

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

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2014. 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	15-24

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 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 uposlenika Društva bio je kako slijedi:

	2014. godina	2013. godina
	Broj	Broj
Administracija	7	7
	<hr/>	<hr/>
	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.

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.

Izveštaj 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

04. februar 2015. 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 24, koji se sastoje od Izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2014. 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 31.12.2014. 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 01.01-31.12.2014. 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. decembar 2014. 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, 04. februar 2015. godine

ovlašteni revizor
Nermin Zuko

direktor
Ferid Ekinović

.....

.....

BILANSA USPJEHA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2014. GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2014.	31.12.2013.
Poslovni prihodi	1.	2.732.079	2.878.739
Poslovni rashodi	3.	807.630	836.257
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>		<i>1.924.449</i>	<i>2.042.482</i>
Finansijski prihodi	2.	7.995	63.136
Finansijski rashodi		0	0
<i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>		<i>7.995</i>	<i>63.136</i>
Ostali prihodi		0	0
Ostali rashodi	4.	24.758	23.926
<i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>		<i>(24.758)</i>	<i>(23.926)</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		1.907.686	2.081.692
Porez na neto dobit perioda		195.694	213.098
Neto rezultat perioda		1.711.992	1.868.594
Dobici utvrđeni direktno u kapitalu		0	0
Gubici utvrđeni direktno u kapitalu		27.195	14.606
<i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>		<i>(27.195)</i>	<i>(14.606)</i>
Obračunati odloženi porez		0	(1.461)
Neto ostali sveobuhvatni rezultat		(27.195)	(13.145)
Ukupno sveobuhvatni rezultat		1.684.797	1.855.449
Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu			
<i>Vlasnicima matice</i>		<i>1.684.797</i>	<i>1.855.449</i>
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 02.02.2015. godine

Uprava

BILANS STANJA NA DAN 31.DECEMBAR 2014.GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2014.	31.12.2013.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina		3.327.942	2.753.666
Nematerijalna imovina	5.	1.905	2.693
Materijalna imovina	6.	2.166.880	2.209.340
Ulaganja u nekretnine		0	0
Dugoročni finansijski plasmani	7.	1.051.050	436.548
Odložena porezna sredstva	8.	108.107	105.085
Kratkotrajna imovina		1.972.584	2.709.699
Zalihe		0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.	1.503.244	2.240.150
Potraživanja od kupaca	10.	237.083	245.584
Ostala kratkoročna potraživanja	10.	965	2.133
Kratkoročni finansijski plasmani		0	0
Aktivna kratkoročna razgraničenja	11.	231.292	221.832
UKUPNA AKTIVA		5.300.526	5.463.365
PASIVA			
Kapital i rezerve	12.	5.147.748	5.332.488
Osnovni kapital		1.994.586	1.994.586
Zakonske rezerve		696.235	696.235
Statutarne i druge rezerve		1.717.899	1.717.899
Nerealizovani dobiti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(972.964)	(945.769)
Akumulirana dobit		0	943
Rezultat tekuće godine		1.711.992	1.868.594
Dugoročne obaveze i razgraničenja		13.298	13.298
Dugoročna razgraničenja i rezervisanja		0	0
Dugoročne obaveze	13.	13.298	13.298
Kratkoročne obaveze		139.480	117.579
Kratkoročne finansijske obaveze		26	26
Obaveze iz poslovanja	14.	22.757	35.649
Ostale kratkoročne obaveze	15.	116.697	81.904
Kratkoročna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA PASIVA		5.300.526	5.463.365

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 02.02.2015. godine

Uprava

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31.DECEMBRA 2014. GODINE
(izraženo u KM)

	31.12.2014.	31.12.2013.
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	2.731.181	3.053.603
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	2.730.799	3.053.603
Ostali prilivi od poslovne aktivnosti	382	0
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.023.287	980.411
Odlivi iz osnova isplate dobavljačima i dati avansi	250.309	236.210
Odlivi iz osnova plaća, naknada i drugih primanja zaposlenih	452.086	441.483
Odlivi iz osnova plaćenih kamata	0	0
Odlivi iz osnova poreza i drugih dažbina	278.792	239.585
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	42.100	63.133
<i>Prilivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	38.053	405.961
Prilivi iz osnova kratkoročnih finansijskih plasmana	0	0
Prilivi iz osnova dividendi	7.836	65.961
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	30.217	340.000
<i>Odlivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	644.720	0
Odlivi iz osnova kratkoročnih finansijskih plasmana	0	0
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	0	0
Odlivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	644.720	0
<i>Prilivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	31.311	0
Prilivi iz osnova dugoročnih kredita	0	0
Prilivi iz osnova kratkoročnih kredita	0	0
Prilivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	31.311	0
<i>Odlivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	1.869.444	1.795.188
Odlivi iz osnova dugoročnih kredita	0	0
Odlivi iz osnova kratkoročnih kredita	0	0
Odlivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	0	14.957
Odlivi iz osnova isplaćenih dividendi	1.869.444	1.780.231
Ukupno prilivi gotovine	2.800.545	3.459.564
Ukupno odlivi gotovine	3.537.451	2.775.599
Gotovina na početku perioda	2.240.150	1.556.185
Gotovina na kraju perioda	1.503.244	2.240.150
Neto povećanje / smanjenje gotovine	(736.906)	683.965

