

**Društvo za upravljanje fondovima**

**BLAGO d.o.o. Sarajevo**

Finansijski izvještaji za godinu

koja je završila 31. decembra 2019.

i nezavisno revizorsko mišljenje

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2 – 3
Izvještaj o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 – 31

## **Odgovornost za finansijske izvještaje**

Uprava je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, a pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu 'Društvo'), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

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 slijedeće:

- 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 u Federaciji Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Potpisala za i u ime Uprave

Eldina Dizdarević, direktor

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo

Bulevar Meše Selimovića 16

71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

29. april 2020. godine

## Izveštaj nezavisnog revizora

**Vlasniku DUF Blago d.o.o. Sarajevo d.o.o.:**

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. (u daljnjem tekstu "Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2019. godine, izvještaja o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama na kapitalu i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, i napomena uz finansijske izvještaje, koje sadrže i sažeti prikaz značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2019. godine, te rezultate njegovog poslovanja i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju nezavisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Nezavisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Federaciji Bosne i Hercegovine i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

### Odgovornost Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i za one interne kontrole koje Uprava smatra neophodnim za pripremanje finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili greške.

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.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obavezivati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi [www.deloitte.com/ba/o-nama](http://www.deloitte.com/ba/o-nama).

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. i Deloitte Advisory Services d.o.o., pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovom društva Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosna i Hercegovina je među vodećim pružaocima profesionalnih usluga u zemlji, koje obuhvataju usluge revizije i savjetovanja, poslovnog savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te porezne i povezane usluge koje pruža više od 60 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

## Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili greške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti 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 utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave i da li finansijski izvještaji odražavaju temeljne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

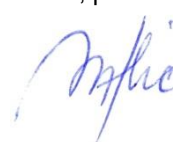
Sead Bahtanović, direktor i ovlašteni revizor



**Deloitte d.o.o.**  
Zmaja od Bosne 12c  
Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
29. april 2020. godine



Sabina Softić, partner i ovlašteni revizor



Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Izvještaj o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

	Napomena	2019.	2018.
Prihod od upravljačke provizije		527	496
Ostali prihodi	5	<u>32</u>	<u>30</u>
<b>Ukupni operativni prihodi</b>		<b><u>559</u></b>	<b><u>526</u></b>
Rashodi iz poslovanja	6	(372)	(384)
Ostali rashodi	7	<u>(61)</u>	<u>(27)</u>
<b>Ukupni operativni rashodi</b>		<b><u>(433)</u></b>	<b><u>(411)</u></b>
<b>Operativna dobit</b>		<b>126</b>	<b>115</b>
Finansijski prihodi	8	50	33
Finansijski rashodi	9	<u>(6)</u>	<u>-</u>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b><u>170</u></b>	<b><u>148</u></b>
Porez na dobit	10	<u>(18)</u>	<u>(17)</u>
<b>Neto dobit finansijske godine</b>		<b><u>152</u></b>	<b><u>131</u></b>
Ostali sveobuhvatni gubitak za godinu		<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b><u>147</u></b>	<b><u>126</u></b>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
Izvještaj o finansijskom položaju  
na dan 31. decembra 2019. godine  
*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM)*

	Napomene	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>IMOVINA</b>			
<b>DUGOROČNA IMOVINA</b>			
Nekretnine i oprema	11	4	113
Nematerijalna imovina	13	-	-
Imovina s pravom korištenja	12	122	-
Oročeni depoziti	14	-	850
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	15	1.250	934
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	16	76	81
		<b>1.452</b>	<b>1.978</b>
<b>KRATKOROČNA IMOVINA</b>			
Oročeni depoziti	12	-	200
Potraživanja od kupaca	17	52	44
Ostala potraživanja	18	38	44
Novac i novčani ekvivalenti	19	729	439
		<b>819</b>	<b>727</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>2.271</b>	<b>2.705</b>
<b>KAPITAL I REZERVE</b>			
Vlasnički kapital	20	1.250	1.250
Rezerva fer vrijednosti		(28)	(23)
Zakonske rezerve		313	313
Zadržana dobit		561	1.137
		<b>2.096</b>	<b>2.677</b>
<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>			
Obaveze prema dobavljačima	21	15	10
Kratkoročne obaveze prema MSFI 16	23	31	-
Ostale obaveze	22	37	18
		<b>83</b>	<b>28</b>
<b>DUGOROČNE OBAVEZE</b>			
Dugoročne obaveze prema MSFI 16	23	92	-
		<b>92</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE</b>		<b>2.271</b>	<b>2.705</b>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 29. aprila 2020. godine:

Eldina Dizdarević, direktor

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
Izveštaj o promjenama na kapitalu  
za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM)

	<u>Vlasnički kapital</u>	<u>Rezerva fer vrijednosti</u>	<u>Zakonske rezerve</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>
<b>31. decembar 2017.</b>	<b>1.250</b>	<b>(18)</b>	<b>313</b>	<b>1.006</b>	<b>2.551</b>
Neto dobit za godinu	-	-	-	131	131
<i>Ostali sveobuhvatni gubitak</i>					
Neto promjena u fer vrijednosti	-	(5)	-	-	(5)
<b><i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)</i></b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>126</b>
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>1.250</b>	<b>(23)</b>	<b>313</b>	<b>1.137</b>	<b>2.677</b>
Objavljenje dividende i drugi oblici raspodjele dobiti i pokrića gubitka	-	-	-	(728)	(728)
Neto dobit za godinu	-	-	-	152	152
<i>Ostali sveobuhvatni gubitak</i>	-	(5)	-	-	(5)
<b><i>Ukupni sveobuhvatni gubitak</i></b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>152</b>	<b>147</b>
<b>31. decembar 2019.</b>	<b>1.250</b>	<b>(28)</b>	<b>313</b>	<b>561</b>	<b>2.096</b>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
Izveštaj o novčanim tokovima  
za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM)*

