

Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2013. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj

Stranica

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

Profil Društva

Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ 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.

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

Tokom 2013. godine u sudski registar i registar fondova upisane su sljedeće značajne promjene za Društvo:

Rješenjem o izmjeni podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-13-002339 od 13.09.2013. godine upisani su podaci o promjeni oblika Društva u d.o.o., povećanje kapitala i promjena u strukturi kapitala. Rješenjem o izmjenama podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-13-003329 od 16.12.2013. godine upisani su podaci o promjeni brisanja jedne djelatnosti i promjena adrese jednog od osnivača (KD KAPITAL).

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 03/1-19-116/13 od 18.06.2013. godine odobrava se Društvu promjena oblika iz dioničkog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću. Postojeći vlasnici dionica Društva stiču pravo na udio u Društvu sa ograničenom odgovornošću srazmjerno njihovom učešću u osnovnom kapitalu Društva, u skladu sa usvojenim planom reorganizacije o promjeni oblika Društva.

Skraćena oznaka društva: "ABDS"d.o.o. Sarajevo

Struktura udjela članova Društva prikazana je u nastavku:

Članovi	Visina udjela (KM)	% učešća
KD KAPITAL d.o.o. Ljubljana	1.973.116,80	98,9236%
Galijatović Ekrem, Sarajevo	21.369,20	1,0714%
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	100,00	0,0050%
	1.994.586,00	100,000%

Komisija za vrijednosne papire FBiH dana 21.11.2013. godine je izdala Rješenje broj 03/1-19-221/13 o brisanju ABDS, društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo, kao emitent vrijednosnih papira a istim Rješenjem se upisuje promjena firme, tako što se umjesto ABDS, društvo za upravljanje fondovima d.d. Sarajevo upisuje Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo.

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 zaposlenika Društva bio je kako slijedi:

	2013. godina	2012. godina
	Broj	Broj
Administracija	7	7
	7	7

Tijela Društva:

Nadzorni odbor

Janez Bojc	Predsjednik od 30.05.2012 do 04.12.2013.
Gantar Matjaž	Predsjednik od 05.12.2013.
Narcis Mahić	Član od 30.05.2012
Emir Fazlić	Član od 30.05.2012

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-274 od 24.12.2013. godine upisuje se promjena u članstvu Nadzornog odbora Društva i to, Gantar Matjaž umjesto Janeza Bojca.

Odbor za reviziju

Mojca Kek	Predsjednik – od 30.05.2012 do 13.09.2013.
Damijan Korošec	Član – od 30.05.2012 do 13.09.2013.
Suada Šljivo	Član - od 30.05.2012 do 13.09.2013.

Uprava

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

Skupština Društva je dana 08.05.2013. godine usvojila Odluku o usvajanju Statuta Društva za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo.

Usvajanjem Statuta Društva za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo prestaje važenje Statuta Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.d. Sarajevo broj 02-403-3-1/10 od 12.11.2010. godine sa svim izmjenama i dopunama.

Skupština Društva je dana 22.11.2013. godine usvojila Odluku za izmjene i dopune statuta Društva za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo i to: brisanje djelatnosti i promjena sjedišta jednog od osnivača.

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 nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Edina Dizdar

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

Bosna i Hercegovina

21. januar 2014. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društvo za upravljanje fondovima "ABDS" d.o.o. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 8 do 25, koji se sastoje od Izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2013. 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 mišljenje 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 Društvo za upravljanje fondovima "ABDS" d.o.o. Sarajevo na dan 31.12.2013. 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 **Društvo za upravljanje fondovima "ABDS" d.o.o. Sarajevo** za period 01.01-31.12.2013. 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 2013. 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

Sarajevo, 21. januar 2014. godine

ovlašteni revizor
Nermin Zuko

direktor
Ferid Ekinović

.....

.....

