivativne instrumente) se određuje u skladu sa generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog toka korištenjem cijena iz vidljivih postojećih tržišnih transakcija i kvota dilera za slične instrumente.