



“ABDS” Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2012. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	2-4
Izveštaj o odgovornosti Uprave	5
Izveštaj nezavisnog revizora	6-7
Bilans uspjeha DUF „ABDS“ d.d. Sarajevo	8
Bilans stanja DUF „ABDS“ d.d. Sarajevo	9
Izveštaj o novčanim tokovima DUF „ABDS“ d.d. Sarajevo	10
Izveštaj o promjenama na kapitalu DUF „ABDS“ d.d. Sarajevo	11
Računovodstvene politike	12-14
Bilješke uz finansijske izvještaje	15-25

Profil Društva

“ABDS” Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo (Društvo) je osnovano kod Kantonalnog suda u Sarajevu 19.05.2000 godine. Društvo je upisano u Registar kod Komisije za vrijednosne papire FBiH pod brojem 03-03-93 dana 16.10.2000 godine. Društvo upravlja Zatvorenim Investicionim fondom “BIG-investiciona grupa” d.d. Sarajevo (Fond).

Tokom 2012. godine u sudski registar i registar fondova upisane su sljedeće značajne promjene za Društvo:

Rješenjem o promjeni podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-12-002615 od 15.08.2012 godine upisani su podaci o smanjenju osnovnog kapitala. Osnovni kapital je smanjen za iznos od KM 790.523,10. Nakon smanjenja osnovni kapital iznosi KM 1.994.551,60, podijeljen na 121.619 dionica nominalne vrijednosti KM 16,40.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-142/11 od 05.07.2012 godine odobrava se smanjenje osnovnog kapitala u registru emitenata Društva za iznos od KM 790.523,10. Osnovni kapital Društva u iznosu od KM 2.785.075,10, podijeljen je na 121.619 dionica nominalne vrijednosti KM 22,90, nakon smanjenja iznosi KM 1.994.551,60, podijeljen na 121.619 dionica nominalne vrijednosti KM 16,40. Dioničari su zadržali učešće u osnovnom kapitalu u omjerima kakvi su bili prije smanjenja osnovnog kapitala.

Skraćena oznaka društva: “ABDS”d.d. Sarajevo

Struktura vlasnika Društva prikazana je u nastavku:

Vlasnik	Nominalna vrijednost (KM)	Broj dionica	% vlasništva
KD KAPITAL d.o.o. Ljubljana	1.973.116,80	120.312	98,9253
Galijatović Ekrem, Sarajevo	21.369,20	1.303	1,0714
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	65,60	4	0,0033
	1.994.551,60	121.619,00	100,00

Glavne djelatnosti Društva

Naziv djelatnosti prema Klasifikaciji djelatnosti: Djelatnosti upravljanje fondovima (šifra djelatnosti 66.30).

Identifikacioni broj Društva: 4200184450007.

Sjedište Društva: Ferhadija 16/IV, Sarajevo.

Na dan 31. decembar broj uposlenika Društva bio je kako slijedi:

	2012. godina	2011. godina
	Broj	Broj
Administracija	7	7
	<hr/> 7	<hr/> 7

Tijela Društva:

Nadzorni odbor

Janez Bojc	Predsjednik do 29.05.2012
Narcis Mahić	Član do 29.05.2012
Mirsad Pujagić	Član do 29.05.2012

Nadzorni odbor

Janez Bojc	Predsjednik od 30.05.2012
Narcis Mahić	Član od 30.05.2012
Emir Fazlić	Član od 30.05.2012

Odbor za reviziju

Mojca Kek	Predsjednik – do 29.05.2012
Mediha Bašić	Član – do 29.05.2012
Damijan Korošec	Član - do 29.05.2012

Odbor za reviziju

Mojca Kek	Predsjednik – od 30.05.2012
Damijan Korošec	Član – od 30.05.2012
Suada Šljivo	Član - od 30.05.2012

Uprava

Edina Dizdar	Predsjednik uprave; Direktor Društva bez ograničenja ovlaštenja
Aziba Fehratović	Član uprave; Izvršni direktor bez ograničenja ovlaštenja