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 02.02.2015. godine

Uprava

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2014. 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 31.12.2013.	1.994.586	696.235	1.717.899	(945.769)	943	1.868.594	5.332.488
Nerealizovani dobiti / gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	0	0	(27.195)	0	0	(27.195)
Obaveze prema udjeličarima za dividendu	0	0	0	0	(943)	(1.868.594)	(1.869.537)
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	1.711.992	1.711.992
Stanje na dan 31.12.2013.	1.994.586	696.235	1.717.899	(972.964)	0	1.711.992	5.147.748

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 02.02.2015. 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 2014. 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 akcije firme Primorje a.d. Tivat Crna Gora.

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 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	2.732.079	2.878.739
Prihodi od prodaje učinaka	2.732.079	2.878.739

Prihodi od prodaje učinaka KM 2.732.079 predstavljaju:

- ✓ KM 2.699.567 - 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 2014. 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 32.512 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih i ostalih usluga.

2. Finansijski prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Prihodi od kamata	7.995	63.136
Finansijski prihodi	7.995	63.136

Prihodi od kamata KM 7.995 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 807.630, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 836.257.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda KM 807.630 je prikazana u nastavku:

3.1 Materijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	3.707	2.666
Utrošena energija i gorivo	6.638	6.925
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	4.342	2.642
Materijalni troškovi	14.687	12.233

3.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi plaća	371.366	400.540
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	14.023	6.084
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	57.807	47.154
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	65.915	75.883
Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica	509.111	529.661

Troškovi plaća KM 371.366 se odnose na neto plaće radnika KM 212.016, a na poreze i doprinose na i iz plaća KM 159.350. Obračun i isplata plaća radnika se radi u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih KM 57.807 se odnose na sljedeće troškove: topli obrok KM 25.311, prevoz na posao i sa posla KM 4.452, regres za godišnji odmor KM 12.604, pomoći i naknade troškova zaposlenim po raznim osnovama KM 11.810 i naknade za stručno usavršavanje KM 3.630.

Troškovi naknada članovima odbora KM 65.915 se odnose na naknade članovima Nadzornog odbora.

3.3 Troškovi proizvodnih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi transportnih usluga	1.510	1.769
Troškovi usluga održavanja	12.554	14.664
Troškovi usluga zakupa	150	167
Troškovi proizvodnih usluga	14.214	16.600

3.4 Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi amortizacije	44.673	45.780
Amortizacija	44.673	45.780

3.5 Nematerijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi neproizvodnih usluga	166.722	165.970
Troškovi reprezentacije	12.499	12.420
Troškovi premije osiguranja	2.963	6.949
Troškovi platnog prometa	6.561	7.329
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	23.107	19.932
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	8.504	11.024
Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza	1.000	1.000
Ostali nematerijalni troškovi	3.589	7.359
Nematerijalni troškovi	224.945	231.983

4. Ostali rashodi u gubici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Gubici od prodaje vrijednosnih papira	0	4.368
Rashodovanje i gubici na zalihama materijala i ostali rashodi	24.758	19.558
Ostali rashodi i gubici	24.758	23.926

5. Dugotrajna nematerijalna imovina

Tabela nematerijalnih sredstava za 2014. godinu (izraženo u KM)		
Opis	Računarski programi - softveri	Ukupno
Nabavna vrijednost 01.01.2014.	9.991	9.991
Povećanja tokom 2014. godine	0	0
Prenos sa sredstava u pripremi	0	0
Stanje 31.12.2014. godine	9.991	9.991
Stanje 01.01.2014. godine	(7.298)	(7.298)
Amortizacija tekućeg perioda	(788)	(788)
Otpis ili otuđenje	0	0
Stanje 31.12.2014. godine	(8.086)	(8.086)
Sadašnja vrijednost 01.01.2014.	2.693	2.693
Sadašnja vrijednost 31.12.2014.	1.905	1.905

6. Dugotrajna materijalna imovina

Tabela materijalnih sredstava za 2014. godinu (izraženo u KM)						
Opis	Građevinski objekti	Oprema i kancelarijski namještaj	Transportna sredstva	Investicije u toku	Stambene zgrade i stanovi	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2014. godine	547.737	76.010	39.573	1.157.800	630.025	2.451.145
Nabavke tokom 2014.	0	0	0	1.425	0	1.425
Prenos sa sredstava u pripremi	0	1.425	0	(1.425)	0	0
Smanjenje	0	0	0		0	0
Stanje 31.12.2014.	547.737	77.435	39.573	1.157.800	630.025	2.452.570
Akumulirana amortizacija 01.01.2014.	(105.421)	(54.619)	(25.063)	0	(56.702)	(241.805)
Amortizacija za 2014. godinu	(16.432)	(10.088)	(7.915)	0	(9.450)	(43.885)
Otpis ili otuđenje	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2014.	(121.853)	(64.707)	(32.978)	0	(66.152)	(285.690)
Sadašnja vrijednost 01.01.2014. godine	442.316	21.391	14.510	1.157.800	573.323	2.209.340
Sadašnja vrijednost 31.12.2014. godine	425.884	12.728	6.595	1.157.800	563.873	2.166.880

Povećanje vrijednosti opreme i kancelarijskog namještaja KM 1.425 se odnosi nabavku računarske opreme PC DELL Opti Plex.

