

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I  
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2016.**

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2016.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Izvještaj o promjenama na kapitalu	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 - 20

## **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 tačnošću 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

Ljiljana Pašić, direktor

Društvo za upravljanje fondovima Naprijed Invest d.o.o.

Zmaja od Bosne 50  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

27. januar 2017. godine

**Vlasnicima i Upravi DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo**

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

*Mišljenje*

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 4. do 20., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2016. godine te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

*Osnova za mišljenje*

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u *paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja*. Nezavisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

*Ostale informacije u godišnjem izvještaju*

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, na osnovu posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajan pogrešan prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da objavimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za objaviti.

*Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usljed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

#### *Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja*

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju tokom naše revizije.

**Baker Tilly Re Opinion d.o.o.**  
**Grbavička 4, 71000 Sarajevo**



Nihad Fejzić, direktor i ovlaštenu revizor



Ema Sinanović, ovlaštenu revizor

Sarajevo, 27. januar 2017. godine

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	Napomene	2016. KM 000	2015. KM 000
Operativni prihodi	4	649	758
Troškovi administracije	5	(641)	(687)
<b>BRUTO DOBIT</b>		<b>8</b>	<b>71</b>
Ostali prihodi	6	37	50
<b>DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>		<b>45</b>	<b>121</b>
Finansijski prihodi	7	118	113
Finansijski rashodi	8	(53)	(40)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>110</b>	<b>194</b>
Porez na dobit	9	(20)	(26)
<b>DOBIT ZA GODINU</b>		<b>90</b>	<b>168</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
		<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
		<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju, neto		187	6
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka		(106)	5
<b>OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT</b>		<b>81</b>	<b>11</b>
<b>UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA GODINU</b>		<b>171</b>	<b>179</b>

Napomene na stranicama od 8 do 20 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

	Napomena	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	10	1.733	2.649
Ulaganja raspoloživa za prodaju	11	1.189	930
<b>Ukupno dugoročna imovina</b>		<b>2.922</b>	<b>3.579</b>
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od Fonda	12	54	32
Dati kratkoročni krediti	13	233	230
Ostala potraživanja	14	60	64
Novčana sredstva	15	1	2
<b>Ukupno kratkoročna imovina</b>		<b>348</b>	<b>328</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>3.270</b>	<b>3.907</b>
<b>PASIVA</b>			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	16	1.000	1.000
Rezerve		250	250
Rezerve po osnovu svođenja ulaganja na fer vrijednost		(329)	(410)
Akumulirana dobit		1.450	1.480
<b>Ukupno kapital</b>		<b>2.371</b>	<b>2.320</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze po kratkoročnim kreditima	17	480	660
Obaveze prema dobavljačima	18	64	677
Ostale obaveze	19	355	250
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>		<b>899</b>	<b>1.587</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>3.270</b>	<b>3.907</b>

Napomene na stranicama od 8 do 20 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisala za i u ime Društva dana 27. januara 2017. godine:

Ljiljana Pašić

Direktor

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	2016. KM 000	2015. KM 000
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	110	194
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	81	90
Dobici od prodaje materijalne imovine	-	(15)
Dobici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	(113)	(92)
Prihodi od kamata	(4)	(7)
Rashodi od kamata	53	26
<i>Novčani tok iz operativnih aktivnosti prije usklađenja za promjene u radnom kapitalu</i>	127	196
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od fonda	(22)	54
Smanjenje ostalih potraživanja	254	113
(Smanjenje)/povećanje obaveza prema dobavljačima	(9)	645
(Smanjenje)/povećanje ostalih obaveza	(5)	1
<i>Novac generisan iz operacija</i>	345	1.009
Plaćeni porez na dobit	(30)	(34)
<b>Neto novčani tok iz operativnih aktivnosti</b>	<b>315</b>	<b>975</b>
<b>NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIHK AKTIVNOSTI</b>		
Kupovine materijalne i nematerijalne imovine	(18)	(854)
Primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	3	15
Povećanje datih kredita	(3)	(230)
Kupovine ulaganja raspoloživih za prodaju	(845)	(1.184)
Primici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	780	683
Naplaćene kamate	4	7
<b>Novčani tokovi korišteni u investicionim aktivnostima</b>	<b>(79)</b>	<b>(1.563)</b>
<b>NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Plaćena kamata	(57)	(23)
(Smanjenje)/povećanje obaveza za kredite	(180)	613
<b>Novčani tokovi (korišteni)/ostvareni u finansijskim aktivnostima</b>	<b>(237)</b>	<b>590</b>
<b>NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>
<b>Novčana sredstva na dan 1. januara</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Novčana sredstva na dan 31. decembra</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