Normativna akta

Od dana svog osnivanja, direktor Društva, na osnovu ovlaštenja utvrđenih Statutom je donio sljedeća značajna normativna akta:

- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta
- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa
- Pravilnik o postupku kontrole dokumenata na osnovu kojih se vrši knjiženje i plaćanja
- Pravilnik o upravljanju rizicima
- Pravilnik o računovodstvu
- Pravilnik o računovodstvenim politikama
- Procedure rada operativne jedinice Back Office
- Procedure rada operativne jedinice Front Office
- Procedure rada operativne jedinice Middle Office

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva je dužna osigurati da finansijski izvještaji za svaku finansijsku godinu budu izrađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde kao i u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za taj period.

Pri sastavljanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje iskazano i objašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji pripremljeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Društva. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakovitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Edina Dizdar



Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.d. Sarajevo
Ferhadija 16/IV
71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

25. januar 2013. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i Vlasnicima "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 8 do 25, koji se sastoje od Izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2012. godine, Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 12 do 14.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Kako je izloženo na stranici 5, uprava je odgovorna za pripremu i fer predstavljanje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za pripremu finansijskih izvještaja koje ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo nezavisno rmišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju da se usaglasimo sa etičkim zahtjevima, te planiramo i provedemo reviziju s ciljem dobivanja razumnog uvjerenja o tome da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija podrazumijeva provođenje procedura s ciljem prikupljanja revizijskog dokaza o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabrane procedure zavise od procjene revizora, uključujući procjene rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja s ciljem određivanja revizijskih postupaka primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o efektivnosti internih kontrola u Društvu. Revizija takođe uključuje procjenu prihvatljivosti primjenjenih računovodstvenih politika, te značajnih procjena od strane Uprave, kao i sveukupnu prezentaciju finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje

Ograničenje obima

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo na dan 31.12.2012. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija sa povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje "ABDS" Društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo za period 01.01-31.12.2012. godine u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Društva na dan 31. decembra 2012. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno sa pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

Biljana Ekinović

ovlašteni revizor
Nermin Zuko

Nermin Zuko

direktor
Ferid Ekinović



Sarajevo, 25. januar 2013. godine

BILANSA USPJEHA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2012. GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2012.	31.12.2011.
Poslovni prihodi	1.	2.837.287	3.400.522
Poslovni rashodi	3.	820.379	801.803
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>		<i>2.016.908</i>	<i>2.598.719</i>
Finansijski prihodi	2.	92.791	90.076
Finansijski rashodi		0	0
<i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>		<i>92.791</i>	<i>90.076</i>
Ostali prihodi		0	0
Ostali rashodi	4.	20.888	16.749
<i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>		<i>(20.888)</i>	<i>(16.749)</i>
Prihodi iz osnova usklađivanja vrijednosti		0	0
Rashodi iz osnova umanjivanja vrijednosti		0	0
<i>Rezultat iz osnova usklađivanja vrijednosti</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Rezultat perioda		2.088.811	2.672.046
Porez na neto dobit perioda		215.052	273.460
Neto rezultat perioda		1.873.759	2.398.586
Dobici utvrđeni direktno u kapitalu		0	75.542
Gubici utvrđeni direktno u kapitalu		31.882	0
<i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>		<i>(31.882)</i>	<i>75.542</i>
Obračunati odloženi porez		(3.188)	7.554
Neto ostali sveobuhvatni rezultat		(28.694)	67.988
Ukupno sveobuhvatni rezultat		1.845.065	2.466.574
Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu			
<i>Vlasnicima matice</i>		<i>1.845.065</i>	<i>2.466.574</i>
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 25.01.2013. godine