	2019.	2018.
<b>Poslovne aktivnosti:</b>		
Dobit prije oporezivanja	170	148
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	35	6
Finansijski prihodi od kamata	(50)	(33)
<i>Novac iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<u>155</u>	<u>121</u>
<i>Promjene na:</i>		
Gubitak od prodaje stalnih sredstava	10	-
Rashodi od kamata priznati u bilansu uspjeha	6	-
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	(16)	28
Povećanje obaveza prema dobavljačima i ostalih obaveza	145	4
	<u>300</u>	<u>153</u>
Plaćena kamata	(6)	-
Plaćeni porez na dobit	(18)	(17)
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>	<b><u>276</u></b>	<b><u>136</u></b>
<b>Investicijske aktivnosti</b>		
Smanjenje u oročenih depozita	1.050	250
Smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	1	136
Povećanje finansijske imovine po amortizovanom trošku	(329)	(589)
Prihod od prodaje osnovnih sredstava	97	-
Priznavanje imovine sa pravom korištenja	(155)	-
Primljena kamata	63	45
<b>Neto novčani tok ostvaren / (korišten) u investicijskim aktivnostima</b>	<b><u>727</u></b>	<b><u>(158)</u></b>
<b>Finansijske aktivnosti</b>		
Zadržana dobit i rezerve	15	-
Isplata dividende	(728)	-
<b>Neto novac korišten u finansijskim aktivnostima</b>	<b><u>(713)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih sredstava</b>	<b><u>290</u></b>	<b><u>(22)</u></b>
<b>Novac i novčana sredstva na početku godine</b>	<b><u>439</u></b>	<b><u>461</u></b>
<b>Novac i novčana sredstva na kraju godine</b>	<b><u>729</u></b>	<b><u>439</u></b>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

---

## 1. OPĆI PODACI

Društvo za upravljanje fondovima Blago d.o.o., Sarajevo („Društvo“) je osnovano 2000. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine. Registrovano sjedište Društva je u Sarajevu, u ulici Bulevar Meše Selimovića 16.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Na dan 31. decembra 2019. godine Društvo je upravljalo zatvorenim investicionim fondom *prevent INVEST* d.d. Sarajevo („Fond“).

Na dan 31. decembra 2019. godine, Društvo je imalo 5 zaposlenika (31. decembra 2018: 5).

### Nadzorni odbor

Samir Redžepović	Predsjednik
Esada Karović	Član (od 23. mart 2019. godine)
Senad Kasumović	Član (od 23. mart 2019. godine)

### Uprava

Eldina Dizdarević	Direktor (od 6. augusta 2019. godine)
Esada Karović	V.D. direktor (do 5. augusta 2019. godine)
Dino Bojić	Direktor (do 28. marta 2019. godine)
Dženan Prevljak	Izvršni direktor (od 6. augusta 2019. godine)
Eldina Dizdarević	Izvršni direktor (do 5. augusta 2019. godine)

## 2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA

### 2.1 Početna primjena novih, izmjena i dopuna postojećih standarda koji su na snazi u tekućem izvještajnom razdoblju

Sljedeći novi standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je izdao od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde bili su na snazi za tekući izvještajni period:

- MSFI 16: „Najmovi“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MSFI 9: „Finansijski instrumenti“ – Karakteristike pretplate s negativnom naknadom (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ – Planiranje izmjene, smanjenja ili izmirenja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Dugoročni udjeli u pridruženim društvima i zajedničkim poduhvatima (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene različitih standarda uslijed „Poboljšanja MSFI-ja (ciklus 2015.-2017.)“ koja su rezultat projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23) prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i raščišćavanje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- IFRIC 23: „Nesigurnosti u poreznom tretmanu“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.).

Izuzev efekata inicijalne primjene MSFI 16, usvajanje spomenutih novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, nije vodilo nikakvim materijalnim promjenama u finansijskim izvještajima Društva.

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

### **2.1. Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)**

#### **2.1.1 Promjena računovodstvene politike MSFI 16**

Društvo je usvojilo Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 16 koji utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, prezentiranje i objavljivanje najмова za obje strane ugovor, tj. kupac („najmoprimac“) i dobavljač („najmodavac“) s datumom prelaska 1. januar 2019. godine, što je rezultiralo promjenama u računovodstvenim politikama i izmijenjenim prikazom u finansijskom izvještaju.

Navedeni standard zahtijeva da najmoprimci obračunavaju sve najmove u okviru jedinstvenog bilansnog modela na sličan način kao i financiranje najмова u skladu s MRS-om 17, uz određene iznimke.

Promjene se odnose na način prikazivanja, gdje je potrebno za najmove prikazati u stavci „Imovine s pravom korištenja“ te prikazivanju obaveza po dugoročnom najmu, računajući sadašnju vrijednost budućih plaćanja najмова.

Računovodstvo najmodavca je ostalo uglavnom nepromijenjeno.

Napomene za objave za usporedna razdoblja se ponavljaju na način kako je objavljeno u prethodnom periodu.

Društvo je primijenilo MSFI 16 u skladu sa tačkom C5 (b) MSFI 16:

b) retroaktivno sa kumulativnim učinkom izvorne primjene standarda priznatim s datumom prve primjene u skladu sa tačkama C7.–C13. Ovo znači da je Društvo:

- priznalo imovinu s pravom korištenja s datumom prve primjene standarda za najmove prethodno klasifikovane kao poslovni najam primjenom MRS 17 po iznosu jednakom obavezi po osnovu najma, usklađenom prema iznosu svih unaprijed izvršenih ili obračunatih plaćanja koja se odnose na taj najam priznatih u izvještaju o finansijskom položaju neposredno prije datuma prve primjene standarda;
- priznalo obavezu po osnovu najma s datumom prve primjene standarda za najmove prethodno klasifikovane kao poslovni najam primjenom MRS 17.

U skladu sa navedenim, imovina s pravom korištenja priznata je u iznosu jednakom obavezi po osnovu najma. Provedeni način početne primjene standarda nije imao efekata na akumuliranu dobit.

Društvo je priznalo imovinu s pravom korištenja u iznosu od 155 hiljada KM (Napomena 12.) i obaveze po najmu u iznosu od 155 hiljada KM pri tranziciji na MSFI 16. Kamatna stopa najma primijenjena na obaveze po najmu priznate u izvještaju o finansijskom položaju na dan 1. januara 2019. godine iznosi 3,93%. Po osnovu implementacije MSFI 16, trošak zakupnine Društva je smanjen i na 31. decembar 2019. iznosi 3 hiljada KM (2018.: 51 hiljade KM).