Napomene na stranicama od 8 do 20 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 2016.**

	Vlasnički kapital KM 000	Rezerve KM 000	Rezerve po osnovu ulaganja KM 000	Akumulirana dobit KM 000	Ukupno KM 000
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>1.000</b>	<b>250</b>	<b>(421)</b>	<b>1.542</b>	<b>2.371</b>
Efekat svođenja na fer vrijednost	-	-	11	-	11
Dobit za 2015. godinu	-	-	-	168	168
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	11	168	179
Dividenda	-	-	-	(230)	(230)
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>1.000</b>	<b>250</b>	<b>(410)</b>	<b>1.480</b>	<b>2.320</b>
Efekat svođenja na fer vrijednost	-	-	81	-	81
Dobit za 2016. godinu	-	-	-	90	90
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	81	90	171
Dividenda	-	-	-	(120)	(120)
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>1.000</b>	<b>250</b>	<b>(329)</b>	<b>1.450</b>	<b>2.371</b>

Napomene na stranicama od 8 do 20 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**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, 71000 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 2016. godine Društvo je zapošljavalo 5 uposlenika (2015., 5).

**Tijela Društva**

Nadzorni odbor	
Esmer Čelebić	Predsjednik
Damir Dinarević	Član
Edin Hodžić	Član

Uprava	
Ljiljana Pašić	Direktor

**2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA**

**2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu**

U tekućoj godini, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde je izdao veći broj dopuna MSFI koji su obavezno na snazi za računovodstveni period koji počinje 1. januara 2017. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MRS 7	Izveštaj o novčanim tokovima (objavljivanje – na snazi od 1. januara 2017. godine)
MRS 12	Porez na dobit (priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke – na snazi od 1. januara 2017. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2017. godine)

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

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja su objavljeni, ali nisu još na snazi:

MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MRS 40	Ulaganja u nekretnine (prenosi ulaganja u nekretnine – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 2	Plaćanje temeljeno na dionicama (klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 4	Ugovori o osiguranju (primjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ sa MSFI 4 na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)**

**2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi (nastavak)**

MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (objašnjenje za MSFI 15 – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 16	Najmovi (na snazi od 1. januara 2019. godine)
IFRIC 22	Transakcije u stranim valutama i avansna plaćanja (na snazi od 1. januara 2018. 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 propisima usvojenim 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 obračunatih 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 novim Zakonom o 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. Ukupni troškovi za 2016. godinu su iznosili 2,63%.

**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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**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 vjerovatno 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	15%
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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.5 Finansijska imovina (nastavak)**

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, umanjenoj za procijenjeno umanjenoj 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 budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Za dionice koje ne kotiraju na berzi a klasifikovane su kao raspoložive za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegovog troška smatra se objektivnim dokazom umanjenja. Za svu ostalu finansijsku imovinu, uključujući otkupive vrijednosne papire klasifikovane kao raspoloživi za prodaju i potraživanja po finansijskom najmu, objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

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

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

Objektivni dokaz umanjenja portfolija potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Društva u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dospelja, kao i promjene u nacionalnim ili lokalnim ekonomskim uslovima koji stoje u uzajamnoj vezi sa neizvršenjem potraživanja. Za finansijsku imovinu iskazanu po amortizovanom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontovanih koristeći originalnu efektivnu kamatnu stopu finansijskog sredstva. Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjenoj vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjenoj vrijednosti.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.5 Finansijska imovina (nastavak)**

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, umanjenoj 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.

**4. OPERATIVNI PRIHODI**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Prihodi od upravljačke provizije	649	758
<b>Ukupno:</b>	<b>649</b>	<b>758</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**5. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE**

	2016. KM 000	2015. KM 000
Bruto plate i naknade zaposlenim	275	317
Amortizacija	81	90
Otpremnine	74	-
Intelektualne i druge usluge	69	93
Usluge održavanja	34	53
Članarine, takse i ostali porezi koji ne zavise od finansijskog rezultata	19	8
Naknade za ugovore o djelu	15	29
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	15	15
Troškovi materijala i energije	15	19
Zakupnine	14	14
Bankarske naknade	13	10
PTT troškovi	5	7
Putni troškovi	4	12
Troškovi osiguranja	4	9
Ostali troškovi poslovanja	4	11
<b>Ukupno:</b>	<b>641</b>	<b>687</b>

**6. OSTALI PRIHODI**

	2016. KM 000	2015. KM 000
Prihodi od prefakturisanih troškova Fondu	37	35
Dobici od prodaje materijalne imovine	-	15
<b>Ukupno:</b>	<b>37</b>	<b>50</b>