Uprava



BILANS STANJA NA DAN 31.DECEMBAR 2012.GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2012.	31.12.2011.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina		3.335.808	5.097.027
Nematerijalna imovina	5.	3.481	0
Materijalna imovina	6.	2.245.302	2.268.223
Ulaganja u nekretnine		0	0
Dugoročni finansijski plasmani	7.	983.401	2.728.367
Odložena porezna sredstva i razgraničenja	8.	103.624	100.437
Kratkotrajna imovina		2.041.474	2.643.644
Zalihe		0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.	1.556.185	1.925.752
Potraživanja od kupaca	10.	228.129	482.268
Ostala kratkoročna potraživanja	10.	25.625	129
Kratkoročni finansijski plasmani		0	0
Aktivna kratkoročna razgraničenja	11.	231.535	235.495
UKUPNA AKTIVA		5.377.282	7.740.671
PASIVA			
Kapital i rezerve	12.	5.349.971	7.637.519
Osnovni kapital		1.994.552	2.785.075
Zakonske rezerve		696.269	696.269
Statutarne i druge rezerve		1.717.899	0
Nerealizovani dobiti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(932.624)	(903.930)
Akumulirani gubitak		116	2.661.519
Rezultat tekuće godine		1.873.759	2.398.586
Dugoročne obaveze i razgraničenja		13.298	13.298
Dugoročna razgraničenja i rezervisanja		0	0
Dugoročne obaveze	13.	13.298	13.298
Kratkoročne obaveze		14.013	89.854
Kratkoročne finansijske obaveze		26	0
Obaveze iz poslovanja	14.	13.639	11.492
Ostale kratkoročne obaveze	15.	348	78.362
Kratkoročna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA PASIVA		5.377.282	7.740.671

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 25.01.2013. godine

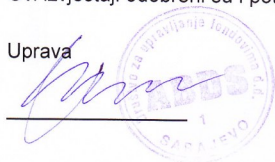
Uprava

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31.DECEMBRA 2012. GODINE
 (izraženo u KM)

	31.12.2012.	31.12.2011.
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.101.030	5.406.841
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	3.101.018	5.403.495
Ostali prilivi od poslovne aktivnosti	12	3.346
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.444.840	1.149.361
Odlivi iz osnova isplate dobavljačima i dati avansi	292.305	228.514
Odlivi iz osnova plaća, naknada i drugih primanja zaposlenih	389.932	522.400
Odlivi iz osnova plaćenih kamata	0	0
Odlivi iz osnova poreza i drugih dažbina	691.223	322.542
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	71.380	75.905
<i>Prilivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	2.150.322	5.883
Prilivi iz osnova kratkoročnih finansijskih plasmana	0	0
Prilivi iz osnova dividendi	30.142	5.883
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	2.120.180	0
<i>Odlivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	375.213	2.245.332
Odlivi iz osnova kratkoročnih finansijskih plasmana	0	0
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	0	0
Odlivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	375.213	2.245.332
<i>Prilivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	818.875	0
Prilivi iz osnova dugoročnih kredita		0
Prilivi iz osnova kratkoročnih kredita		0
Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	818.875	0
<i>Odlivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	4.619.741	4.308.837
Odlivi iz osnova dugoročnih kredita	0	0
Odlivi iz osnova kratkoročnih kredita	0	0
Odlivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	1.160.065	
Odlivi iz osnova isplaćenih dividendi	3.459.676	4.308.837
Ukupno prilivi gotovine	6.070.227	5.412.724
Ukupno odlivi gotovine	6.439.794	7.703.530
Gotovina na početku perioda	1.925.752	4.216.558
Gotovina na kraju perioda	1.556.185	1.925.752
Neto povećanje / smanjenje gotovine	(369.567)	(2.290.806)

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 25.01.2013. godine

Uprava



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2012. GODINE**
(izraženo u KM)

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Statutarne i druge rezerve	Revalorizacione rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Neraspoređena dobit ranijih godina	Rezultat tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2011.	2.785.075	696.269	0	(903.930)	2.661.519	2.398.586	7.637.519
Raspored rezultata prethodne godine	0	0	1.717.899	0	(1.717.899)	0	0
Smanjenje osnovnog kapitala	(790.523)	0	0	0	0	0	(790.523)
Oblaveze za dividendu	0	0	0	0	(943.504)	(2.398.586)	(3.342.090)
Rezultat tekuće godine	0	0	0	(28.694)	0	1.873.759	1.845.065
Stanje na dan 31.12.2012.	1.994.552	696.269	1.717.899	(932.624)	116	1.873.759	5.349.971

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 25.01.2013. godine

Uprava



Skraćene važnije računovodstvene politike su sljedeće:

Osnove računovodstva

Društvo vodi računovodstvene evidencije u domaćoj valuti (konvertibilna marka (KM)) i u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva pripremljeni su po načelu istorijskih troškova i u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvataju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) zajedno sa uputstvima, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi.

