

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2009.**

**NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2009.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnim prihodima	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 fondovima

Zmaja od Bosne 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

25. januar 2010. 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 2009. godine, izvještaja o sveobuhvatnim prihodima, 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 potkrjepljuju 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 2009. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Re Opinion d.o.o.

Nihad Fejzić, ovlašteni revizor

25. januar 2010. godine

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNIM PRIHODIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.

	Napomene	2009. KM 000	2008. KM 000
Prihodi od upravljačke provizije		737	340
Troškovi administracije	3	(611)	(595)
DOBIT(GUBITAK)/ IZ REDOVNOG POSLOVANJA		126	(255)
Finansijski prihodi		-	42
Finansijski rashodi	4	(80)	(401)
GUBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		(80)	(359)
Ostali prihodi	5	123	224
Ostali rashodi	6	(3)	(7)
DOBIT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI		120	217
DOBIT(GUBITAK)/PRIJE OPOREZIVANJA		166	(397)
Porez na dobit	7	-	-
DOBIT(GUBITAK) NAKON POREZA		166	(397)

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 2009. GODINE

	Napomena	31.12.2009. KM 000	31.12.2008. KM 000
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	8	1.330	1.389
Ulaganja raspoloživa za prodaju	9	217	287
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		1.547	1.676
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od Fonda	10	161	116
Ostala potraživanja	11	222	127
Kratkoročni depoziti	12	100	-
Novčana sredstva	13	66	12
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		549	255
UKUPNA AKTIVA		2.096	1.931
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	14	1.000	1.000
Rezerve		250	250
Akumulirana dobit		842	676
<i>Ukupno kapital</i>		2.092	1.926
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	15	4	5
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		4	5
UKUPNA PASIVA		2.096	1.931

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

Potpisao za i u ime Društva dana 25. januar 2010. godine:

Edib Bašić

Direktor

DUF NAPRIJED INVESTO D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.

	Napomena	2009. KM 000	2008. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI			
Neto dobit/(gubitak)		166	(397)
<i>Usklađenje za:</i>			
Amortizacija	3, 8	63	36
Svođenje na fer vrijednost po osnovu finansijskih ulaganja	4, 9	80	373
Svođenje na fer vrijednost po osnovu potraživanja od Fonda u dionicama	4, 10	-	28
Smanjenje ispravke vrijednosti po osnovu potraživanja od fonda u dionicama	10	(28)	
Povećanje/(smanjenje) potraživanja od fonda	10	(17)	411
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	11	(95)	71
Smanjenje obaveza prema dobavljačima	15	(1)	(2)
Smanjenje ostalih obaveza	-	-	(5)
Neto novčani tok iz redovnih aktivnosti		168	515
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI			
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	8	(4)	(361)
Povećanje ulaganja	9	(10)	(169)
Povećanje depozita	12	(100)	
Novčani tokovi iz investicionih aktivnosti		(114)	(530)
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA		54	(15)
Novčana sredstva na dan 1. januara		12	27
Novčana sredstva na dan 31. decembra		66	12

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 2009.

	Vlasnički kapital KM 000	Rezerve KM 000	Akumulirana dobit KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2007.	1.000	250	930	2.180
Prenos reinvestirane dobiti iz 2007.	-	-	143	143
Gubitak za 2008. godinu	-	-	(397)	(397)
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

* Društvo je u 2007.godini koristilo poresku olakšicu po osnovu reinvestiranja dobiti u iznosu od 143 hiljade KM. S obzirom da su u toku 2008. godine ispunili predviđene uslove za poresku olakšicu, Društvo je ovaj iznos sa obaveza preknjižilo na konto akumulirane dobiti.

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 2009.**

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 „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 2009. godine Društvo je zapošljavalo 7 uposlenika (2008., 5).

Tijela Društva

Nadzorni odbor	
Mirsad Borišić	Predsjednik
Vahid Pašović	Član
Hilmija Burdžović	Član
Uprava	
Bašić Edib	Direktor
Pašić Midhat	Izvršni direktor

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.

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 zamijenjen novim Zakonom o _ investicijskim fondovima, i Pravilnikom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti privatizacijskog investicionog fonda. Godišnja provizija za upravljanje Investicionim fondom može iznositi najviše 1% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine 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

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.2 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 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.

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	1,3%
Oprema	12,5% - 20%
Nematerijalna imovina	20%

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

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 2009.**

3. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2009. KM 000	2008. KM 000
Bruto plate zaposlenih	292	181
Amortizacija	63	36
Ostali troškovi zaposlenih	29	52
Zakupnine	28	22
Usluge održavanja	18	10
Troškovi energije	15	11
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	13	30
PTT troškovi	9	9
Putni troškovi	5	11
Troškovi sirovina i materijala	5	12
Troškovi osiguranja	5	6
Reprezentacija	3	4
Porezi koji ne zavise od finansijskog rezultata	2	26
Transportne usluge	2	3
Ostali troškovi poslovanja	122	182
Ukupno:	611	595

4. FINANSIJSKI RASHODI

	2009. KM 000	2008. KM 000
Neto rashodi po osnovu svođenja ulaganja na fer vrijednost (Napomena 9)	80	373
Rashodi po osnovu svođenja potraživanja od Fonda u dionicama na fer vrijednost (Napomena 10)	-	28
Ukupno:	80	401

5. OSTALI PRIHODI

	2009. KM 000	2008. KM 000
Prihodi od prefakturisanih troškova Fondu	123	220
Prihodi po osnovu otpisanih obaveza	-	4
Ukupno:	123	224

6. OSTALI RASHODI

	2009. KM 000	2008. KM 000
Rashodi po osnovu otpisa potraživanja od Fonda (Napomena 10)	-	3
Rashodi iz ranijeg perioda	3	4
Ukupno:	3	7