**7. FINANSIJSKI PRIHODI**

	2016. KM 000	2015. KM 000
Dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	113	106
Prihodi od kamata	4	7
Ostali finansijski prihodi	1	-
<b>Ukupno:</b>	<b>118</b>	<b>113</b>

**8. FINANSIJSKI RASHODI**

	2016. KM 000	2015. KM 000
Rashodi po osnovu kamata	53	26
Gubici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	-	14
<b>Ukupno:</b>	<b>53</b>	<b>40</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**9. POREZ NA DOBIT**

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

	2016. KM 000	2015. KM 000
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>110</b>	<b>194</b>
Porezni učinak nepriznatih rashoda	89	61
<b>OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT</b>	<b>199</b>	<b>255</b>
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	20	26
<b>Porez na dobit</b>	<b>20</b>	<b>26</b>

**10. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA**

	Zemljište KM 000	Građevine KM 000	Oprema KM 000	Investicije u toku KM 000	Nemater. imovina KM 000	Ukupno KM 000
<u>Nabavna vrijednost</u>						
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	<b>358</b>	<b>1.652</b>	<b>198</b>	-	<b>10</b>	<b>2.218</b>
- direktna povećanja	-	-	-	854	-	854
- rashodovanje	-	-	(10)	-	(5)	(15)
- transfer sa / na	-	-	1	(1)	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>358</b>	<b>1.652</b>	<b>189</b>	<b>853</b>	<b>5</b>	<b>3.057</b>
- direktna povećanja	-	-	-	18	-	18
- isknjiženje po osnovu raskida ugovora *	-	-	-	(850)	-	(850)
- rashodovanje	-	-	(12)	-	-	(12)
- transfer sa / na	-	-	21	(21)	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>358</b>	<b>1.652</b>	<b>198</b>	-	<b>5</b>	<b>2.213</b>
<u>Akumulirana amortizacija</u>						
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	-	<b>260</b>	<b>66</b>	-	<b>7</b>	<b>333</b>
- amortizacija za 2015.	-	50	39	-	1	90
- rashodovanje	-	-	(10)	-	(5)	(15)
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	-	<b>310</b>	<b>95</b>	-	<b>3</b>	<b>408</b>
- amortizacija za 2016.	-	50	30	-	1	81
- rashodovanje	-	-	(9)	-	-	(9)
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	-	<b>360</b>	<b>116</b>	-	<b>4</b>	<b>480</b>
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>						
<b>31. decembra 2016.</b>	<b>358</b>	<b>1.292</b>	<b>82</b>	-	<b>1</b>	<b>1.733</b>
<b>31. decembra 2015.</b>	<b>358</b>	<b>1.342</b>	<b>94</b>	<b>853</b>	<b>2</b>	<b>2.649</b>

\* Tokom decembra 2015. godine, Društvo je potpisalo Ugovor o kupoprodaji nekretnina na Vlašiću sa prodavcem Šarić Goranom, ukupne vrijednosti 850 hiljada KM. U skladu sa navedenim Ugovorom definisano je da ukoliko građevinski radovi ne budu završeni do 25. januara 2016. godine, Ugovor neće proizvoditi pravno dejstvo i smatrat će se da je kupac odustao od kupovine.



**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**10. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)**

Obzirom da do pomenutog datuma radovi na nekretnini nisu završeni, Društvo je poslalo zahtjev za povrat prvog dijela kupoprodajne cijene koji je i realiziran 25. januara 2016. uplatom u iznosu od 250 hiljada KM. Nakon povrata prvog dijela kupoprodajne cijene, stornirana je transakcija nabavke stalnih sredstava.

Društvo je založilo nekretnine knjigovodstvene vrijednosti 1.183 hiljada KM po kreditima koje koristi Mims d.o.o. Sarajevo.

**11. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	<b>31.12.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Ulaganja u fond "Naprijed Invest" d.d.	2.426	2.426
T3 d.d. Sarajevo	650	604
Ingram d.d. Srebrenik	171	-
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%	66	116
Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo	29	18
BSO osiguranje d.d. Sarajevo	1	1
Ispravka vrijednosti ulaganja	(2.154)	(2.235)
<b>Ukupno:</b>	<b>1.189</b>	<b>930</b>

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>2.235</b>	<b>2.246</b>
Svođenje ulaganja na fer vrijednost, neto	(187)	(6)
Promjene ispravke vrijednosti po osnovu prodaje	106	(5)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>2.154</b>	<b>2.235</b>

**12. POTRAŽIVANJA OD FONDA**

	<b>31.12.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Upravljačka provizija u novcu	51	-
Prefakturisani troškovi fondu	3	32
<b>Ukupno:</b>	<b>54</b>	<b>32</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**13. DATI KRATKOROČNI KREDITI**

	Kamata %	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Armena S d.o.o. Sarajevo	beskamatno	226	230
Emra Consulting d.o.o. Sarajevo	beskamatno	7	-
<b>Ukupno:</b>		<b>233</b>	<b>230</b>

Pozajmica društvu Armena S d.o.o. Sarajevo je odobrena u ranijem periodu, a njen rok povrata je prolongiran do 24. februara 2017. godine. Društvo je u toku perioda odobrilo dvije pozajmice društvu Emra Consulting d.o.o. Sarajevo ukupne vrijednosti 7 hiljada KM, sa rokom povrata 11. januara 2017. godine.