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

### **2.2 Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni, a nisu još usvojeni**

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

- MSFI 17: „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021.),
- Izmjene MSFI 3: „Poslovna spajanja“ – Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koja je datum akvizicije na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog koji počinje na ili nakon 1. januara 2020. i na akvizicije imovine koje se događaju na dan ili nakon početka tog perioda),
- Izmjene i dopune MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Objavljivanje“ – Reforma referentne kamatne stope (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2020.),
- Izmjene MSFI 10: „Konsolidovani finansijski izvještaji“ i MRS 28: „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Prodaja ili kompenzacija imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata i dalje izmjene i dopune (stupanje na snagu odgođeno na neodređeni period dok se ne zaključi istraživački projekt o metodi udjela),
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ i MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“ – Definicija materijala (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2020.),
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – Klasifikacija obaveza na kratkoročne i dugoročne (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2022.),
- Izmjene Referenci na konceptualni okvir u standardima MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),

Društvo je izabralo da ne usvoje ove nove standarde, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena postojećih standarda i novih tumačenja neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Društva u periodu inicijalne primjene

### **3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **Izjava o usklađenosti**

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Zakonski okvir finansijskog izvještavanja uključuje Zakon o računovodstvu i reviziji u FBiH („Službene novine FBiH“, broj 83/09), računovodstvene standarde koji se primjenjuju u Federaciji Bosne i Hercegovine, a koji su objavljeni od strane Upravnog odbora Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika u FBiH, a na osnovu Odluke o ovlaštenjima za prijevod i objavljivanje, broj 2-11/06 od 10. marta 2006. godine („Službene novine FBiH“, broj 81/06) koju je donijela Komisija za računovodstvo i reviziju BiH, i Šeme finansijskih izvještaja Federalnog ministarstva finansija („Službene novine FBiH“, broj 82/10).

#### **Vremenska neograničenost poslovanja**

Finansijski izvještaji su sačinjeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja što podrazumijeva da će Društvo biti sposobno realizovati potraživanja i podmiriti obaveze u normalnom toku poslovanja.

#### **Osnova prezentiranja**

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su po načelu historijskog troška, osim za određene nekretnine i finansijske instrumente koji se mjere po revalorizovanim iznosima ili po fer vrijednostima na kraju svakog izvještajnog perioda.

Finansijski izvještaji prezentirani su u konvertibilnim markama (KM), obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Društva. Konvertibilna marka je fiksno vezana za euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine zahtijeva od Uprave korištenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika, te objavljene iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Stvarni rezultati mogu biti različiti od tih procjena.

Procjene i povezane pretpostavke redovno se pregledaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u periodu u kojem su procjene promijenjene, te eventualno budućim periodima, ako utiču i na njih.

Informacije o područjima sa značajnom neizvjesnošću u procjenama i kritičnim prosuđivanjima u primjeni računovodstvenih politika, koje imaju najznačajniji uticaj na iznose objavljene u ovim finansijskim izvještajima, objavljene su u Napomeni 4.

#### **Strane valute**

Finansijski izvještaji iskazani su u konvertibilnim markama („KM“) koja je funkcionalna valuta. Vrijednosti su zaokružene na najbližu hiljadu (ako nije drugačije navedeno).

Centralna banka Bosne i Hercegovine („Centralna banka“ ili „CBBH“) provodi politiku kursa na principu „valutnog odbora“ prema kojem je KM vezana za EUR u odnosu 1:1,95583 koji je korišten kroz 2019. i 2018. godinu. Očekuje se da će se ovo zadržati i u doglednoj budućnosti.

### **3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Korištenje procjena i prosudbi**

Priprema finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom za finansijsko izvještavanje u FBiH zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu računovodstvenih politika i objavljene iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utiče na njih.

Informacije o područjima sa značajnom neizvjesnošću u procjenama i kritičnim prosudbama u primjeni računovodstvenih politika, koje imaju značajniji uticaj na iznose objavljene u ovim finansijskim izvještajima objavljene su u Napomeni 4.

#### **Prihodi od upravljačke provizije i kamata**

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 zamijenjen novim Zakonom o investicijskim fondovima) i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionih fondova („Službene novine Federacije BiH“, broj 42/09). Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar.

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.

#### **Naknade zaposlenim**

U ime svojih zaposlenih, Društvo plaća porez na dohodak, kao i doprinose za penziono, invalidsko, zdravstveno i osiguranje od nezaposlenosti, na i iz plate, koji se obračunavaju po zakonskim stopama tokom godine na bruto platu.

Društvo plaća navedeni porez i doprinose u korist institucija Federacije Bosne i Hercegovine, na federalnom i kantonalnom nivou.

Nadalje, topli obrok, prevoz na i sa posla i regres su plaćeni u skladu sa domaćim zakonskim propisima. Ovi troškovi su prikazani u izvještaju o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem su nastali troškovi plata.

#### **Otpremnine za odlazak u penziju**

U skladu sa lokalnim zakonima, Društvo isplaćuje otpremninu za odlazak u penziju u iznosu od minimalno 6 prosječnih mjesečnih plata zaposlenika ili 6 prosječnih plata Federacije Bosne i Hercegovine koje su isplaćene u zadnjih šest mjeseci, u zavisnosti šta je za zaposlenika povoljnije. Društvo priznaje ove troškove onda kada su oni isplaćeni.

### **3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Oporezivanje**

Poreski rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće poreske obaveze i odgođenih poreza.

#### ***Tekući porez na dobit***

Tekuća poreska obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti perioda iskazanoj u izvještaju o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti 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 poreska obaveza Društva izračunava se primjenom poreskih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum izvještajnog perioda.

#### ***Odgođeni porez na dobit***

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obaveza ili povrat na osnovu razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće poreske osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene poreske obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena poreska imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerovatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti odbitne privremene razlike koje se odbijaju.

Knjigovodstveni iznos odgođene poreske imovine provjerava se na svaki datum izvještajnog perioda i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerovatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela poreske imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreskim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u periodu u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstva.

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist izvještaja o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena poreska imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista poreska vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poresku imovinu i obaveze na neto osnovi.