BILANSA USPJEHA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2013. GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2013.	31.12.2012.
Poslovni prihodi	1.	2.878.739	2.837.287
Poslovni rashodi	3.	836.257	820.379
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>		<i>2.042.482</i>	<i>2.016.908</i>
Finansijski prihodi	2.	63.136	92.791
Finansijski rashodi		0	0
<i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>		<i>63.136</i>	<i>92.791</i>
Ostali prihodi		0	0
Ostali rashodi	4.	23.926	20.888
<i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>		<i>(23.926)</i>	<i>(20.888)</i>
Prihodi iz osnova usklađivanja vrijednosti		0	0
Rashodi iz osnova umanjenja vrijednosti		0	0
<i>Rezultat iz osnova usklađivanja vrijednosti</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Rezultat perioda		2.081.692	2.088.811
Porez na neto dobit perioda		213.098	215.052
Neto rezultat perioda		1.868.594	1.873.759
Dobici utvrđeni direktno u kapitalu		0	0
Gubici utvrđeni direktno u kapitalu		14.606	31.882
<i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>		<i>(14.606)</i>	<i>(31.882)</i>
Obračunati odloženi porez		(1.461)	(3.188)
Neto ostali sveobuhvatni rezultat		(13.145)	(28.694)
Ukupno sveobuhvatni rezultat		1.855.449	1.845.065
Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu			
<i>Vlasnicima matice</i>		<i>1.855.449</i>	<i>1.845.065</i>
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 20.01.2014. godine

Uprava

BILANS STANJA NA DAN 31.DECEMBAR 2013.GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2013.	31.12.2012.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina		2.753.666	3.335.808
Nematerijalna imovina	5.	2.693	3.481
Materijalna imovina	6.	2.209.340	2.245.302
Ulaganja u nekretnine		0	0
Dugoročni finansijski plasmani	7.	436.548	983.401
Odložena porezna sredstva	8.	105.085	103.624
Kratkotrajna imovina		2.709.699	2.041.474
Zalihe		0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.	2.240.150	1.556.185
Potraživanja od kupaca	10.	245.584	228.129
Ostala kratkoročna potraživanja	10.	2.133	25.625
Kratkoročni finansijski plasmani		0	0
Aktivna kratkoročna razgraničenja	11.	221.832	231.535
UKUPNA AKTIVA		5.463.365	5.377.282
PASIVA			
Kapital i rezerve	12.	5.332.488	5.349.971
Osnovni kapital		1.994.586	1.994.552
Zakonske rezerve		696.235	696.269
Statutarne i druge rezerve		1.717.899	1.717.899
Nerealizovani dobiti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(945.769)	(932.624)
Akumulirani gubitak		943	116
Rezultat tekuće godine		1.868.594	1.873.759
Dugoročne obaveze i razgraničenja		13.298	13.298
Dugoročna razgraničenja i rezervisanja		0	0
Dugoročne obaveze	13.	13.298	13.298
Kratkoročne obaveze		117.579	14.013
Kratkoročne finansijske obaveze		26	26
Obaveze iz poslovanja	14.	35.649	13.639
Ostale kratkoročne obaveze	15.	81.904	348
Kratkoročna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA PASIVA		5.463.365	5.377.282

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 20.01.2014. godine

Uprava

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31.DECEMBRA 2013. GODINE
(izraženo u KM)

	31.12.2013.	31.12.2012.
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.053.603	3.101.030
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	3.053.603	3.101.018
Ostali prilivi od poslovne aktivnosti	0	12
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	980.411	1.444.840
Odlivi iz osnova isplate dobavljačima i dati avansi	236.210	292.305
Odlivi iz osnova plaća, naknada i drugih primanja zaposlenih	441.483	389.932
Odlivi iz osnova plaćenih kamata	0	0
Odlivi iz osnova poreza i drugih dažbina	239.585	691.223
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	63.133	71.380
<i>Prilivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	405.961	2.150.322
Prilivi iz osnova kratkoročnih finansijskih plasmana	0	0
Prilivi iz osnova dividendi	65.961	30.142
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	340.000	2.120.180
<i>Odlivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	0	375.213
Odlivi iz osnova kratkoročnih finansijskih plasmana	0	0
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	0	0
Odlivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	0	375.213
<i>Prilivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	0	818.875
Prilivi iz osnova dugoročnih kredita	0	0
Prilivi iz osnova kratkoročnih kredita	0	0
Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	0	818.875
<i>Odlivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	1.795.188	4.619.741
Odlivi iz osnova dugoročnih kredita		0
Odlivi iz osnova kratkoročnih kredita		0
Odlivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	14.957	1.160.065
Odlivi iz osnova isplaćenih dividendi	1.780.231	3.459.676
Ukupno prilivi gotovine	3.459.564	6.070.227
Ukupno odlivi gotovine	2.775.599	6.439.794
Gotovina na početku perioda	1.556.185	1.925.752
Gotovina na kraju perioda	2.240.150	1.556.185
Neto povećanje / smanjenje gotovine	683.965	(369.567)