**14. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Obračunati a nefakturisani prihodi po osnovu provizije	51	60
Potraživanja od Registra vrijednosnih papira	5	-
Potraživanja po osnovu prodaje materijalne imovine	4	2
Unaprijed plaćeni troškovi osiguranja	-	2
<b>Ukupno:</b>	<b>60</b>	<b>64</b>

**15. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Transakcijski račun u banci	1	2
<b>Ukupno:</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**16. VLASNIČKI KAPITAL**

Kapital Društva je registrovan rješenjem Općinskog suda Sarajevo br. UF/I-2653/05 od 4. aprila 2006. godine. Posljednja izmjena registrovana je Rješenjem 065-0-Reg-15-003541 od 3. decembra 2015. godine kojim je registrovana izmjena vlasničke strukture Društva. Na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine struktura vlasničkog kapitala može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2016. KM 000	(%) učešća	31.12.2015. KM 000
Emra Consulting d.o.o. Sarajevo	100	1.000	100	1.000
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>1.000</b>	<b>100</b>	<b>1.000</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**17. OBAVEZE PO KRATKOROČNIM KREDITIMA**

	Kamata %	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Bor banka d.d. Sarajevo	7,20	300	400
Sberbank BH d.d. Sarajevo	7,25	180	260
<b>Ukupno:</b>		<b>480</b>	<b>660</b>

Društvo koristi kratkoročne kredite na period do 12 mjeseci za potrebe tekuće likvidnosti.

**18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	64	677
<b>Ukupno:</b>	<b>64</b>	<b>677</b>

**19. OSTALE OBAVEZE**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
Obaveze za dividende	350	230
Obaveze za porez na dobit	4	14
Ostale obaveze prema državi	1	2
Obaveze članovima Nadzornog odbora	-	3
Ostalo	-	1
<b>Ukupno:</b>	<b>355</b>	<b>250</b>

**20. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA**

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
<b>IMOVINA</b>		
Emra Consulting d.o.o. Sarajevo – potraživanja po datim kreditima	7	-
<b>Ukupno:</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

**21. 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. decembar 2016. godine.

**22. SPOROVI I POTENCIJALNE OBAVEZE**

Prema izjavi Uprave, na dan 31. decembra 2016.godine Društvo nije imalo sporova koji su se vodili protiv Društva, niti drugih potencijalnih obaveza.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**23. 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:

	<b>31.12.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Primljeni krediti	480	660
Novac i novčani ekvivalenti	(1)	(2)
<b>Neto dug</b>	<b>479</b>	<b>658</b>
Kapital (i)	2.371	2.320
<b>Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,28</b>

(i) 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 i kredita sa fiksnom kamatnom stopom

***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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

**23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

***Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)***

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca 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.

***Dospijeca nederivativnih finansijskih obaveza***

	Ponderirana prosječna efektivna 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
<b>31. decembar 2016.</b>						
Bez kamata		418	-	-	-	418
Sa fiksnom kamatnom stopom	7,2	3	9	310	-	322
Sa varijabilnom kamatnom stopom	7,25	1	5	181	-	187
<b>UKUPNO</b>		<b>422</b>	<b>14</b>	<b>491</b>	<b>-</b>	<b>927</b>
<b>31. decembar 2015.</b>						
Bez kamata	-	910	-	-	-	910
Sa fiksnom kamatnom stopom	7,20	102	304	-	-	406
Sa varijabilnom kamatnom stopom m	7,25	2	8	261	-	271
<b>UKUPNO</b>		<b>1.014</b>	<b>312</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>1.587</b>

Slijedeća tabela detaljno prikazuje 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
<b>31. decembar 2016.</b>						
Bez kamata	-	10	105	-	233	348
<b>UKUPNO</b>		<b>10</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>233</b>	<b>348</b>
<b>31. decembar 2015.</b>						
Bez kamata	-	96	230	-	-	326
<b>UKUPNO</b>		<b>96</b>	<b>230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>326</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

---

**23. 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 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.