#### **Materijalna i nematerijalna imovina**

Nekretnine i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravku vrijednosti i eventualno priznate gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Trošak nabavke obuhvata nabavnu cijenu i sve troškove direktno povezane sa dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu. Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene, te investicijskog održavanja manjeg obima, priznaju se kao rashod kad su nastali.

Imovina u izgradnji, koje se grade u svrhu pružanja usluga ili administrativne svrhe, iskazane su po trošku nabavke umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja. Trošak nabavke uključuje i profesionalne naknade, te, za kvalificirana sredstva, troškove pozajmljivanja kapitalizirane u skladu sa računovodstvenom politikom Društva. Takva imovina se reklasifikuju na odgovarajuće kategorije nekretnina i opreme nakon što je dovršena i spremna za namjeravanu upotrebu.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja dugotrajne materijalne imovine iskazuju se u izvještaju o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem su nastali.

### 3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Materijalna i nematerijalna imovina (nastavak)

Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo spremno za namjeravanu upotrebu. Amortizacija se obračunava linearnom metodom na temelju procijenjenog vijeka upotrebe sredstva, kao što slijedi:

	2019.
Zgrade	3%
Oprema	10%-33,33%
Nematerijalna imovina	20%

Nematerijalna imovina početno se mjeri po trošku nabavke i amortizuje se linearno tokom procijenjenog vijeka upotrebe.

#### Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvataju depozite po viđenju i oročene depozite sa dospeljećem do tri mjeseca.

#### Finansijski prihodi i rashodi

Prihodi i rashodi od kamata priznati u bilansu uspjeha uključuju kamatu na finansijsku imovinu i finansijske obaveze koje se mjere po amortizovanom trošku izračunatom metodom efektivne kamatne stope i neto realizovane dobitke i gubitke od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju.

#### Finansijski instrumenti

Finansijska imovina i finansijske obaveze se priznaju kada Društvo postane ugovorna strana u ugovoru vezanom za finansijski instrument. Finansijska imovina i obaveze se incijalno priznaju po fer vrijednosti a naknadno po amortizovanom trošku.

MSFI 9 Finansijski instrumenti (MSFI 9) je razvio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) kako bi zamijenio MRS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje (MRS 39).

Ključne razlike između MSFI-ja 9 i MRS-a 39 sažete su u nastavku.

#### Klasifikacija i mjerenje finansijske imovine

Umanjenje vrijednosti prema MSFI 9 postavlja novi model umanjivanja vrijednosti zasnovan na „očekivanom gubitku i primjenjuje se na:

- Finansijsku imovinu koja se mjeri po amortizovanom trošku;
- Finansijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit; i
- Određene preuzete kreditne obaveze i ugovore o finansijskim garancijama.

Prema modelu „očekivanog gubitka“ u MSFI-ju 9, kreditni događaj (ili „okidač“ umanjivanja vrijednosti) više se ne mora dogoditi prije priznavanja kreditnih gubitaka. Društvo će uvijek priznavati (najmanje) 12-mjesečne očekivane kreditne gubitke u bilansu uspjeha. Očekivani gubici za vijek trajanja priznaju se na imovini za koju postoji značajan porast kreditnog rizika nakon početnog priznavanja.

Zajmovi, potraživanja i finansijski instrumenti se evidentiraju u pojednostavljenom modelu kreditnog rizika s obzirom da kompleksnost i veličina pozicija ne zahtijevaju složeniju metodologiju upravljanja.



### **3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Finansijski instrumenti (nastavak)**

##### ***Klasifikacija i mjerenje finansijske imovine (nastavak)***

Za ove grupe rizika izračunava se stopa neispunjavanja obaveza (default), koja se zasniva na historijskim vrijednostima za te rizične skupine.

Zajmovi, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja i dužnički instrumenti mogu se pripisati poslovnom modelu „držanje za naplatu“, budući da se imovina drži radi naplate ugovorenih novčanih tokova. Kao rezultat toga, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja mjere se po amortizovanom trošku.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja obično ne sadrže materijalne komponente finansiranja jer takva imovina najčešće dopijeva u kratkom roku. Dakle, potraživanja se sastoje samo od jednog novčanog toka, tj. plaćanje glavnice, budući da je komponenta kamatne stope nula. Kao rezultat toga, potraživanja zadovoljavaju kriterij karakteristika ugovornog novčanog toka.

Dužnički instrumenti se sastoje samo plaćanja glavnice i kamate i kao rezultat toga zadovoljavaju kriterij karakteristika ugovornog novčanog toka.

Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i dužničkih instrumenata izračunava prema pojednostavljenom pristupu, na osnovu očekivanog kreditnog gubitka (ECL) za vijek trajanja.

#### **Prestanak priznavanja finansijske imovine i finansijskih obaveza**

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.

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu onda, i samo onda, kada su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu. Društvo je u procesu primjene navedenog standarda.

#### **Najmovi**

##### ***Politike primjenjive od 1. januara 2019. godine***

##### ***Društvo kao najmoprimac***

Društvo procjenjuje da li je ugovor predstavlja najam ili sadrži najam, na početku ugovora. Društvo priznaje imovinu s pravom korištenja i odgovarajuću obavezu po najmu u odnosu na sve aranžmane u kojima je najmoprimac, osim kratkoročnih najмова (definisanih kao najmovi s rokom najma od 12 mjeseci ili manje) te najмова imovine male vrijednosti (poput tableta i osobnih računara, sitnog uredskog namještaja i telefona). Za ove najmove, Društvo priznaje plaćanja najma kao operativni trošak linearno tokom trajanja najma, osim ako druga sistemska osnova nije reprezentativnija vremenskom obrascu u kojem se troše ekonomske koristi od imovine pod najmom.

Obaveza po najmu se prvobitno mjeri sadašnjom vrijednošću plaćanja najma koje se ne isplaćuje na datum početka, diskontuje se primjenom stope implicitne u najmu. Ako se ta stopa ne može lako utvrditi, najmoprimac koristi svoju inkrementalnu stopu.

