

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I  
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2015.**

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2015.**

**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- 19

## 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

2. februar 2016. 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 19., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2015. 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 2015. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

**Baker Tilly Re Opinion d.o.o.**

Nihad Fejzić, Direktor i ovlašteni revizor



2. februar 2016. godine



Ezita Imamović, ovlašteni revizor

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

	Napomene	2015. KM 000	2014. KM 000
Operativni prihodi	4	758	846
Troškovi administracije	5	(687)	(626)
<b>BRUTO DOBIT</b>		<b>71</b>	<b>220</b>
Ostali prihodi	6	50	42
<b>DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>		<b>121</b>	<b>262</b>
Finansijski prihodi	7	113	7
Finansijski rashodi	8	(40)	(5)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>194</b>	<b>264</b>
Porez na dobit	9	(26)	(32)
<b>DOBIT ZA GODINU</b>		<b>168</b>	<b>232</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
		2015. KM 000	2014. KM 000
Promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju, neto		11	20
<b>OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>		<b>11</b>	<b>20</b>
<b>UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT ZA GODINU</b>		<b>179</b>	<b>252</b>

Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2015. GODINE**

	Napomena	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	10	2.649	1.885
Ulaganja raspoloživa za prodaju	11	930	326
<b>Ukupno dugoročna imovina</b>		<b>3.579</b>	<b>2.211</b>
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od Fonda	12	32	86
Dati kratkoročni krediti	13	230	-
Ostala potraživanja	14	64	177
Novčana sredstva	15	2	-
<b>Ukupno kratkoročna imovina</b>		<b>328</b>	<b>263</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>3.907</b>	<b>2.474</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		(410)	(421)
Akumulirana dobit		1.480	1.542
<b>Ukupno kapital</b>		<b>2.320</b>	<b>2.371</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze po kratkoročnim kreditima	17	660	47
Obaveze prema dobavljačima	18	677	29
Ostale obaveze	19	250	27
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>		<b>1.587</b>	<b>103</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>3.907</b>	<b>2.474</b>

Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 2. februar 2016. godine:

Tarik Karić

Direktor

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

	2015. KM 000	2014. KM 000
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	168	264
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	90	89
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od fonda	54	(76)
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	113	(4)
Povećanje obaveza prema dobavljačima	648	7
Povećanje ostalih obaveza	231	2
<i>Novac generisan iz operacija</i>	1.304	282
Plaćeni porez na dobit	(8)	(28)
<b>Neto novčani tok iz operativnih aktivnosti</b>	<b>1.296</b>	<b>254</b>
<b>NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI</b>		
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(854)	(54)
Povećanje datih kredita	(230)	-
Povećanje ulaganja	(593)	-
<b>Novčani tokovi korišteni u investicionim aktivnostima</b>	<b>(1.677)</b>	<b>(54)</b>
<b>NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Dividenda	(230)	(200)
Povećanje obaveza za kredite	613	-
<b>Novčani tokovi ostvareni/(korišteni) u finansijskim aktivnostima</b>	<b>383</b>	<b>(200)</b>
<b>NETO POVEĆANJE NOVCA</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Novčana sredstva na dan 1. januara</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Novčana sredstva na dan 31. decembra</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

Napomene na stranicama od 7 do 19 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 2015.**

	Vlasnički kapital KM 000	Rezerve KM 000	Rezervne po osnovu ulaganja KM 000	Akumulirana dobit KM 000	Ukupno KM 000
<b>Stanje 31. decembra 2013.</b>	<b>1.000</b>	<b>250</b>	<b>(441)</b>	<b>1.510</b>	<b>2.319</b>
Efekat svođenja na fer vrijednost	-	-	20	-	20
Dividenda	-	-	-	(200)	(200)
Dobit za 2014. godinu	-	-	-	232	232
<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
Dividenda	-	-	-	(230)	(230)
Dobit za 2015. godinu	-	-	-	168	168
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>1.000</b>	<b>250</b>	<b>(410)</b>	<b>1.480</b>	<b>2.320</b>

Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**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 2015. godine Društvo je zapošljavalo 5 uposlenika (2014., 7).

