

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2012.**

**NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2012.**

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

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

Zmaja od Bosne 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

31. januar 2013. 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 2012. 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 2012. 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

Samir Đanan, ovlašteni revizor

31. januar 2013. godine

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

	Napomene	2012. KM 000	2011. KM 000
Prihodi od upravljačke provizije	-	833	1.031
Troškovi administracije	4	(586)	(707)
BRUTO DOBIT		247	324
Ostali prihodi	5	35	40
Ostali rashodi	6	-	(2)
DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI		282	362
Prihodi od kamata	-	7	6
Rashodi od kamata	-	(5)	-
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		284	368
Porez na dobit	7	(34)	(42)
DOBIT ZA GODINU		250	326

Ostala sveobuhvatna dobit

	2012. KM 000	2011. KM 000
Promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju, neto	6	(73)
OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT (GUBITAK)	6	(73)
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA GODINU	256	253

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 2012. GODINE

	Napomena	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. KM 000
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	8	1.896	1.969
Ulaganja raspoloživa za prodaju	9	236	224
Ukupno dugoročna imovina		2.132	2.193
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od Fonda	10	631	614
Ostala potraživanja	11	72	-
Novčana sredstva	12	9	3
Ukupno kratkoročna imovina		712	617
UKUPNA AKTIVA		2.844	2.810
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	13	1.000	1.000
Rezerve		250	250
Rezerve po osnovu svođenja ulaganja na fer vrijednost		(499)	(505)
Akumulirana dobit		2.051	2.021
Ukupno kapital		2.802	2.766
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	14	25	28
Ostale obaveze	15	17	16
Ukupno kratkoročne obaveze		42	44
UKUPNA PASIVA		2.844	2.810

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

Potpisao za i u ime Društva dana 31. januar 2013. godine:

Tarik Karić

Direktor

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

	2012.	2011.
	KM 000	KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	284	368
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	82	88
Povećanje potraživanja od fonda	(17)	(407)
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	(72)	104
(Smanjenje)/povećanje obaveza prema dobavljačima	(3)	11
Smanjenje ostalih obaveza	(5)	(26)
<i>Novac generisan iz operacija</i>	269	138
Plaćeni porez na dobit	(28)	(42)
Neto novčani tok iz operativnih aktivnosti	241	96
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(9)	(3)
Povećanje ulaganja	(6)	(110)
Novčani tokovi korišteni u investicionim aktivnostima	(15)	(113)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Dividenda	(220)	-
Novčani tokovi korišteni u finansijskim aktivnostima	(220)	-
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA	6	(17)
Novčana sredstva na dan 1. januara	3	20
Novčana sredstva na dan 31. decembra	9	3

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 2012.

	Vlasnički kapital KM 000	Rezerve KM 000	Rezervne po osnovu ulaganja KM 000	Akumulirana dobit KM 000	Ukupno KM 000
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
Efekat svođenja na fer vrijednost	-	-	6	-	6
Dividenda	-	-	-	(220)	(220)
Dobit za 2012. godinu	-	-	-	250	250
Stanje 31. decembra 2012.	1.000	250	(499)	2.051	2.802

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 2012.

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 2012. godine Društvo je zapošljavalo 7 uposlenika (2011., 8).

Tijela Društva

Nadzorni odbor	
Džemaludin Peljto	Predsjednik
Vahid Pašović	Član
Ibrahim Smajlagić	Član

Uprava	
Tarik Karić	Direktor
Pašić Midhat	Izvršni direktor

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDA

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 2012. godine ili nakon toga):

MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (jaka hiperinflacija i ukidanje fiksnih datuma za prvu primjenu)
MSFI 7	Finansijski instrumenti - objavljivanje (objavljivanje prijenosa finansijskih sredstava)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (prezentiranje sveobuhvatne dobiti na snazi od 1. jula 2012. godine)
MRS 12	Porezi na dobit (odgođeni porezi: povrat osnovne imovine)

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 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (izuzeće od zahtjeva ponovne prezentacije uporednih podataka po MSFI 9: na snazi od 1.januara 2015. god.)
MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (državni krediti na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (godišnja poboljšanja: ponovljena primjena MSFI 1 – na snazi od 1. januara 2013. godine)

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDARDA (NASTAVAK)

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

MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (godišnja poboljšanja: troškovi pozajmljivanja – na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 7	Finansijski instrumenti - objavljivanje (prebijanje finansijske imovine i finansijskih obaveza na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti: Klasifikacija i mjerenje (na snazi od 1. januara 2015. godine)
MSFI 9	Dodaci MSFI 9 za računovodstvo finansijskih obaveza (na snazi od 1. januara 2015. 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 (godišnja poboljšanja: pojašnjenja zahtijeva vezanih za uporedne podatke – na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (godišnja poboljšanja: klasifikacija uslužne opreme – na snazi od 1. januara 2013. 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)
MRS 32	Finansijski instrumenti – prezentacija (prebijanje finansijske imovine i finansijskih obaveza – na snazi od 1. januara 2014. godine)
MRS 32	Finansijski instrumenti – prezentacija (godišnja poboljšanja: porezni efekti na raspodjelu vlasnicima vlasničkih instrumenata – na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (godišnja poboljšanja: izvještavanje za periode tokom godine i segmentarne informacije za ukupnu imovinu i obaveze – na snazi od 1. januara 2013. godine)
IFRIC 20	Troškovi demontaže u fazi proizvodnje kod površinskih rudnika (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

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.1 Prihodi (nastavak)

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.

3.2 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.

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:

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Materijalna i nematerijalna imovina (nastavak)

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.