### **3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Najmovi (nastavak)**

##### ***Politike primjenjive od 1. januara 2019. godine (nastavak)***

##### *Društvo kao najmoprimac (nastavak)*

Plaćanja najma uključena u mjerenje obaveze po najmu uključuju:

- Fiksna plaćanja najma (uključujući suštinski fiksna plaćanja), umanjena za sve poticaje za najam;
- Varijabilna plaćanja najma koje ovise o indeksu ili stopi, inicijalno mjerene indeksom ili stopom na dan početka;
- Iznos za koji se očekuje da će ga najmoprimac platiti prema garancijama zaostale vrijednosti;
- Cijena izvršenja opcija kupovine, ako je najmoprimac razumno siguran da će iskoristiti opcije; i
- Plaćanje penala za raskid najma, ako trajanje najma odražava korištenje mogućnosti za raskid najma.

Obaveza po najmu naknadno se mjeri povećanjem knjigovodstvene vrijednosti koja odražava kamate na obaveze po najmu (primjenom metode efektivne kamate) i smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti koja odražava izvršena plaćanja najma.

Društvo preispituje obavezu po najmu (i vrši odgovarajuće usklađivanje odgovarajuće imovine s pravom korištenja) kad god:

- Trajanje najma se promijenilo ili je došlo do značajnog događaja ili promjena okolnosti koje rezultiraju promjenom procjene ostvarivanja opcije kupovine, u tom slučaju obaveza po najmu se ponovo mjeri diskontovanjem revidiranih plaćanja najma korištenjem revidirane diskontne stope.
- Plaćanja najma mijenjaju se zbog promjena indeksa ili stope ili promjene očekivane isplate ispod garantovane preostale vrijednosti, u kojim slučajevima obaveza po najmu se ponovo mjeri diskontovanjem revidiranih plaćanja najma koristeći nepromijenjenu diskontnu stopu (osim ako se promjene najma ne nastaju zbog promjene promjenjive kamatne stope, u kojem se slučaju koristi revidirana diskontna stopa).
- Ugovor o najmu se modifikuje, a izmjena najma ne obračunava se kao zasebni najam, u kojem se slučaju obaveza po najmu ponovno mjeri na osnovu trajanja najma modifikovanog najma, diskontovanjem revidiranih plaćanja najma, korištenjem revidirane diskontne stope na snazi na datum izmjene.

Društvo nije izvršilo nikakve takve prilagodbe tokom prikazanih perioda.

Imovina s pravom korištenja uključuje početno mjerenje odgovarajuće obaveze po najmu, plaćanja najma izvršenih na dan ili prije početka, umanjeno za sve primljene poticaje za najam i sve početne direktne troškove. Naknadno se mjere po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

### **3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Najmovi (nastavak)**

##### ***Politike primjenjive od 1. januara 2019. godine (nastavak)***

##### *Društvo kao najmoprimac (nastavak)*

Kad god Društvo ima obavezu troškova za demontiranje i uklanjanje imovine pod najmom, vraćanje mjesta na kojem se nalazi ili vraćanje predmetne imovine u stanje koje zahtijevaju uslovi i odredbe najma, rezervisanje se priznaje i mjeri prema MRS 37. U mjeri u kojoj se troškovi odnose na imovinu s pravom korištenja, troškovi su uključeni u odgovarajuću imovinu s pravom korištenja, osim ako su ti troškovi nastali za proizvodnju zaliha.

Imovina s pravom korištenja amortizuje se kroz kraće trajanje najma i vijek trajanja imovine. Ako najam prenosi vlasništvo nad osnovnom imovinom ili trošak imovine s pravom korištenja odražava da Društvo očekuje da će iskoristiti mogućnost kupovine, povezana imovina s pravom korištenja amortizuje se tokom korisnog vijeka osnovne imovine. Amortizacija počinje na dan početka najma.

Društvo primjenjuje MRS 36 kako bi utvrdilo je li imovina s pravom korištenja umanjena i vodi bilo koji utvrđeni gubitak od umanjenja vrijednosti kako je opisano u politici „Materijalna i nematerijalna imovina“.

Promjenjive najamnine koje ne ovise o indeksu ili stopi nisu uključene u mjerenje obaveze po najmu i imovine s pravom korištenja. Povezana plaćanja priznaju se kao trošak u periodu u kojem se dogodi događaj ili uslov koji pokreće te isplate i uključuju se u „Trošak najamnine“ u izvještaju o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Kao praktičnu olakšicu, MSFI 16 dopušta najmoprimcu da ne razdvaja komponente koje ne predstavljaju najam, već umjesto toga uzima u obzir bilo koji ugovor o najmu i povezane komponente koje ne predstavljaju najam kao jedan aranžman. Društvo nije koristilo ovu praktičnu olakšicu. Za ugovore koji sadrže komponentu najma i jednu ili više dodatnih komponenti najma ili komponenti koje ne predstavljaju najam, Društvo alokira naknadu u ugovoru svakoj komponenti najma na osnovu relativne samostalne cijene komponente najma i ukupne samostalne cijene komponenti bez koje ne predstavljaju najam.

Najmovi se svrstavaju kao finansijski uvijek kada uslovi najma prenose rizike i koristi od vlasništva na najmoprimca. Svi ostali najmovi svrstavaju se kao operativni najmovi.

Imovina koja je predmetom finansijskog najma priznaje se kao imovina Društva po fer vrijednosti na datum sticanja ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Odnosna obaveza prema najmodavcu iskazuje se u izvještaju o finansijskom položaju kao obaveza za finansijski najam. Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između finansijskih troškova i umanjenja obaveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Finansijski troškovi direktno terete izvještaj o bilansu uspjeha i ostalu sveobuhvatnu dobit u periodu u kojem su nastali.

Naknade za najam koje se plaćaju u okviru operativnih najмова terete prihod ravnomjerno tokom trajanja najma.

#### **4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I IZVORI PROCJENE NEIZVJESNOSTI**

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 3., Uprava Društva donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

##### **Ključni izvori procjene neizvjesnosti**

Sljedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum izvještavanja, koji imaju značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

##### ***Vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine***

Kao što je opisano u Napomeni 3., Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

##### ***Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja***

Prema MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, za priznavanje umanjena vrijednosti za finansijski instrument, subjekti mogu slijediti opći pristup („General Approach“) ili pojednostavljeni pristup („Simplified Approach“).

Društvo koristi pojednostavljeni pristup za imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku.