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.**

7. POREZ NA DOBIT

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

	2009. KM 000	2008. KM 000
Dobit/(Gubitak) prije oporezivanja	166	(397)
Porezni učinak nepriznatih rashoda	7	-
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	173	(397)
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	17	-
Umanjenje po osnovu gubitka iz prethodnog perioda	(17)	-
Porez na dobit	-	-

8. 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 2009.	200	1.015	255	-	6	1.476
- direktna povećanja	-	-	-	4	-	4
- rashodovanje/otuđenje	-	-	(10)	-	(6)	(16)
- transfer sa / na	-	-	3	(4)	1	-
Stanje 31. decembra 2009.	200	1.015	248	-	1	1.464
<u>Akumulirana amortizacija</u>						
Stanje 1. januara 2009.	-	11	71	-	5	87
- amortizacija za 2009.	-	13	49	-	1	63
- otuđenje otpis	-	-	(10)	-	(6)	(16)
Stanje 31. decembra 2009.	-	24	110	-	-	134
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>						
31. decembra 2009.	200	991	138	-	1	1.330
1. januara 2009.	200	1.004	184	-	1	1.389

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.**

9. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2009.	31.12.2008.
	KM 000	KM 000
Ulaganja u fond "Naprijed Invest" d.d. *	2.426	2.416
Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo	18	18
Ispravka vrijednosti ulaganja	(2.227)	(2.147)
Ukupno:	217	287

* Društvo je dana 27. aprila 2009. godine izvršilo upis povećanja osnovnog kapitala Investicionog fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo po osnovu rješenja Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine broj 05/2-19-132/09. Izvršen je upis 1.588 redovnih dionica što se odnosi na potraživanja od fonda za upravljačke provizije u dionicama za 2008. godinu.

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2009.	2008.
	KM 000	KM 000
Stanje na dan 1. januara	2.147	1.774
Svođenje ulaganja na fer vrijednost (Napomena 4)	80	373
Stanje na dan 31. decembra	2.227	2.147

10. POTRAŽIVANJA OD FONDA

	31.12.2009.	31.12.2008.
	KM 000	KM 000
Upravljačka provizija u novcu	124	89
Upravljačka provizija u dionicama	-	37
Prefakturisani troškovi fondu	37	18
Ispravka vrijednosti potraživanja od Fonda u dionicama	-	(28)
Ukupno:	161	116

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

	2009.	2008.
	KM 000	KM 000
Stanje na dan 1. januara	28	-
Svođenje potraživanja od Fonda u dionicama na fer vrijednost (Napomena 4)	-	28
Smanjenje ispravke vrijednosti ulaganja po osnovu preknjiženja potraživanja od fonda u dionicama (Napomena 9)	(28)	-
Stanje na dan 31. decembra	-	28

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.**

10. POTRAŽIVANJA OD FONDA (NASTAVAK)

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

	2009. KM 000	2008. KM 000
Stanje na dan 1. januara	-	-
Optis nenaplativih potraživanja od Fonda (Napomena 6)	-	3
Otpis	-	(3)
Stanje na dan 31. decembra	-	-

11. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2009. KM 000	31.12.2008. KM 000
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit	107	107
Obračunati, a nefakturisani prihodi po osnovu provizije	115	16
Unaprijed plaćeni troškovi	-	3
Potraživanja od zaposlenih za akontacije za službena putovanja	-	1
Ukupno:	222	127

12. KRATKOROČNI DEPOZITI

	31.12.2009. KM 000	31.12.2008. KM 000
Sparkasse Bank d.d. Sarajevo, jedan depozit, sa kamatnom stopom od 5% godišnje, i dospjećem od 19. novembra 2009. do 19. novembra 2010. godine	100	-
Ukupno:	100	-

13. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2009. KM 000	31.12.2008. KM 000
Transakcijski račun u banci	66	12
Ukupno:	66	12

14. 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 2009. i 2008. godine može se prikazati kako slijedi:

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.**

14. VLASNIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

	(%) učešća	31.12.2009. KM 000	(%) učešća	31.12.2008. KM 000
Mims d.o.o. Sarajevo	100	1.000	100	1.000
Ukupno:	100	1.000	100	1.000

15. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2009. KM 000	31.12.2008. KM 000
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	4	5
Ukupno:	4	5

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 2009. 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 2008. godinu. Finansijska struktura Društva uključuje novac i novčane ekvivalente (Napomena 13), te ukupni kapital Društva.

Koeficijent zaduženosti

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

	31.12.2009. KM 000	31.12.2008. KM 000
Primljeni krediti	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	66	12
Neto dug	-	-
Kapital	2.092	1.926
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.

17. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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.

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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.**

17. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Dospijeće 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		4	-	-	-	4
Instrumenti varijabilne kamatne stope		-	-	-	-	-
Instrumenti fiksne kamatne stope		-	-	-	-	-
UKUPNO		4	-	-	-	4
31. decembar 2008.						
Bez kamata	-	5	-	-	-	5
Instrumenti varijabilne kamatne stope	-	-	-	-	-	-
Instrumenti fiksne kamatne stope	-	-	-	-	-	-
UKUPNO		5	-	-	-	5

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

Dospijeće 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	-	342	-	107	217	666
Instrumenti po promjenjivoj kamatnoj stopi	-	-	-	-	-	-
Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi	5%	-	-	100	-	100
UKUPNO		342	-	207	217	766
31. decembar 2008.						
Bez kamata	-	148	-	107	287	542
Instrumenti po promjenjivoj kamatnoj stopi	-	-	-	-	-	-
Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi	-	-	-	-	-	-

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2009.**

UKUPNO	148	-	107	287	542
---------------	------------	----------	------------	------------	------------

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.