7. Dugoročna finansijska imovina

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	6.104.196	5.459.476
Ispravka vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(5.053.146)	(5.022.928)
Finansijska imovina	1.051.050	436.548

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je imalo u vlasništvu 116.218 (2013: 116.218) dionica fonda ZIF BIG – Investiciona grupa d.d., 141 (2013:141) dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH i 80.000 dionica firme Primorje a.d. Tivat kako slijedi:

Opis	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Vrijednost na dan 31.12.2014. godine (KM)
ZIF-BIG Investiciona grupa d.d. Sarajevo	5.441.313	(5.053.146)	388.167
Registar vrijednosnih papira FBiH	18.163	0	18.163
Primorje a.d. Tivat	644.720	0	644.720
Ukupno KM:	6.104.196	(5.053.146)	1.051.050

8. Odložena porezna sredstva

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Odložena porezna sredstva	108.107	105.085
Odložena porezna sredstva	108.107	105.085

9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	1.501.156	1.210.637
Transakcijski račun - strana valuta	165	187.858
Izdvojena novčana sredstva	96	0
Blagajna - domaća valuta	1.674	843
Blagajna - strana valuta	153	812
Oročena novčana sredstva	0	840.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.503.244	2.240.150

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

10. Kratkoročna potraživanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Potraživanja od kupaca	237.083	245.584
Potraživanja za kamatu i dividendu	0	481
Potraživanja za više plaćene poreze i doprinose	965	1.652
<i>Ostala kratkoročna potraživanja</i>	<i>965</i>	<i>2.133</i>

Potraživanja od kupaca KM 237.083 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije KM 234.580 za novembar 2014. godine i fakturisanih troškova upravljanja KM 2.502.

11. Aktivna kratkoročna razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	1.483	1.805
Potraživanja za nefakturisani prihod	229.809	220.027
<i>Kratkoročna aktivna razgraničenja</i>	<i>231.292</i>	<i>221.832</i>

Potraživanja za nefakturisani prihod KM 229.809 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2014. godine.

12. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	1.994.586	1.994.586
Zakonske rezerve	696.235	696.235
Statutarne i druge rezerve	1.717.899	1.717.899
Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(972.964)	(945.769)
Neraspoređena dobit ranijih godina	0	943
Rezultat tekuće godine	1.711.992	1.868.594
Kapital	5.147.748	5.332.488

Odlukom Skupštine Društva od 25.02.2014. godine, dobit iz 2013 godine u iznosu od KM 1.868.594,56 se raspoređuje na poziciju obaveze za dividendu. Skupština Društva je istog dana 25.02.2014. godine usvojila Odluku o isplati dividende broj 02-54/14 u iznosu od KM 1.869.537,16 (KM 1.868.594,56 dobit iz 2013 godine i KM 942,69 akumulirana dobit).

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 30.218 iz osnova promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava. Od navedenog iznosa KM 30.218 iznos od KM 3.022 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 2014. godinu u iznosu od KM 1.711.992.

13. Dugoročna rezervisanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (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 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Dobavljači u zemlji	22.757	35.649
Obaveze iz poslovanja	22.757	35.649

Obaveze prema dobavljačima u zemlji KM 22.757 se odnose na neplaćene obaveze za isporučene usluge i materijal. Dobavljači značajni po saldu su navedeni u nastavku: Komisija za vrijednosne papire FBiH KM 9.192, JP Hrvatske telekomunikacije d.d. Mostar KM 1.269, Agencija Dani KM 4.633 i obaveze za sanaciju poplava KM 5.000.

15. Ostale kratkoročne obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Obaveze za dividende	409	409
Obaveze za učešće u dobiti	94	0
Obaveze za naknade članovima odbora, komisija i sl.	13.760	900
Obaveze za porez na dobit	101.455	79.550
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	979	1.045
Ostale kratkoročne obaveze	116.697	81.904

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 31.12.2014. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.2014. - 31.12.2014. sa navedenom povezanom strankom	
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	0	466.892	2.732.079	0
Uprava	Upravljanje	Ugovor	0	0	0	131.361
Nadzorni odbor	Nadziranje	Ugovor	13.760	0	0	54.960

Obračunata i isplaćena dividenda vlasnicima kapitala u toku 2014. godine:

Naziv povezane stranke	Isplaćena dividenda u toku 2014 godine (KM)	Stanje obaveza prema vlasnicima kapitala na dan 31.12.2014. (KM)
KD KAPITAL d.o.o. Ljubljana	1.849.414	0
Galijatović Ekrem	20.029	0
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	0	503

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 11 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospelje obaveze.

18. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 15. do 24. su odobrene i usvojene od strane Uprave 04.02.2015. godine

Uprava