Prema pojednostavljenom pristupu („Simplified Approach“), Društvo nije dužno pratiti promjene u kreditnom riziku. Umanjenja su uvijek jednaka očekivanom kreditnom gubitku za cijeli životni vijek na svaki izvještajni datum, odmah po prepoznavanju.

Uprava Društva priznaje umanjene vrijednosti za potraživanja na bazi procijenjenih očekivanih gubitaka koji rezultiraju iz nemogućnosti kupaca da izmire svoje obaveze. Pri vrednovanju adekvatnosti umanjena vrijednosti, Uprava Društva svoju procjenu bazira na procjeni očekivanih gubitaka po pojedinačnom instrumentu.

##### ***Najmovi***

Društvo je na dan 31. decembar 2019. godine izvršilo procjenu trajanja vijeka najмова. Uslijed ročnosti ugovora o najmu, Društvo je odlučilo koristiti primjene standarda.

Društvo ima najmove koji imaju ročnost dužu od godinu dana. U skladu sa navedenim, Društvo je ocijenilo da su efekti prve primjene IFRS 16 za Društvo materijalni.

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**5. OSTALI PRIHODI**

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Prihodi od troškova prefakturisanih Fondu	32	30
	<b>32</b>	<b>30</b>

**6. RASHODI IZ POSLOVANJA**

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Troškovi osoblja	185	202
Usluge KVP	40	35
Amortizacija (napomene 11. i 12.)	35	6
Usluge održavanja	23	22
Usluge za pravne poslove i kontroling	21	24
Ostali troškovi zaposlenih	14	15
Gubitak od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme	10	-
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	7	5
PTT troškovi	4	5
Zakupnine	3	51
Troškovi reklame, propaganda i reprezentacije	2	1
Troškovi kancelarijskog, ostalog materijala i energije	1	1
Osiguranje imovine i lica	1	1
Bankarske usluge	1	1
Putni troškovi	-	2
Ostali troškovi poslovanja	25	13
	<b>372</b>	<b>384</b>

**7. OSTALI RASHODI**

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Umanjenje vrijednosti finansijskih instrumenata, neto	38	6
Donacije	23	21
	<b>61</b>	<b>27</b>

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**8. FINANSIJSKI PRIHODI**

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Prihodi od kamata na finansijsku imovinu vrednovanu po amortizovanom trošku	31	18
Prihodi od kamata na depozite	8	14
Prihodi od otpuštanja umanjenja vrijednosti	6	-
Prihod od amortizacije diskonta/premije na obveznicama	3	-
Neto realizovana dobit od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	2	-
Prihod od kamate na date kredite	-	1
	<b>50</b>	<b>33</b>

**9. FINANSIJSKI RASHODI**

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Rashodi od kamata – imovina s pravom korištenja	6	-
	<b>6</b>	<b>-</b>

**10. POREZ NA DOBIT**

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

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>170</b>	<b>148</b>
Efekti poresko nepriznatih rashoda	37	48
<b>Ukupno oporeziva dobit</b>	<b>207</b>	<b>196</b>
Porezni podsticaj – novi zaposlenici	(27)	(23)
	180	173
Neto porezna osnovica		
Porez na dobit po stopi od 10% - zakonska stopa	18	17
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
<b>Efektivna stopa poreza na dobit</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**11. NEKRETNINE I OPREMA**

	<b>Zgrade</b>	<b>Oprema</b>	<b>Ukupno</b>
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>			
<b>31. decembar 2017.</b>	<b>150</b>	<b>65</b>	<b>215</b>
Smanjenje	-	(10)	(10)
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>150</b>	<b>55</b>	<b>205</b>
Smanjenje	(150)	-	(150)
<b>31. decembar 2019.</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
<b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>			
<b>31. decembar 2017.</b>	<b>36</b>	<b>60</b>	<b>96</b>
Trošak amortizacije (Napomena 6.)	5	1	6
Smanjenje	-	(10)	(10)
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>41</b>	<b>51</b>	<b>92</b>
Trošak amortizacije (Napomena 6.)	2	-	2
Smanjenje	(43)	-	(43)
<b>31. decembar 2019.</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>51</b>
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>			
<b>31. decembar 2019.</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>109</b>	<b>4</b>	<b>113</b>

**12. IMOVINA S PRAVOM KORIŠTENJA**

**TROŠAK NABAVKE**

**Na dan 1. januara 2019.**

Povećanja

Prestanak ugovora o najmu

**Na dan 31. decembra 2019.**

**AKUMULIRANA AMORTIZACIJA**

**Na dan 1. januara 2019.**

Trošak amortizacije (Napomena 6.)

Prestanak ugovora o najmu

**Na dan 31. decembra 2019.**

**NETO SADAŠNJA VRIJEDNOST**

**Na dan 31. decembra 2019.**

**Imovina sa  
pravom  
korištenja**

-
155
(10)
<b>145</b>
-
33
(10)
<b>23</b>
<b>122</b>

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**13. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	Nematerijalna imovine
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>	
<b>31. decembar 2017.</b>	<b>97</b>
Smanjenje	(91)
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>6</b>
Povećanja	-
<b>31. decembar 2019.</b>	<b>6</b>
<b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>	
<b>31. decembar 2017.</b>	<b>97</b>
Smanjenje	(91)
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>6</b>
Povećanja	-
<b>31. decembar 2019.</b>	<b>6</b>
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>	
<b>31. decembar 2019.</b>	<b>-</b>
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>-</b>

**14. OROČENI DEPOZITI**

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Dugoročni oročeni depoziti	-	850
Kratkoročni oročeni depoziti	-	200
	<b>-</b>	<b>1.050</b>

**15. FINANSIJSKA IMOVINA PO AMORTIZOVANOM TROŠKU**

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Obveznice Vlade FBiH- FBiHK1B	755	751
JP Autoceste – JACFK	301	-
Obveznice Republike Srpske RSRS O C	74	34
Obveznice Republike Srpske RSRS O F	58	67
Obveznice Republike Srpske RSRS O B	20	26
Obveznice Republike Srpske RSRS O A	17	-
Obveznice Massimo Holding	50	50
Potraživanje za kamatu	13	12
	<b>1.288</b>	<b>940</b>
Manje: Umanjenje vrijednosti	(38)	(6)
	<b>1.250</b>	<b>934</b>