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 20.01.2014. godine

Uprava

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2013. GODINE
(izraženo u KM)**

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Statutarne i druge rezerve	Revalorizacione rezerve finansijskih srestava raspoloživih za prodaju	Neraspoređena dobit ranijih godina	Rezultat tekuće	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2012.	1.994.552	696.269	1.717.899	(932.624)	116	1.873.759	5.349.971
Raspored rezultata prethodne godine	0	0	0	0	827	(827)	0
Nerealizovani dobiti / gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju				(13.145)			(13.145)
Povećanje osnovnog kapitala	34	(34)	0	0	0	0	0
Obaveze prema dioničarima	0	0	0	0	0	(1.872.932)	(1.872.932)
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	1.868.594	1.868.594
Stanje na dan 31.12.2013.	1.994.586	696.235	1.717.899	(945.769)	943	1.868.594	5.332.488

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 20.01.2014. 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 2013. 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 i Registra vrijednosnih papira FBiH.

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 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	2.878.739	2.837.287
Prihodi od prodaje učinaka	2.878.739	2.837.287

Prihodi od prodaje učinaka KM 2.878.739 predstavljaju:

- ✓ KM 2.847.986 - 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 2013. 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 30.753 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih usluga.

2. Finansijski prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Prihodi od kamata	63.136	92.791
Finansijski prihodi	63.136	92.791

Prihodi od kamata KM 63.136 se odnose na obračunate kamate na oročene depozite kod komercijalnih banaka.

3. Poslovni rashodi

Društvo je u toku 2013. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 836.257, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 820.379.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda KM 836.257 je prikazana u nastavku:

3.1 Materijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	2.666	2.999
Utrošena energija i gorivo	6.925	7.707
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	2.642	4.232
Materijalni troškovi	12.233	14.938

3.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Troškovi plaća	400.540	369.099
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	6.084	7.868
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	47.154	47.282
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	75.883	84.388
Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica	529.661	508.637

Troškovi plaća KM 400.540 se odnose na neto plaće radnika KM 228.412, a na poreze i doprinose na i iz plaća KM 172.128. Obračun i isplata plaća radnika se radi u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih KM 47.154 se odnose na slijedeće troškove: topli obrok KM 26.152, prevoz na posao i sa posla KM 4.452, regres za godišnji odmor KM 12.532, jubilarne nagrade KM 2.147 i naknade za stručno usavršavanje KM 1.871.

Troškovi naknada članovima odbora KM 75.883 se odnose na slijedeće troškove: naknade članovima Nadzornog odbora KM 65.446 i naknade članovima Odbora za reviziju KM 10.437.

3.3 Troškovi proizvodnih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Troškovi transportnih usluga	1.769	1.194
Troškovi usluga održavanja	14.664	18.950
Troškovi usluga zakupa	167	413
Troškovi proizvodnih usluga	16.600	20.557

3.4 Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Troškovi amortizacije	45.780	43.014
Amortizacija	45.780	43.014

3.5 Nematerijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Troškovi neproizvodnih usluga	165.970	144.778
Troškovi reprezentacije	12.420	11.834
Troškovi premije osiguranja	6.949	26.023
Troškovi platnog prometa	7.329	4.635
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	19.932	25.477
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	11.024	13.593
Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza	1.000	1.000
Ostali nematerijalni troškovi	7.359	5.893
Nematerijalni troškovi	231.983	233.233

4. Ostali rashodi u gubici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2012. (KM)
Gubici od prodaje vrijednosnih papira	4.368	0
Rashodovanje i gubici na zalihama materijala i ostali rashodi	19.558	20.888
Ostali rashodi i gubici	23.926	20.888

5. Dugotrajna nematerijalna imovina

Tabela nematerijalnih sredstava za 2013. godinu (izraženo u KM)		
Opis	Računarski programi - softveri	Ukupno
Nabavna vrijednost 01.01.2013.	9.991	9.991
Povećanja tokom 2013. godine	0	0
Prenos sa sredstava u pripremi	0	0
Stanje 31.12.2013. godine	9.991	9.991
Stanje 01.01.2013. godine	(6.510)	(6.510)
Amortizacija tekućeg perioda	(788)	(788)
Otpis ili otuđenje	0	0
Stanje 31.12.2013. godine	(7.298)	(7.298)
Sadašnja vrijednost 01.01.2013.	3.481	3.481
Sadašnja vrijednost 31.12.2013.	2.693	2.693