Valuta izvještavanja

Finansijski izvještaji Društva su sastavljena u KM. Važeći kurs KM na dan 31. decembra 2012. godine bio je 1,95583 KM za 1 EUR.

Dugotrajna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina uključuje nabavku softvera, te je iskazana po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Društvo primjenjuje linearnu metodu amortizacije kroz procijenjeni vijek trajanja od 5 godina.

Dugotrajna materijalna imovina iskazana je po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i amortizira se kroz procijenjeni vijek upotrebe pojedinog sredstva primjenom linearne metode. Procjena korisnog vijeka trajanja vrši se pojedinačno za svaku stavku imovine. Period amortizacije, po stopama od 1,50% do 33 % godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

Građevinski objekti (poslovni prostor)	33,33 godine
Stanovi	66,66 godina
Uredska oprema i namještaj	3 do 5 godina
Transportna oprema	5 godina

Troškovi zamjene većih dijelova dugotrajne materijalne imovine Društva, koji povećavaju njen kapacitet ili značajno produžuju korisni vijek upotrebe, kapitaliziraju se. Troškovi održavanja, popravke ili djelomične zamjene terete izravno račun troška.

Gubitak od umanjenja vrijednosti treba da se prizna kao rashod perioda.

Knjigovodstvena vrijednost imovine treba da bude isključena iz bilansa stanja u slučaju oštećenja, prodaje, rashodovanja i razmjene ili kada se od njihovog korištenja ili otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi.

Finansijska imovina

Ulaganja se sastoje od dionica privatizacijskog fonda koje je Društvo steklo na ime obaveznog otkupa dionica fonda po članu 27. ranijeg Zakona o društvima za upravljanje fondovima i o investicijskim fondovima, te dionica privatizacijskog fonda koje je društvo steklo na ime naknade troškova osnivanja fonda i upravljačke provizije (Članovi 136. i 137. ranijeg Zakona). Takođe, Fond posjeduje ulaganja u dionice Registra vrijednosnih papira FBiH i dionice berze Crne Gore.

Finansijska imovina je klasifikovana kao ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda su iskazani po trošku. Najmanje na dan svakog bilansa stanja vrši se procjena naplativosti potraživanja pri čemu se u obzir uzimaju faktori likvidnosti i solventnosti partnera, istorija otplaćivanja obaveza, ekonomski trendovi u datom području i sniženje kreditnog rejtinga dužnika.

Strane valute

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunavaju se u KM po važećem kursu na dan poslovnog događaja. Novčana sredstva i obaveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u KM po kursu važećem na dan bilansa. Svi dobici ili gubici nastali zbog promjene kursa valute nakon datuma poslovnog događaja terete račun dobitka ili gubitka u okviru finansijskih prihoda odnosno rashoda.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od: gotovine na računima otvorenim kod poslovnih banaka, gotovine u blagajni Društva i oročenih depozita.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u Društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od provizije za upravljanje ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA d.d. Sarajevo priznaju se u neto iznosu od 2,90% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar.

Naknade za zaposlene

Kratkoročne naknade

Društvo plaća u ime zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje koje se obračunava na bruto plate, kao i poreze na plate koji se obračunavaju na iznos neto plate. Društvo ove doprinose plaća penzionom i zdravstvenom fondu Federacije Bosne i Hercegovine prema propisanim stopama tokom godine. Također, naknade za topli obrok, putne troškove te naknade za odmor se isplaćuju u skladu sa lokalnim propisima. Ovi troškovi terete bilans uspjeha u periodu na koji se odnose plate.