# 15. FINANSIJSKA IMOVINA PO AMORTIZOVANOM TROŠKU (NASTAVAK)

Promjene na ulaganjima se mogu prikazati kako slijedi:

	2019.	2018.
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>934</b>	<b>-</b>
Efekat MSFI 9 – klasifikacija	-	333
Efekat MSFI 9 – klasifikacija	-	151
Efekat MSFI 9 – mjerenje (Napomena 2.)	-	(15)
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>934</b>	<b>468</b>
Kupovine tokom godine	434	497
Naplata po dospeljeću	(95)	(43)
Diskont/premija	(16)	-
Prihod od kamate (Napomena 8.)	31	18
Umanjenje vrijednosti	(38)	(6)
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>1.250</b>	<b>934</b>

Promjene na umanjuju vrijednosti se mogu prikazati kako slijedi:

	2019.	2018.
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
Smanjenje (Napomena 8.)	(6)	-
Povećanje (Napomena 7.)	38	6
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>38</b>	<b>6</b>

# 16. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b><i>Vlasnički vrijednosni papiri</i></b>		
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	18	18
	<b>18</b>	<b>18</b>
<b><i>Fond</i></b>		
ZIF „Prevent Invest“ d.d. Sarajevo	57	63
	<b>57</b>	<b>63</b>
	<b>75</b>	<b>81</b>

Promjene na ulaganjima se mogu prikazati kako slijedi:

	2019.	2018.
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>81</b>	<b>-</b>
Efekat MSFI 9 – klasifikacija	-	86
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>81</b>	<b>86</b>
Usklada fer vrijednosti, neto	(5)	(5)
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>76</b>	<b>81</b>

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**17. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Potraživanja za upravljačku proviziju, povezano lice	49	42
Potraživanja za prefakturisane troškove, povezano lice	3	2
	<b>52</b>	<b>44</b>

**18. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Obračunati nefakturisani prihodi po osnovu upravljačke provizije, povezano lice	17	17
Potraživanja za poreze	3	3
Ostala potraživanja	18	24
	<b>38</b>	<b>44</b>

**19. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Transakcijski računi u banci	729	439
	<b>729</b>	<b>439</b>

**20. VLASNIČKI KAPITAL**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Vlasnički kapital	1.250	1.250
	<b>1.250</b>	<b>1.250</b>

Struktura vlasničkog kapitala Društva na dan 31. decembra 2019. godine može se prikazati kako slijedi:

	<b>(%) učešća 2019.</b>	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>(%) učešća 2018.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
ASA Finance d.d. Sarajevo	100	1.250	-	-
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	-	-	51,1	639
Establish d.o.o. Sarajevo	-	-	48,9	611
	<b>100</b>	<b>1.250</b>	<b>100</b>	<b>1.250</b>

Dana 17. aprila 2019. godine, po osnovu sudskog rješenja br. 065-0-Reg-19-001788 upisani su podaci o promjeni osnivača/člana Društva, ASA Finance d.d. Sarajevo sa 100% učešćem u kapitalu.

Po osnovu odluke br. 22-38-SD-I/19, dana 28. oktobra 2019. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende vlasnicima u iznosu od 728.338 KM.

## 20. VLASNIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

### *Upravljanje kapitalom*

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa osnovnog kapitala, u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima („Zakon“), te Pravilniku o uslovima poslovanja društva za upravljanje („Pravilnik“).

Prema članu 22. Zakona, osnovni kapital Društva koje upravlja jednim Fondom iznosi najmanje 200.000 KM. Osnovni kapital mora u cijelosti biti uplaćen u novcu prilikom osnivanja Društva. Prema istom članu Zakona, osnovni kapital Društvo je dužno povećati za 50.000 KM za svaki naredni Fond kojim upravlja.

Članom 3. Pravilnika o uslovima poslovanja društva za upravljanje propisano je sljedeće:

1. Najmanje 50% propisanog osnovnog kapitala društvo za upravljanje mora održavati:
  - a) u dužničkim vrijednosnim papirima koje izdaje ili za koje garantuje Federacija Bosne i Hercegovine, odnosno Bosna i Hercegovina i/ili
  - b) u novčanim sredstvima i/ili
  - c) u novčanim depozitima kod finansijskih institucija.
2. Održavanje osnovnog kapitala iz prethodnog stava nije dozvoljeno u drugim oblicima imovine.

Oblik i iznos osnovnog kapitala prema članu 3. Pravilnika prikazan je u nastavku:

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
a) dužnički vrijednosni papiri koje izdaje ili za koje garantuje Federacija Bosne i Hercegovine, odnosno Bosna i Hercegovina	1.253	934
b) novčana sredstva	729	439
c) novčani depoziti kod finansijskih institucija	-	1.050
	<b>1.982</b>	<b>2.423</b>
Propisani osnovni kapital	200	200
Procent održavanja osnovnog kapitala Društva prema Pravilniku	>50%	>50%

Tokom 2019. i 2018. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

### *Revalorizacijske rezerve za vrijednosne papire*

Revalorizacijske rezerve za vrijednosne papire uključuju promjene u fer vrijednosti finansijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, neto od odgođenog poreza.

### *Zakonske rezerve*

Zakonske rezerve predstavljaju akumulirane prenose iz zadržane dobiti.

### *Zadržana dobit*

Zadržanu dobit čini neraspoređena dobit Društva tekućeg i prethodnih perioda.

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**21. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Obaveze prema dobavljačima, povezana lica	6	8
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	9	2
	<b>15</b>	<b>10</b>

**22. OSTALE OBAVEZE**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Obaveze prema zaposlenima	11	10
Obaveze prema državi za poreze i doprinose	8	7
Ostale obaveze	18	1
	<b>37</b>	<b>18</b>

**23. OBAVEZE PREMA IMOVINI S PRAVOM KORIŠTENJA**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
Kratkoročne obaveze – najmovi	31	-
Dugoročne obaveze – najmovi	92	-
	<b>123</b>	<b>-</b>

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA**

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim licima na dan 31. decembra 2019. i 2018. godine:

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
<b>Imovina</b>		
<i>Oročeni depozit</i>		
ASA Banka d.d. Sarajevo	-	850
<i>Potraživanja za upravljačku proviziju</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	49	42
<i>Potraživanja za prefakturisane troškove</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	3	2
<i>Obračunati nefakturisani prihodi po osnovu upravljačke provizije</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	17	17
<i>Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz drugu sveobuhvatnu dobit</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	57	62
	<b>126</b>	<b>973</b>
<b>Obaveze</b>		
<i>Obaveze prema dobavljačima</i>		
ASA Auto d.o.o. (ASA Nekretnine d.o.o.)	3	5
Establish d.o.o.	1	1
ASA Holding d.o.o.	2	2
	<b>6</b>	<b>8</b>

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2019. i 2018. godine.