6. Dugotrajna materijalna imovina

Tabela materijalnih sredstava za 2013. godinu (izraženo u KM)						
Opis	Građevinski objekti	Oprema i kancelarijski namještaj	Transportna sredstva	Investicije u toku	Stambene zgrade i stanovi	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2013. godine	547.737	80.595	39.573	1.157.800	630.025	2.455.730
Nabavke tokom 2013.	0	9.030	0	9.030	0	18.060
Prenos sa sredstava u pripremi	0	0	0	(9.030)	0	(9.030)
Smanjenje	0	(13.615)	0	0	0	(13.615)
Stanje 31.12.2013.	547.737	76.010	39.573	1.157.800	630.025	2.451.145
Akumulirana amortizacija 01.01.2013.	(88.989)	(57.039)	(17.148)	0	(47.252)	(210.428)
Amortizacija za 2013. godinu	(16.432)	(11.195)	(7.915)	0	(9.450)	(44.992)
Otpis ili otuđenje	0	13.615	0	0	0	13.615
Stanje 31.12.2013.	(105.421)	(54.619)	(25.063)	0	(56.702)	(241.805)
Sadašnja vrijednost 01.01.2013. godine	458.748	23.556	22.425	1.157.800	582.773	2.245.302
Sadašnja vrijednost 31.12.2013. godine	442.316	21.391	14.510	1.157.800	573.323	2.209.340

Povećanje vrijednosti opreme i kancelarijskog namještaja KM 9.030 se odnosi na nabavku računarske opreme KM 3.242, nabavku štampača KM 1.880 i nabavku telefonske centrale KM 3.908.

7. Dugoročna finansijska imovina

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5.459.476	5.651.724
Ostali dugoročni finansijski plasmani	0	340.000
Ispravka vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(5.022.928)	(5.008.323)
Finansijska imovina	436.548	983.401

Na dan 31. decembra 2013. godine Društvo je imalo u vlasništvu 116.218 (2012: 116.218) dionica fonda ZIF BIG – Investiciona grupa d.d. i 141 (2012:141) dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH kako slijedi:

Opis	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Vrijednost na dan 31.12.2013. godine (KM)
ZIF-BIG Investiciona grupa d.d. Sarajevo	5.441.313	(5.022.928)	418.385
Registar vrijednosnih papira FBiH	18.163	0	18.163
Ukupno KM:	5.459.476	(5.022.928)	436.548

Smanjenje vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju KM 192.248 odnosi se na prodaju dionica Montenegro berze a.d. Podgorica (MOBE) u količini od 166 dionica po prodajnoj vrijednosti KM 187.881. Navedenom prodajom je ostvaren negativan efekat od prodaje u iznosu od KM 4.368.

Smanjenje ostalih dugoročnih finansijskih plasmana KM 340.000 odnosi se na preknjižavanje navedenog depozita na poziciju kratkoročni oročeni depoziti (*Veza bilješka broj 9.*).

8. Odložena porezna sredstva

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Odložena porezna sredstva	105.085	103.624
Odložena porezna sredstva	105.085	103.624

9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	1.210.637	192.459
Transakcijski račun - strana valuta	187.858	2.135
Blagajna - domaća valuta	843	682
Blagajna - strana valuta	812	909
Oročena novčana sredstva	840.000	1.360.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.240.150	1.556.185

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

Dati depoziti KM 840.000 predstavljaju oročena novčana sredstva kod slijedećih banaka:

- ✓ KM 500.000 - Ugovor o oročenom depozitu sa Sberbank BH d.d. Sarajevo broj 200/398/13-EH od 22.04.2013. godine na period od 13 mjeseci ili do 22.05.2014. godine. Iznos oročenih sredstava je KM 500.000. Na oročena novčana sredstva banka obračunava kamatu po stopi od 3,40% godišnje.
- ✓ KM 340.000 - Ugovor o oročenom depozitu sa Sberbank BH d.d. Sarajevo broj 200/1025/12-DŠ od 17.12.2012.. godine na period od 13 mjeseci ili do 17.01.2014. godine. Iznos oročenih sredstava je KM 340.000. Na oročena novčana sredstva banka obračunava kamatu po stopi od 3,50% godišnje (Veza bilješka broj 7.).

