

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2011.**

**NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2011.**

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 - 18

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

Tarik Karić, direktor
Naprijed Invest d.o.o. Društvo za upravljanje fondom

Zmaja od Bosne 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

1. februar 2012. 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 18., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2011. 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 davanja 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 2011. 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 ovlašteni revizor



Miroslav Branković, ovlašteni revizor

1. februar 2012. godine

Tel 387 33 552 150, 552 153, 218 829 | Fax 387 33 552 152

E-mail info@pkf-re-opinion.ba | www.pkf-re-opinion.ba

PKF Re Opinion d.o.o. Sarajevo | Grbavička 4 | 71000 Sarajevo | Bosna i Hercegovina (BiH)

JIB 4200960550009 | PDV 200960550009 | Raiffeisen Bank d.d. BiH 1610000045270008

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

	Napomene	2011. KM 000	2010. KM 000
Prihodi od upravljačke provizije		1.031	1.270
Troškovi administracije	4	(707)	(666)
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA		324	604
Prihodi od kamata		6	-
Rashodi od kamata	-	-	(5)
DOBIT/(GUBITAK) IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		6	(5)
Ostali prihodi	5	40	58
Ostali rashodi	6	(2)	(7)
DOBIT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI		38	51
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		368	650
Porez na dobit	7	(42)	(70)
DOBIT NAKON POREZA		326	580
Ostala sveobuhvatna dobit			
		2011. KM 000	2010. KM 000
Promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju, neto		(73)	(29)
NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK		(73)	(29)
UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT ZA GODINU		253	551

Napomene na stranicama od 7 do 18 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

	Napomena	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	8	1.969	2.054
Ulaganja raspoloživa za prodaju	9	224	187
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		2.193	2.241
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od Fonda	10	614	207
Ostala potraživanja	11	-	104
Novčana sredstva	12	3	20
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		617	331
UKUPNA AKTIVA		2.810	2.572
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	13	1.000	1.000
Rezerve		250	250
Rezerve po osnovu svođenja ulaganja na fer vrijednost		(505)	(432)
Akumulirana dobit		2.021	1.695
<i>Ukupno kapital</i>		2.766	2.513
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	14	28	17
Ostale obaveze	15	16	42
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		44	59
UKUPNA PASIVA		2.810	2.572

Napomene na stranicama od 7 do 18 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 1. februar 2012. godine:

Tarik Karić

Direktor

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

	2011. KM 000	2010. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	368	650
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	88	79
Povećanje potraživanja od fonda	(407)	(46)
Smanjenje ostalih potraživanja	104	118
Povećanje obaveza prema dobavljačima	11	13
(Smanjenje)/povećanje ostalih obaveza	(26)	13
<i>Novac generisan iz operacija</i>	138	827
Plaćeni porez na dobit	(42)	(70)
Neto novčani tok iz redovnih aktivnosti	96	757
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(3)	(803)
Povećanje ulaganja	(110)	-
Isplata dividende	-	(100)
Smanjenje depozita	-	100
Novčani tokovi iz investicionih aktivnosti	(113)	(803)
NETO SMANJENJE NOVCA	(17)	(46)
Novčana sredstva na dan 1. januara	20	66
Novčana sredstva na dan 31. decembra	3	20

Napomene na stranicama od 7 do 18 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 2011.

	Vlasnički kapital KM 000	Rezerve KM 000	Rezervne po osnovu ulaganja KM 000	Akumulirana dobit KM 000	Ukupno KM 000
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)	-	-	-	(30)	(30)
Stanje 31. decembra 2009. - izmijenjeno	1.000	250	(403)	1.215	2.062
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
Efekat svođenja na fer vrijednost	-	-	(73)	-	(73)
Dobit za 2011. godinu	-	-	-	326	326
Stanje 31. decembra 2011.	1.000	250	(505)	2.021	2.766

*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 18 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

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 2011. godine Društvo je zapošljavalo 8 uposlenika (2010., 7).