**Tijela Društva**

Nadzorni odbor	
Mersad Diglisić	Predsjednik
Dino Osmanbegović	Član
Nedim Junuzović	Član

Uprava	
Tarik Karić	Direktor
Alem Laličić	Izvršni direktor

**2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA**

**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 2015. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MSFI 2	„Plaćanja po osnovu dionica“ - Definicija uslova za ostvarivanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 3	„Poslovna spajanja“ - Računovodstvo za potencijalne naknade (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 3	„Poslovna spajanja“ - Izuzeci za zajednička ulaganja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 8	„Poslovni segmenti“ - Objedinjavanje segmenata i usklađenje imovine po segmentima (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 13	„Mjerenje fer vrijednosti“ – Kratkoročna potraživanja i obaveze (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 13	„Mjerenje fer vrijednosti“ - Okvir za izuzeće (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 16	„Nekretnine, postrojenja i oprema“ - Metod revalorizacije - proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 19	„Primanja zaposlenih“ - Definirani planovi primanja zaposlenih: doprinosi zaposlenih (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 24	„Objavljivanje povezanih strana“ – Ključno upravljačko osoblje (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

**2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem period (nastavak)**

MRS 38	„Nematerijalna imovina“ - Metod revalorizacije - proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 40	“Ulagačke nekretnine” - Međusobni odnosi između MSFI 3 i MRS 40 (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)

**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:

MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjeње vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 14	Razgraničenja (na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 15	Prihodi od ugovora sa kupcima (na snazi od 1. januara 2017. godine)
MSFI 11	Zajednički poduhvati (računovodstvo akvizicija za udjele u zajedničkim operacijama - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (objavljivanje: izmjene i dopune – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 38	Nematerijalna imovina (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 41	Poljoprivreda (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 27	Odvojeni finansijski izvještaji (vraćanje u upotrebu „equity metode“ kao računovodstvene opcije za ulaganja u podružnice, joint ventures i pridružena lica u odvojenim finansijskim izvještajima - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (prodaja i naknada imovine između ulagača i pridruženih lica ili joint venture - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (prodaja i naknade imovine između ulagača i pridruženih lica ili joint venture - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 5	Dugoročna imovina namijenjena prodaji i obustavljeno poslovanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 7	Finansijski instrumenti – objavljivanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 19	Primanja zaposlenih (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. 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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**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 zamjenjen 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 2015. godinu su iznosili 2,54%.

**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 vjerovatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

**3.3 Oporezivanje (nastavak)**

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.

**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 dospjeća" 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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

**3.5 Finansijska imovina (nastavak)**

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 umanjenje 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. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezervacije za umanjenoj vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervacije za umanjenoj 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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

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

**3.6 Finansijske obaveze (nastavak)**

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.

**4. OPERATIVNI PRIHODI**

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Prihodi od upravljačke provizije	758	846
<b>Ukupno:</b>	<b>758</b>	<b>846</b>

**5. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE**

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
	<b>KM 000</b>	<b>KM 000</b>
Bruto plate i naknade zaposlenim	317	352
Amortizacija	90	89
Usluge održavanja	53	39
Intelektualne i druge usluge	93	34
Zakupnine	14	21
Naknade za ugovore o djelu	29	12
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	15	16
Troškovi materijala i energije	19	15
Bankarske naknade	10	4
Putni troškovi	12	14
PTT troškovi	7	8
Članarine, takse i ostali porezi koje ne zavise od finansijskog rezultata	8	8
Troškovi osiguranja	9	8
Ostali troškovi poslovanja	11	6
<b>Ukupno:</b>	<b>687</b>	<b>626</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**6. OSTALI PRIHODI**

	2015. KM 000	2014. KM 000
Prihodi od prefakturisanih troškova Fondu	35	35
Dobici od prodaje materijalne imovine	15	7
<b>Ukupno:</b>	<b>50</b>	<b>42</b>

**7. FINANSIJSKI PRIHODI**

	2015. KM 000	2014. KM 000
Dobici po osnovu prodaje dionica	106	-
Prihodi od kamata	7	7
<b>Ukupno:</b>	<b>113</b>	<b>7</b>