Obaveze za penzije i ostale naknade

Društvo, u normalnom toku poslovanja, plaća u ime zaposlenih penziono osiguranje u skladu sa lokalnim propisima. Svi doprinosi plaćeni penzionom osiguranju terete bilans uspjeha u periodu na koji se odnose plate. Društvo nema nikakvih drugih penzionih šema ili naknada nakon prestanka zaposlenja i shodno tome, nema drugih obaveza po osnovu penzija zaposlenih.

Odgođeni prihodi

Prihodi koji ne ispunjavaju uslove za priznavanje u tekućem periodu knjiže se u korist pasivnih vremenskih razgraničenja. Naplaćeni prihodi koji se odnose na buduće periode evidentiraju se kao pasivna vremenska razgraničenja.

Potencijalne obaveze

Potencijalne obaveze su iskazane u finansijskim izvještajima. One su objavljene u bilješkama ukoliko vjerovatnost odliva sredstava od kojih se očekuje ekonomska korist nije neznatna. Potencijalna imovina nije iskazana u finansijskim izvještajima ali se objavljuje u bilješkama kada je priliv ekonomskih koristi vjerovatan.

Događaji nakon datuma bilansa

Događaji nakon datuma bilansa koji daju dodatne informacije o položaju Društva na dan bilansa odražavaju se u finansijskim izvještajima (usklađivanje događaja na datum bilansa). Događaji nakon datuma bilansa koji ne utječu na stavke u finansijskim izvještajima objavljuju se u bilješkama kada su materijalno značajni.

1. Poslovni prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	2.837.287	3.400.522
Prihodi od prodaje učinaka	2.837.287	3.400.522

Prihodi od prodaje učinaka KM 2.837.287 predstavljaju:

- ✓ KM 2.806.589 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF BIG – Investiciona grupa, u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za period 2012. godine. Obračun upravljačke provizije se računa 2,9% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda;
- ✓ KM 30.698 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih usluga.

2. Finansijski prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Prihodi od kamata	92.791	90.076
Finansijski prihodi	92.791	90.076

Prihodi od kamata KM 92.791 se odnose na obračunate kamate na oročene depozite kod Volksbank BH d.d. Sarajevo KM 78.774, Sparkasse Bank d.d. Sarajevo KM 12.600, Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar KM 997 i prihode od kamata po transakcijskom računu KM 420.

3. Poslovni rashodi

Društvo je u toku 2012. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 820.379, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 801.803.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda KM 820.379 je prikazana u nastavku:

3.1 Materijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	2.999	3.559
Utrošena energija i gorivo	7.707	9.678
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	4.232	4.615
Materijalni troškovi	14.938	17.852

3.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Troškovi plaća	369.099	372.641
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	7.868	12.771
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	47.282	47.305
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	84.388	89.368
Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica	508.637	522.085

Troškovi plaća KM 369.099 se odnose na neto plaće radnika KM 209.822, a na poreze i doprinose na i iz plaća KM 159.277. Obračun i isplata plaća radnika se radi u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih KM 47.282 se odnose na slijedeće troškove: topli obrok KM 24.972, prevoz na posao i sa posla KM 4.452, regres za godišnji odmor KM 12.019, jubilarne nagrade KM 3.828 i naknade za stručno usavršavanje KM 2.011.

Troškovi naknada članovima odbora KM 84.388 se odnose na slijedeće troškove: naknade članovima Nadzornog odbora KM 74.040 i naknade članovima Odbora za reviziju KM 10.348.

3.3 Troškovi proizvodnih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Troškovi transportnih usluga	1.194	3.037
Troškovi usluga održavanja	18.950	11.432
Troškovi usluga zakupa	413	0
Troškovi proizvodnih usluga	20.557	14.469

3.4 Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Troškovi amortizacije	43.014	43.422
Amortizacija	43.014	43.422

3.5 Nematerijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Troškovi neproizvodnih usluga	144.778	139.300
Troškovi reprezentacije	11.834	11.238
Troškovi premije osiguranja	26.023	2.717
Troškovi platnog prometa	4.635	13.249
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	25.477	18.904
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	13.593	12.898
Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza	1.000	500
Ostali nematerijalni troškovi	5.893	5.169
Nematerijalni troškovi	233.233	203.975