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 dospelja" 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, umanjenom za procijenjeno umanjeno 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 buduća novčana 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.

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5 Finansijska imovina (nastavak)

Za određene kategorije finansijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, sredstva za koja je procijenjeno da nisu umanjena pojedinačno se naknadno procjenjuju za umanjjenje na kolektivnoj osnovi.

Objektivan dokaz umanjena portfolija potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Društva u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dospijea, 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 umanjena 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 umanjena direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjjenje vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjjenje vrijednosti. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezervacije za umanjjenje vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervacije za umanjjenje 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 2012.

4. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2012. KM 000	2011. KM 000
Bruto plate zaposlenih	317	322
Amortizacija	82	88
Usluge održavanja	30	22
Zakupnine	29	36
Ostali troškovi zaposlenih	28	31
Intelektualne i druge usluge	24	85
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	16	16
Troškovi energije	13	22
Putni troškovi	11	13
PTT troškovi	9	9
Bankarske usluge	6	1
Troškovi materijala, sitnog inventara i auto guma	3	4
Troškovi osiguranja	2	6
Reprezentacija	1	3
Troškovi reklame	-	10
Ostali troškovi poslovanja	15	39
Ukupno:	586	707

5. OSTALI PRIHODI

	2012. KM 000	2011. KM 000
Prihodi od prefakturisanih troškova Fondu	35	34
Ostali prihodi	-	6
Ukupno:	35	40

6. OSTALI RASHODI

	2012. KM 000	2011. KM 000
Ostali rashodi	-	2
Ukupno:	-	2

7. POREZ NA DOBIT

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

	2012. KM 000	2011. KM 000
Dobit prije oporezivanja	284	368
Porezni učinak nepriznatih rashoda	55	52
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	339	420
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	34	42
Porez na dobit	34	42

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

8. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Zemljište 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 2012.	358	1.652	157	-	6	2.173
- direktna povećanja	-	-	-	9	-	9
- transfer sa / na	-	-	4	(4)	-	-
Stanje 31. decembra 2012.	358	1.652	161	5	6	2.182
<u>Akumulirana amortizacija</u>						
Stanje 1. januara 2012.	-	109	93	-	2	204
- amortizacija za 2012.	-	50	30	-	2	82
Stanje 31. decembra 2012.	-	159	123	-	4	286
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>						
31. decembra 2012.	358	1.493	38	5	2	1.896
1. januara 2012.	358	1.543	64	-	4	1.969

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

	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. 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%	116	110
Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo	18	18
Ispravka vrijednosti ulaganja	(2.324)	(2.330)
Ukupno:	236	224

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2012. KM 000	2011. KM 000
Stanje na dan 1. januara	2.330	2.257
Svođenje ulaganja na fer vrijednost, neto	(6)	73
Stanje na dan 31. decembra	2.324	2.330

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

10. POTRAŽIVANJA OD FONDA

	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. KM 000
Upravljačka provizija u novcu	614	611
Prefakturisani troškovi fondu	17	3
Ukupno:	631	614

11. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. KM 000
Obračunati, a nefakturisani prihodi po osnovu provizije	65	-
Unaprijed plaćeni troškovi osiguranja	3	-
Ostalo	4	-
Ukupno:	72	-

12. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. KM 000
Transakcijski račun u banci	9	3
Ukupno:	9	3

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 2012. i 2011. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2012. KM 000	(%) učešća	31.12.2011. KM 000
Mims d.o.o. Sarajevo	100	1.000	100	1.000
Ukupno:	100	1.000	100	1.000

14. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. KM 000
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	25	28
Ukupno:	25	28

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

15. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. KM 000
Obaveze za tekući porez na dobit	15	9
Obaveze članovima Nadzornog odbora	1	3
Ostale obaveze prema Državi	1	1
Ostalo	-	3
Ukupno:	17	16

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2012. i 2011. godine.

	2012. KM 000	2011. KM 000
RASHODI		
Oslobođenje d.d. – troškovi reklame	2	3
Ukupno rashodi	2	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 2012. godine.

18. SPOROVI I POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema izjavi Uprave, na dan 31. decembra 2012. godine Društvo nije imalo sporova koji su se vodili protiv Društva, niti drugih potencijalnih obaveza.

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima, nalazeći optimalni odnos duga i kapitala. Finansijska struktura Društva uključuje novac i novčane ekvivalente, te ukupni kapital Društva.

Koeficijent zaduženosti

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

	31.12.2012. KM 000	31.12.2011. KM 000
Primljeni krediti	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	9	3
Neto dug	-	-
Kapital (i)	2.802	2.766
Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)	-	-
(i) Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve Društva.		

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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 kontrolira 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 prognoziranje 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 000	1 - 6 mjeseci KM 000	6 -12 mjeseci KM 000	1 - 5 godina KM 000	Ukupno KM 000
31. decembar 2012.						
Bez kamata		25	-	-	-	25
UKUPNO		25	-	-	-	25
31. decembar 2011.						
Bez kamata		28	-	-	-	28
UKUPNO		28	-	-	-	28

DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2012.

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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

Dospijeca nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	<i>Do 1 mjesec</i> KM 000	<i>1 - 6 mjeseci</i> KM 000	<i>6 -12 mjeseci</i> KM 000	<i>1 - 5 godina</i> KM 000	<i>Ukupno</i> KM 000
31. decembar 2012.						
Bez kamata	-	644	-	-	-	644
UKUPNO		644	-	-	-	644
31. decembar 2011.						
Bez kamata	-	617	-	-	-	617
UKUPNO		617	-	-	-	617

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.