**8. FINANSIJSKI RASHODI**

	2015. KM 000	2014. KM 000
Rashodi po osnovu kamata	26	5
Gubici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	14	-
<b>Ukupno:</b>	<b>40</b>	<b>5</b>

**9. POREZ NA DOBIT**

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

	2015. KM 000	2014. KM 000
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>194</b>	<b>264</b>
Porezni učinak nepriznatih rashoda	61	52
<b>OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT</b>	<b>255</b>	<b>316</b>
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	26	32
<b>Porez na dobit</b>	<b>26</b>	<b>32</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**10. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA**

	<b>Zemljište KM 000</b>	<b>Građevine KM 000</b>	<b>Oprema KM 000</b>	<b>Investicije u toku KM 000</b>	<b>Nemater. imovina KM 000</b>	<b>Ukupno KM 000</b>
<u>Nabavna vrijednost</u>						
<b>Stanje 1. januara 2014.</b>	<b>358</b>	<b>1.652</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>2.166</b>
- direktna povećanja	-	-	-	54	-	54
- rashodovanje	-	-	(2)	-	-	(2)
- transfer sa / na	-	-	54	(54)	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>358</b>	<b>1.652</b>	<b>198</b>	<b>-</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>
<u>Akumulirana amortizacija</u>						
<b>Stanje 1. januara 2014.</b>	<b>-</b>	<b>209</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>246</b>
- amortizacija za 2014.	-	51	36	-	2	89
- rashodovanje	-	-	(2)	-	-	(2)
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>-</b>	<b>260</b>	<b>66</b>	<b>-</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>-</b>	<b>310</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>408</b>
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>						
<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>
<b>31. decembra 2014.</b>	<b>358</b>	<b>1.392</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1.885</b>

Društvo je založilo nekretnine knjigovodstvene vrijednosti 1.216 hiljada KM po kreditima koje koristi Mims d.o.o. Sarajevo.

**11. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	<b>31.12.2015. KM 000</b>	<b>31.12.2014. KM 000</b>
Ulaganja u fond "Naprijed Invest" d.d.	2.426	2.426
T3 d.d. Sarajevo	604	-
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	116
Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo	18	18
UniCredit bank d.d.	-	11
BSO osiguranje d.d. Sarajevo	1	1
Ispravka vrijednosti ulaganja	(2.235)	(2.246)
<b>Ukupno:</b>	<b>930</b>	<b>326</b>



**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**11. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)**

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2015. KM 000	2014. KM 000
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>2.246</b>	<b>2.266</b>
Svođenje ulaganja na fer vrijednost, neto	(11)	(20)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>2.235</b>	<b>2.246</b>

**12. POTRAŽIVANJA OD FONDA**

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Prefakturisani troškovi fondu	32	17
Upravljačka provizija u novcu	-	69
<b>Ukupno:</b>	<b>32</b>	<b>86</b>

**13. DATI KRATKOROČNI KREDITI**

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Armena S d.o.o. Sarajevo	230	-
<b>Ukupno:</b>	<b>230</b>	<b>-</b>

Na dan 31. decembra 2015. godine saldo od 230 hiljada KM odnosi se na pozajmicu odobrenu tokom avgusta 2015. godine, besamatno, na period od 180 dana te sa rokom dospijeca 24. februara 2016. godine.

**14. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Obračunati a nefakturisani prihodi po osnovu provizije	60	69
Unaprijed plaćeni troškovi osiguranja	2	5
Potraživanja po osnovu prodaje materijalne imovine	2	3
Potraživanja za date avanse *	-	100
<b>Ukupno:</b>	<b>64</b>	<b>177</b>