4. Ostali rashodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)
Rashodovanje i gubici na zalihama materijala i ostali rashodi	20.888	16.749
Ostali rashodi i gubici	20.888	16.749

5. Dugotrajna nematerijalna imovina

Tabela nematerijalnih sredstava za 2012. godinu (izraženo u KM)		
Opis	Računarski programi - softveri	Ukupno
Nabavna vrijednost 01.01.2012.	6.050	6.050
Povećanja tokom 2012. godine	3.941	3.941
Prenos sa sredstava u pripremi	0	0
Stanje 31.12.2012. godine	9.991	9.991
Stanje 01.01.2012. godine	6.050	6.050
Amortizacija tekućeg perioda	460	460
Otpis ili otuđenje	0	0
Stanje 31.12.2012. godine	6.510	6.510
Sadašnja vrijednost 01.01.2012.	0	0
Sadašnja vrijednost 31.12.2012.	3.481	3.481

6. Dugotrajna materijalna imovina

Tabela materijalnih sredstava za 2012. godinu (izraženo u KM)						
Opis	Građevinski objekti	Oprema i kancelarijski namještaj	Transportna sredstva	Investicije u toku	Stambene zgrade i stanovi	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2012. godine	547.737	68.020	39.573	1.157.800	630.025	2.443.155
Nabavke tokom 2012.	0	19.633	0	0	0	19.633
Prenos sa sredstava u pripremi	0	0	0	0	0	0
Smanjenje	0	(7.058)	0	0	0	(7.058)
Stanje 31.12.2012.	547.737	80.595	39.573	1.157.800	630.025	2.455.730
Akumulirana amortizacija 01.01.2012.	72.557	55.340	9.234	0	37.801	174.932
Amortizacija za 2012. godinu	16.432	8.758	7.914	0	9.450	42.554
Otpis ili otuđenje	0	(7.058)	0	0	0	(7.058)
Stanje 31.12.2012.	88.989	57.040	17.148	0	47.251	210.428
Sadašnja vrijednost 01.01.2012. godine	475.180	12.680	30.339	1.157.800	592.224	2.268.223
Sadašnja vrijednost 31.12.2012. godine	458.748	23.555	22.425	1.157.800	582.774	2.245.302

Povećanje vrijednosti opreme i kancelarijskog namještaja KM 19.633 se odnosi nabavku servera Express IBM Half High, SYMC Backup Exces od dobavljača Recro net d.o.o. Sarajevo.

7. Dugoročna finansijska imovina

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5.651.724	5.651.532
Ispravka vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(5.008.323)	(4.976.441)
Neto vrijednost sredstava raspoloživih za prodaju	643.401	675.091
Ostali dugoročni finansijski plasmani	340.000	2.053.276
Finansijska imovina	983.401	2.728.367

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo je imalo u vlasništvu 116.218 (2011: 116.218) dionica fonda ZIF BIG – Investiciona grupa d.d., 141 (2011:141) dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH, kao i 166 (2011:166) dionica Montenegro berze Podgorica priznate po trošku sticanja kako slijedi:

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
ZIF BIG – Investiciona grupa d.d.	5.441.313	5.441.313
Registar vrijednosnih papira Federacije Bosne i Hercegovine	18.163	18.163
Montenegro berza a.d. Podgorica	192.248	192.056
	5.651.724	5.651.532

Promjene fer vrijednosti ovih dionica mogu se prikazati kako slijedi:

	2012.	2011.
Stanje na početku perioda	675.091	464.872
Ostvareno tokom perioda	192	192.056
Usklađenje fer vrijednosti	(31.882)	18.163
Stanje na kraju perioda	643.401	675.091

Ostali dugoročni finansijski plasmani KM 340.000 se odnose na oročene depozite kod Volksbank BH d.d. Sarajevo, po ugovoru broj 200/1025/12-DŠ od 17.12.2012. godine, na određeno vrijeme bez posebne namjene. Slobodna sredstva Društva oročena su na period od 13 (trinaest) mjeseci, u periodu od 17.12.2012. do 17.01.2014. godine. Na dan zaključenja ugovora EKS iznosila je 3,5% godišnje.