	2019.	2018.
<b>Prihodi</b>		
<i>Prihodi od upravljačke provizije</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	527	496
<i>Prihodi od troškova prefakturisanih Fondu</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	30	30
Prihod od kamate na depozite		
ASA Banka d.d. Sarajevo	8	11
<i>Prihod od kamate po datom kreditu</i>		
Saniteks d.d. Velika Kladuša	-	-
	<b>565</b>	<b>537</b>

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

**24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)**

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
<b>Troškovi</b>		
<i>Zakupnine</i>		
ASA Auto d.o.o. (ASA Nekretnine d.o.o.)	42	51
<i>Donacije</i>		
Fondacija Hastor	23	21
<i>Usluge za pravne poslove i kontroling</i>		
ASA Holding d.o.o.	21	21
<i>Usluge održavanja</i>		
Establish d.o.o.	8	8
<i>Ostali troškovi</i>		
Prevent CEE	2	3
ASA Nekretnine d.o.o.	1	1
<i>Osiguranje imovine i lica</i>		
ASA Osiguranje d.o.o. Sarajevo	1	1
	<b>98</b>	<b>106</b>

**Naknade direktoru i članovima Uprave**

Naknade Direktor i članovima Uprave u za godinu mogu se prikazati slijedi:

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Plate	78	100
	<b>78</b>	<b>100</b>

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

---

**25. UPRAVLJANJE KAPITALNIM RIZIKOM**

Društvo upravlja kapitalom optimizacijom ravnoteže između obveza i kapitala, kako bi osiguralo nastavak poslovanja na principu neograničenosti vremena poslovanja sa ciljem maksimiziranja povrata interesnim grupama. Finansijsku strukturu Društva sačinjava ukupni kapital Društva (kao što je prikazano u Izvještaju o promjenama na kapitalu).

**26. KATEGORIJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA**

	<b>31. decembar 2019.</b>	<b>31. decembar 2018.</b>
<b>Finansijska imovina</b>		
Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	75	81
Po amortiziranom trošku uključujući imovinu koja se drži do dospijeca	2.068	2.472
	<b>2.143</b>	<b>2.553</b>
<b>Finansijske obveze</b>		
Po amortiziranom trošku	34	28
	<b>34</b>	<b>28</b>

**27. UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM**

Društvo obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Uprava smatra da je izloženost valutnom riziku minimalna obzirom da je većina transakcija u stranim valutama denominirana u eurima i da je KM fiksno vezana za EUR.

**28. UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM**

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo je usvojilo politiku da posluje samo sa kreditno pouzdanim strankama i da obezbijedi dovoljno kolaterala, gdje se pokaže kao potrebno, kao sredstvo za umanjenje rizika i finansijskih gubitaka.

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine prikazana u finansijskim izvještajima, umanjena za gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti, predstavlja maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala.

Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

## 29. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Nadzornom odboru, koji je izgradio odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti u skladu sa kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama za upravljanje likvidnošću Društva. Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kreditima od strane banaka kao i ostalim izvorima finansiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tokove i uspoređuje profile dospjeća finansijske imovine i obaveza.

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativnu finansijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijske imovine uključujući i kamate na tu imovinu koje će biti zarađene, osim na sredstvima za koja Društvo očekuje da će se novčani tok realizirati u različitom razdoblju.

Finansijska imovina	Ponderirana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 3 mjeseca KM	3 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Preko 5 godina KM	Ukupno KM
<b>31. decembar 2019.</b>							
Bez kamata	-	890	-	-	-	-	890
Kamatonosna imovina	0,78%	-	4	852	443	10	1.309
		<b>890</b>	<b>4</b>	<b>852</b>	<b>443</b>	<b>10</b>	<b>2.199</b>
<b>31. decembar 2018.</b>							
Bez kamata	-	581	-	-	-	85	666
Kamatonosna imovina	1,21%	200	-	72	1.750	27	2.049
		<b>781</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>1.750</b>	<b>112</b>	<b>2.715</b>

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivatne 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. Tabela uključuje novčane tokove kamata i glavnica.



Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2019.  
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM)

## 29. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Finansijske obaveze	Ponderirana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 3 mjeseca KM	3 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
<b>31. decembar 2019.</b>						
Bez kamata	-	34	-	-	-	34
		<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
<b>31. decembar 2018.</b>						
Bez kamata	-	29	-	-	-	29
		<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>

## 30. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

Uprava smatra da knjigovodstveni iznosi finansijske imovine i finansijskih obaveza priznati u finansijskim izvještajima a koji se vode po amortiziranom trošku približno odgovaraju njihovim fer vrijednostima. Za imovinu koja se vodi po fer vrijednosti, Društvo na svaki izvještajni datum radi usklađenje vrijednosti na osnovu javno dostupnih indeksa.

<b>31. decembar 2019.</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Ukupno</b>
Po fer vrijednosti				
Vlasnički vrijednosni papiri	-	75	-	75
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>75</b>
<b>31. decembar 2018.</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Ukupno</b>
Po fer vrijednosti				
Vlasnički vrijednosni papiri	-	81	-	81
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>81</b>

## 31. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Brzi razvoj virusa Covid-19 i njegovih društveno-ekonomskih utjecaja u Bosni i Hercegovini i globalno može rezultirati potrebom da se revidiraju pretpostavke i prosudbe, što može voditi do materijalnih prilagodbi knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obaveza u narednoj finansijskoj godini. U ovom trenutku, Uprava nije u mogućnosti pouzdano procijeniti utjecaj navedenog buduću na razvitak događaja na dnevnoj osnovi.

## 32. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 29. aprila 2020. godine.

Eldina Dizdarević, direktor