\* Potraživanje za date avanse odnosi se na plaćeni dio kupoprodajne cijene zemljišta prema Sarajevskoj pivari d.d. Sarajevo po Predugovoru OPU-IP:518/2013 od 4. oktobra 2013. godine a kojim je bio definisan prvobitni rok isplate ostatka sredstava do 3. decembra 2013. godine. Međutim, pomenuti rok nije ispoštovan radi neriješenih imovinsko pravnih odnosa te se Predugovor smatrao poništenim a prodavac je imao obavezu da vrati naplaćena sredstva. Dana 22. januara 2015. godine potpisan je Aneks Predugovora o prodaji kojim je utvrđen novi rok naplate sredstava do 31. decembra 2015. godine ili u protivnom će se i ovaj Aneks smatrati poništenim. Zaključno sa datumom 28. septembar 2015. godine izvršena je naplata cjelokupnog iznosa avansa.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**15. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Transakcijski račun u banci	2	-
<b>Ukupno:</b>	<b>2</b>	<b>-</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 2015. i 2014. godine struktura vlasničkog kapitala može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2015. KM 000	(%) učešća	31.12.2014. KM 000
Emra Consulting d.o.o. Sarajevo	100	1.000	-	-
Džana Džaferagić	-	-	100	1.000
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>1.000</b>	<b>100</b>	<b>1.000</b>

**17. OBAVEZE PO KRATKOROČNIM KREDITIMA**

	Kamata %	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Bor banka d.d. Sarajevo	7,20	400	-
Sberbank BH d.d. Sarajevo	7,25	260	47
<b>Ukupno:</b>		<b>660</b>	<b>47</b>

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

**18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	677	29
<b>Ukupno:</b>	<b>677</b>	<b>29</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**19. OSTALE OBAVEZE**

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Obaveze za dividende	230	-
Obaveze za porez na dobit	14	22
Obaveze članovima Nadzornog odbora	3	3
Ostale obaveze prema državi	2	2
Ostalo	1	-
<b>Ukupno:</b>	<b>250</b>	<b>27</b>

**20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Tokom decembra 2015. godine, Društvo je potpisalo Ugovor o kupoprodaji nekretnina na Vlašiću sa prodavcem Šarić Goran, 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. 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. Do datuma ovog izvještaja, nije potpisan Sporazum o raskidu Ugovora na osnovu kojeg bi bila provedena odgovarajuća knjiženja.

**21. SPOROVI I POTENCIJALNE OBAVEZE**

Prema izjavi Uprave, na dan 31. decembra 2015.godine Društvo nije imalo sporova koji su se vodili protiv Društva, niti drugih potencijalnih obaveza.

**22. 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:

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Primljeni krediti	660	47
Novac i novčani ekvivalenti	(2)	-
<b>Neto dug</b>	<b>658</b>	<b>47</b>
Kapital (i)	2.320	2.371
<b>Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,020</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.

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

**22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

**Tržišni rizik**

Uslijed svojih aktivnosti Društvo je izloženo primarno finansijskim rizicima promjena na tržištu kapitala. Izloženosti tržišnom riziku se analiziraju pomoću analize osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji Društvo upravlja i mjeri taj rizik.

**Upravljanje rizikom strane valute**

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

**Upravljanje kamatnim rizikom**

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

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 %	Do 1 mjesec KM 000	1 - 6 mjeseci KM 000	6 -12 mjeseci KM 000	1 - 5 godina KM 000	Ukupno KM 000
<b>31. decembar 2015.</b>						
Bez kamata	-	910	-	-	-	910
Sa fiksnom kamatnom stopom	7,20	102	304	-	-	406
Sa varijabilnom kamatnom stopom	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>
<b>31. decembar 2014.</b>						
Bez kamata	-	32	-	-	-	32
Sa fiksnom kamatnom stopom	7,25	-	1	48	-	49
<b>UKUPNO</b>		<b>32</b>	<b>1</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>81</b>

**DUF NAPRIJED INVEST D.O.O. SARAJEVO**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

---

**22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

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

Sljedeća 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 %	Do 1 mjesec KM 000	1 - 6 mjeseci KM 000	6 -12 mjeseci KM 000	1 - 5 godina KM 000	Ukupno KM 000
<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>
<b>31. decembar 2014.</b>						
Bez kamata	-	158	-	-	-	158
<b>UKUPNO</b>		<b>158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158</b>

***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.