Tijela Društva

Nadzorni odbor	
Džemaludin Peljto	Predsjednik
Vahid Pašović	Član
Ibrahim Smajlagić	Član
Uprava	
Tarik Karić	Direktor
Pašić Midhat	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. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDARDA

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja sljedeći Standardi i Tumačenja su efektivni za tekući period (na snazi za periode koji počinju 1. januara 2011. godine ili nakon toga):

MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI)
MSFI 7	Finansijski instrumenti: objavljivanje (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI na snazi od 1. januara i 1. jula 2011.)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI)
MRS 24	Objavljivanje povezanih strana (pojednostavljivanje zahtijeva za objavljivanje za subjekte kojima je Vlada povezana strana i objašnjavanje definicije povezane strane)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI)
IFRIC 14	Avansna uplata minimalnih potrebnih sredstava za finansiranje

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.**

**2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDARDA
(NASTAVAK)**

2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi i tumačenja standarda su objavljeni i nisu još u upotrebi:

MSFI 9	Finansijski instrumenti: Klasifikacija i mjerenje (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 11	Zajednički poduhvati (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 13	Mjerenje fer vrijednosti (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (prezentiranje sveobuhvatne dobiti na snazi od 1. jula 2012. godine)
MRS 12	Porezi na dobit (dopune vezane za priznavanje derivata - na snazi od 1. januara 2012. godine)
MRS 19	Primanja zaposlenih (primanja nakon zaposlenja i primanja kod prekida zaposlenja – na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 27	Odvojeni finansijski izvještaji (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (na snazi od 1. januara 2013. godine)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove standarde, amandmane standardima i tumačenja unaprijed, prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da usvajanje ovih standarda i tumačenja u budućim periodima neće značajno uticati na finansijske izvještaje Društva

3. 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.

3.1 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 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 27. januara 2011. godine godišnja provizija za upravljanje zatvorenim investicijskim fondom iznosi 1,95% 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 2011.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.2 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.

3.3 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.

3.4 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.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5 Finansijska imovina

Sva finansijska imovina se priznaje odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definisana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijskih troškova, osim finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja je inicijalno iskazana po fer vrijednosti.

Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: finansijska imovina "po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", finansijska imovina "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijeca" te "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija zavisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Ulaganja Društva se sastoje od dionica Fonda koje je Društvo steklo na ime obaveznog otkupa dionica Fonda po članu 27. Zakona o društvima za upravljanje fondovima i o investicijskim fondovima, dionica Fonda koje je društvo steklo na ime naknade troškova osnivanja fonda i upravljačke provizije (Članovi 136. i 137. Zakona), te obveznica FBiH po osnovu ratnih potraživanja. Navedena ulaganja Društvo vrednuje po zadnjoj tržišnoj cijeni ostvarenoj u obračunskom periodu.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortizovanog troška finansijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduća novčana primanja kroz očekivani vijek trajanja finansijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg perioda. Prihodi se priznaju na bazi efektivne kamate stope za dužničke instrumente, izuzev za one koji su iskazani po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Dati krediti i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti i potraživanja. Krediti i potraživanja mjere se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za procijenjeno umanjeње vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

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 buduću 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, objektivan 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 umanjeње na kolektivnoj osnovi.

Objektivan dokaz umanjenja portfolija potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Društva u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dospijeca, 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

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5 Finansijska imovina (nastavak)

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.

3.6 Finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale finansijske obaveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

Ukoliko ne postoji aktivno tržište za instrument kapitala, a raspon razumnih fer vrijednosti je značajan i ne postoji mogućnost da se naprave razumne procjene, instrument se vrednuje po trošku nabave, umanjenom za trajno smanjenje vrijednosti, ako je potrebno.

3.7 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 2011.

4. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2011. KM 000	2010. KM 000
Bruto plate zaposlenih	322	311
Amortizacija	88	79
Usluge konsaltinga	69	58
Zakupnine	36	34
Ostali troškovi zaposlenih	31	37
Usluge održavanja	22	16
Troškovi energije	22	16
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	16	16
Putni troškovi	13	4
Troškovi reklame	10	1
PTT troškovi	9	10
Troškovi osiguranja	6	3
Troškovi sirovina i materijala	4	5
Reprezentacija	3	4
Transportne usluge	3	-
Ostali troškovi poslovanja	53	72
Ukupno:	707	666

5. OSTALI PRIHODI

	2011. KM 000	2010. KM 000
Prihodi od prefakturisanih troškova Fondu	34	58
Ostali prihodi	6	-
Ukupno:	40	58

6. OSTALI RASHODI

	2011. KM 000	2010. KM 000
Ostali rashodi	2	7
Ukupno:	2	7

7. POREZ NA DOBIT

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

	2011. KM 000	2010. KM 000
Dobit prije oporezivanja	368	650
Porezni učinak nepriznatih rashoda	52	54
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	420	704
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	42	70
Porez na dobit	42	70

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

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 2011.	358	1.652	196	-	6	2.212
- direktna povećanja	-	-	-	3	-	3
- rashodovanje/otuđenje	-	-	(42)	-	-	(42)
- transfer sa / na	-	-	3	(3)	-	-
Stanje 31. decembra 2011.	358	1.652	157	-	6	2.173
<u>Akumulirana amortizacija</u>						
Stanje 1. januara 2011.	-	59	98	-	1	158
- amortizacija za 2011.	-	50	37	-	1	88
- otuđenje otpis	-	-	(42)	-	-	(42)
Stanje 31. decembra 2011.	-	109	93	-	2	204
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>						
31. decembra 2011.	358	1.543	64	-	4	1.969
1. januara 2011.	358	1.593	98	-	5	2.054

Društvo je založilo nekretnine procjenjene vrijednosti 1.257 hiljada KM po kreditima koje koristi Mims d.o.o. Sarajevo kod NLB Tuzlanske banke d.d. Tuzla.

9. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Ulaganja u fond "Naprijed Invest" d.d.	2.426	2.426
Obveznice FBiH – ratna potraživanja, serija A i C, dospijeće 30. juni 2019. (serija A) i 30.06.2021. godine (serija C), uz fiksnu kamatnu stopu od 2,5%	110	-
Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo	18	18
Ispravka vrijednosti ulaganja	(2.330)	(2.257)
Ukupno:	224	187

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

9. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2011. KM 000	2010. KM 000
Stanje na dan 1. januara	2.257	2.227
Svođenje ulaganja na fer vrijednost, neto	73	29
Usklađenje	-	1
Stanje na dan 31. decembra	2.330	2.257

10. POTRAŽIVANJA OD FONDA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Upravljačka provizija u novcu	611	204
Prefakturisani troškovi fondu	3	3
Ukupno:	614	207

11. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Obračunati, a nefakturisani prihodi po osnovu provizije	-	104
Ukupno:	-	104

12. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Transakcijski račun u banci	3	20
Ukupno:	3	20

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 2011. i 2010. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2011. KM 000	(%) učešća	31.12.2010. KM 000
Mims d.o.o. Sarajevo	100	1.000	100	1.000
Ukupno:	100	1.000	100	1.000

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

14. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	28	17
Ukupno:	28	17

15. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Obaveze za tekući porez na dobit	9	42
Obaveze članovima Nadzornog odbora	3	-
Ostale obaveze prema Državi	1	-
Odložene porezne obaveze	1	-
Ostalo	2	-
Ukupno:	16	42

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2011. godine.

	2011. KM 000
RASHODI	
Oslobođenje d.d. – troškovi reklame	3
Ukupno rashodi	3

17. 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 2011. godine.

18. 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 2011.

18. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Koeficijent zaduženosti

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

	31.12.2011.	31.12.2010.
	KM 000	KM 000
Primljeni krediti	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	3	20
Neto dug	-	-
Kapital	2.766	2.513
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 2011.

18. 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 dospijuća finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijuća 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.

Dospijeuće 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 2011.						
Bez kamata		44	-	-	-	44
UKUPNO		44	-	-	-	44
31. decembar 2010.						
Bez kamata		59	-	-	-	59
UKUPNO		59	-	-	-	59

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

Dospijeuće 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 2011.						
Bez kamata	-	617	-	-	-	617
UKUPNO		617	-	-	-	617
31. decembar 2010.						
Bez kamata		331	-	-	187	518
UKUPNO		331	-	-	187	518

18. 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.