10. Kratkoročna potraživanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Potraživanja od kupaca	245.584	228.129
Potraživanja za kamatu i dividendu	481	3.577
Potraživanja za više pl.porez na dobit	0	22.048
Potraživanja za više plaćene poreze i doprinose	1.652	0
<i>Ostala kratkoročna potraživanja</i>	<i>2.133</i>	<i>25.625</i>

Potraživanja od kupaca KM 245.584 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije KM 243.057 za novembar 2013 godine i fakturiranih troškova upravljanja KM 2.527.

11. Aktivna kratkoročna razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	1.805	7.069
Potraživanja za nefakturisani prihod	220.027	224.466
Kratkoročna aktivna razgraničenja	221.832	231.535

Potraživanja za nefakturisani prihod KM 220.027 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2013. godine.

12. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Dionički kapital	0	1.994.552
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	1.994.586	0
Zakonske rezerve	696.235	696.269
Statutarne i druge rezerve	1.717.899	1.717.899
Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(945.769)	(932.624)
Neraspoređena dobit ranijih godina	943	116
Rezultat tekuće godine	1.868.594	1.873.759
Kapital	5.332.488	5.349.971

Odlukom Skupštine Društva broj 02-82/13 od 29.03.2013. godine, dobit iz 2012 godine u iznosu od KM 1.873.759,57 se raspoređuje na poziciju obaveze za dividendu KM 1.872.932,60 i na poziciju akumulirana dobit KM 826,97. Skupština Društva je dana 29.03.2013. godine usvojila Odluku o isplati dividende broj 02-83/13 u iznosu od KM 1.872.932,60 odnosno KM 15,40 po jednoj dionici.

Rješenjem o izmjeni podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-13-002339 od 13.09.2013. godine upisani su podaci o promjeni oblika Društva u d.o.o., povećanje kapitala i promjena u strukturi kapitala. Upisani kapital je povećan za iznos od KM 34 na teret zakonskih rezervi.

Struktura udjela članova Društva prikazana je u nastavku:

Članovi	Visina udjela (KM)	% učešća
KD KAPITAL d.o.o. Ljubljana	1.973.116,80	98,9236%
Galijatović Ekrem, Sarajevo	21.369,20	1,0714%
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	100,00	0,0050%
	1.994.586,00	100,000%

Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju su povećani u odnosu na početno stanje za iznos od KM 16.271 iz osnova promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava. Od navedenog iznosa KM 16.271 iznos od KM 1.627 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 2013. godinu u iznosu od KM 1.868.594.

	Stanje na dan 31.12.2013.	Stanje na dan 31.12.2012.
Ponderirani prosjek dionica radi izračunavanja osnovne zarade po dionici	121.619	121.619
Neto dobit	1.868.594	1.873.759
Osnovna zarada po dionici izraženo u KM	15,36	15,41

13. Dugoročna rezervisanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Dugoročna rezervisanja i razgraničenja	13.298	13.298
Dugoročne obaveze	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 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Dobavljači u zemlji	35.649	13.639
Obaveze iz poslovanja	35.649	13.639

Obaveze prema dobavljačima u zemlji KM 35.649 se odnose na neplaćene obaveze za isporučene usluge i materijal. Dobavljači značajni po saldu su navedeni u nastavku: Komisija za vrijednosne papire FBiH KM 28.286, JP Hrvatske telekomunikacije d.d. Mostar KM 951 i Agencija Dani KM 3.604.

15. Ostale kratkoročne obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Obaveze za dividende	409	348
Obaveze za naknade članovima odbora, komisija i sl.	900	0
Obaveze za porez na dobit	79.550	0
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	1.045	0
Ostale kratkoročne obaveze	81.904	348

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 31.12.2013. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.2013. - 31.12.2013. sa navedenom povezanom strankom	
ZIF BIG- Investiciona grupa d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	0	465.611	2.878.739	0
Uprava	Upravljanje	Ugovor	0	0	0	130.884
Nadzorni odbor	Član Uprave	Ugovor	900	0	0	64.033
Odbor za reviziju	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	9.000

Obračunata i isplaćena dividenda vlasnicima kapitala u toku 2013. godine:

Naziv povezane stranke	Isplaćena dividenda u toku 2013 godine (KM)	Stanje obaveza prema vlasnicima kapitala na dan 31.12.2013. (KM)
KD KAPITAL d.o.o. Ljubljana	1.780.231	0
Galijatović Ekrem	20.066	0
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	0	409

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 19 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

18. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.