8. Odložena porezna sredstva

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Odložena porezna sredstva	103.624	100.437
Odložena porezna sredstva i razgraničenja	103.624	100.437

9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	192.459	81.728
Transakcijski račun - strana valuta	2.135	1.170
Izdvojena novčana sredstva	0	12.944
Blagajna - domaća valuta	682	2.385
Blagajna - strana valuta	909	716
Oročena novčana sredstva	1.360.000	1.826.809
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.556.185	1.925.752

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod sljedećih banaka: UniCredit bank d.d. Mostar i Volksbank BH d.d. Sarajevo.

Dati depoziti KM 1.360.000 predstavljaju oročena novčana sredstva kod slijedećih banaka:

- ✓ KM 700.000 – Sparkasse Bank BH d.d. Sarajevo, po ugovoru broj 21778 od 28.06.2012. godine, na period od 13 mjeseci, odnosno do 28.07.2013. godine. Na iznos depozita Banka plaća kamatu po kamatnoj stopi od 3,6% fiksno na godišnjem nivou. Kamata se isplaćuje mjesečno.
- ✓ KM 660.000 - Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar, po ugovoru broj 26757576 od 18.12.2012. godine na period od 366 dana, počev od dana prenosa sredstava na oročenje, koji se po isteku perioda automatski produžava na isti period, uz efektivnu kamatnu stopu od 4,02% godišnje, za cijelo vrijeme trajanja ugovora. Kamata se isplaćuje mjesečno.

10. Kratkoročna potraživanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Potraživanja od kupaca	228.129	482.268
Potraživanja za kamatu i dividendu	3.577	129
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	22.048	0
Ostala kratkoročna potraživanja	25.625	129
Kratkoročna potraživanja	253.754	482.397

Potraživanja od kupaca KM 228.129 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije KM 217.945 za novembar 2012 godine i fakturiranih troškova upravljanja KM 10.184.

11. Aktivna kratkoročna razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	7.069	1.438
Potraživanja za nefakturisani prihod	224.466	234.057
Kratkoročna aktivna razgraničenja	231.535	235.495

Potraživanja za nefakturisani prihod KM 224.466 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2012 godine.

12. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Dionički kapital	1.994.552	2.785.075
Zakonske rezerve	696.269	696.269
Statutarne i druge rezerve	1.717.899	0
Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(932.624)	(903.930)
Neraspoređena dobit ranijih godina	116	2.661.519
Rezultat tekuće godine	1.873.759	2.398.586
Kapital	5.349.971	7.637.519

Rješenjem o promjeni podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-12-002615 od 15.08.2012 godine upisani su podaci o smanjenju osnovnog kapitala. Osnovni kapital je smanjen za iznos od KM 790.523,10. Nakon smanjenja, osnovni kapital iznosi KM 1.994.551,60, podijeljen na 121.619 dionica nominalne vrijednosti KM 16,40.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-142/11 od 05.07.2012 godine odobrava se smanjenje osnovnog kapitala u registru emitenata Društva za iznos od KM 790.523,10. Osnovni kapital Društva u iznosu od KM 2.785.075,10, podijeljen je na 121.619 dionica nominalne vrijednosti KM 22,90, nakon smanjenja iznosi KM 1.994.551,60, podijeljen na 121.619 dionica nominalne vrijednosti KM 16,40. Dioničari su zadržali učešće u osnovnom kapitalu u omjerima kakvi su bili prije smanjenja osnovnog kapitala.

Odlukom Skupštine Društva broj 01-114/12 od 19.04.2012 izglasana je dividenda u iznosu od KM 3.342.090 (isplata po dionici KM 27,48).

Odlukom Skupštine Društva broj 01-115/12 od 19.04.2012. godine urađen je raspored akumulirane dobiti (reinvestirana dobit) u fond rezervi u iznosu od KM 1.717.899.

Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju su povećani u odnosu na početno stanje za iznos od KM 31.882 iz osnova promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava. Od navedenog iznosa KM 31.882 iznos od KM 3.188 je smanjio negativan efekat nerealizovanih gubitaka i evidentiran je na poziciji dugoročna odložena porezna sredstva (10% od negativnog efekta nerealizovanih gubitaka tekuće godine).

Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat za 2012. godinu u iznosu od KM 1.873.759.

	Stanje na dan 31.12.2012.	Stanje na dan 31.12.2011.
Ponderirani prosjek dionica radi izračunavanja osnovne zarade po dionici	121.619	121.619
Neto dobit	1.873.759	2.398.586
Osnovna zarada po dionici izraženo u KM	15,41	19,72

13. Dugoročna rezervisanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Dugoročna rezervisanja	13.298	13.298
Dugoročna rezervisanja	13.298	13.298

Navedeni saldo dugoročnih rezervisanja KM 13.298 se odnosi na rezervisane troškove po osnovu troškova otpremnina evidentiranih u prethodnim periodima.

14. Obaveze iz poslovanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Dobavljači u zemlji	13.639	11.492
Obaveze iz poslovanja	13.639	11.492

Obaveze prema dobavljačima u zemlji KM 13.639 se odnose na neplaćene obaveze za isporučene usluge i materijal. Dobavljači značajni po saldu su navedeni u nastavku: Komisija za vrijednosne papire FBiH KM 6.734, JP Hrvatske telekomunikacije d.d. Mostar KM 2.499, Agencija Dani KM 2.059 i Udruženje društava za upravljanje fondovima u FBiH KM 1.000.

15. Ostale kratkoročne obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2011. (KM)
Obaveze za porez na dohodak na plaće	0	125
Obaveze za doprinose u vezi plaća	0	(573)
Obaveze za dividende	348	238
Obaveze za porez na naknade članovima odbora, komisija i sl.	0	(9)
Obaveze za doprinose u vezi naknada članovima odbora, komisija i sl.	0	0
Obaveze za porez na dobit	0	77.459
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	0	1.122
Ostale kratkoročne obaveze	348	78.362

16. Povezana lica

U skladu sa članom 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Društvo je identifikovalo povezana lica, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim licima, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija sa slijedećim osobama i pravnim licima:

Transakcije sa povezanim licima

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze (KM)	Potraživanja (KM)	Prihodi (KM)	Rashodi (KM)
			na dan 31.12.2012. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.2012. - 31.12.2012. sa navedenom povezanom strankom	
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	0	452.595	2.837.287	0
Uprava	Upravljanje	Ugovor	0	0	0	
Nadzorni odbor	Član Uprave	Ugovor o radu	0	0	0	62.380
Odbor za reviziju	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	9.000

Obračunata i isplaćena dividenda vlasnicima kapitala i smanjenje kapitala radi isplate vlasnicima:

Naziv povezane stranke	Isplaćena dividenda u toku 2012 godine (KM)	Smanjenje kapitala radi isplate vlasnicima u toku 2012 godine (KM)	Stanje obaveza prema vlasnicima kapitala na dan 31.12.2012. (KM)
KD KAPITAL d.o.o. Ljubljana	3.140.865	782.028	0
Galijatović Ekrem	35.806	8.470	0
Lojo Šefik (advokatska kancelarija Omar Eterivić) – dividenda iz ranijih perioda	77.502		0
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	0		374

17. Potencijalne obaveze

(a) Bankarske i druge garancije

Društvo nema potencijalne finansijske obaveze u vezi sa bankarskim i drugim garancijama i po drugim osnovama, koje mogu nastati u redovnom toku poslovanja. Ne očekuje se da će doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza. U toku redovnog poslovanja, Društvo nije izdavalo garancije trećim licima.

(b) Oporezivanje

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina.

(c) Polise osiguranja

Društvo drži polise osiguranja nekretnina i vozila.

Upravljanje finansijskim rizikom

Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva može biti izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promjena deviznih kurseva), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

(a) Tržišni rizik

Rizik od promjene deviznih kurseva

Društvo neposluje u međunarodnim okvirima i nije izloženo riziku deviznog kursa jer ne posluje sa različitim valutama.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja.

Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti 14 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

18. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.