

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

Finansijski izvještaji za godinu koja je  
završila 31. decembra 2016.

## Sadržaj

Izvještaj Direktora	1
Odgovornost za finansijske izvještaje	2
Izvještaj nezavisnog revizora vlasnicima Društva za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo	3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Bilješke uz finansijske izvještaje	8-29

## **Izvještaj Direktora**

Direktor Društva ima zadovoljstvo predstaviti godišnji izvještaj zajedno sa revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. decembra 2016.

### **Pregled poslovanja**

Rezultat poslovanja Društva za godinu koja je završila 31. decembra 2016. naveden je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na strani 4.

### **Uprava Društva**

Tokom 2016. godine članovi Uprave bili su:

Azra Osmanbegović	Direktor Društva
Tomislav Martinović	Izvršni direktor

Na 116. sjednici Nadzornog Odbora (30.12.2016.), dužnosti je razriješena stara i imenovana nova Uprava:

Feda Krivošić	Direktor Društva
Dino Bojić	Izvršni direktor

### **Nadzorni odbor**

Nadzorni Odbor je tokom 2016. godine, te do potpisivanja ovog izvještaja radio u sastavu:

Samir Redžepović	Predsjednik Nadzornog Odbora
Almir Jazvin	Član Nadzornog Odbora
Adnan Hodžić	Član Nadzornog Odbora (do augusta 2016.), razriješen dužnosti 15.02.2017.
Eldin Hadžiselimović	Član Nadzornog Odbora (od 15.02.2017.)

Feda Krivošić

*Direktor*

## **Odgovornost za finansijske izvještaje**

Uprava Društva dužna je pripremiti finansijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja Društva, te rezultata njihovog poslovanja i gotovinskog toka u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje finansijskih izvještaja. Uprava ima opštu odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva, te sprječavanje i otkrivanje prevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir takvih računovodstvenih politika koje će biti u skladu sa važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih odluka i procjena, te pripremanje finansijskih izvještaja na principu neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je dužna podnijeti na usaglašavanje Nadzornom odboru godišnje izvještaje Društva zajedno sa godišnjim finansijskim izvještajima, nakon čega Nadzorni odbor odobrava podnošenje godišnjih finansijskih izvještaja vlasnicima na usvajanje.

Finansijski izvještaji na stranama 4 do 29 su odobreni od strane Uprave, za podnošenje Nadzornom odboru, 27. februara 2017. godine te ih, potvrđujući ovo, potpisuje:

Za i u ime Uprave

Feda Krivošić, Direktor  
Društvo za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o.

Trg međunarodnog prijateljstva broj 25  
Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

27. februara 2017. godine

## Izveštaj nezavisnog revizora vlasnicima Društva za upravljanje fondovima BLAGO d.o.o. Sarajevo

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva za upravljanje fondovima Blago d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izveštavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema finansijskih izvještaja bez značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa standardima revizije primjenjivim u Federaciji Bosne i Hercegovine koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da finansijski izvještaji ne sadrže značajne greške.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnih grešaka u finansijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz finansijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenosti računovodstvenih procjena koje je definisala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg revizijskog mišljenja.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2016. godine, njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izveštavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

### **KPMG B-H d.o.o. za reviziju**


Ovlašteni revizori  
Zmaja od Bosne 7-7A/III  
71 000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

27. februar 2017.

Za i u ime KPMG B-H d.o.o. za reviziju:

  
Manal Bećirbegović  
Izvršni direktor



  
Senad Pekmez  
FBiH ovlašteni revizor  
Broj licence: 3090044102

## **Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

*za godinu*

	<i>Bilješke</i>	<b>2016. ‘000 KM</b>	<b>2015. ‘000 KM</b>
Prihodi od upravljačke provizije	5	<b>671</b>	757
Rashodi iz poslovanja	6	<b>(542)</b>	(544)
Ostali prihodi	7	<b>31</b>	28
Ostali rashodi	8	<b>(20)</b>	(20)
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b>140</b>	221
Finansijski prihodi	9	<b>62</b>	50
<b>Neto finansijski prihodi</b>		<b>62</b>	50
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>202</b>	271
Porez na dobit	10	<b>(23)</b>	(28)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>179</b>	243
<i>Rezerva fer vrijednosti (finansijska imovina raspoloživa za prodaju)</i>			
Neto promjena u fer vrijednosti		<b>(31)</b>	51
Neto iznos prenesen u bilans uspjeha		<b>(18)</b>	-
Ostala sveobuhvatna dobit		<b>(49)</b>	51
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>130</b>	294

Bilješke na stranama 8 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

## Izvještaj o finansijskom položaju

za godinu koja je završila 31. decembra

<b>Imovina</b>	<i>Bilješke</i>	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	<b>31. decembar 2015. ‘000 KM</b>
Nekretnine i oprema	11	124	132
Nematerijalna imovina	12	-	-
Oročeni depoziti	13	950	400
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>1.074</b>	<b>532</b>
Oročeni depoziti	13	-	1.050
Potraživanja od kupaca	14	106	64
Ostala potraživanja	15	66	72
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	16	293	452
Novac i novčani ekvivalenti	17	948	144
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>1.413</b>	<b>1.782</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>2.487</b>	<b>2.314</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Vlasnički kapital	18	1.250	1.250
Rezerva fer vrijednosti		14	63
Zakonske rezerve		313	313
Zadržana dobit		830	651
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>2.407</b>	<b>2.277</b>
<b>Obaveze</b>			
Obaveze prema dobavljačima	19	10	10
Ostale obaveze	20	70	27
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>		<b>80</b>	<b>37</b>
<b>Ukupno kapital i rezerve i obaveze</b>		<b>2.487</b>	<b>2.314</b>

Bilješke na stranama 8 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

## **Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama**

za godinu koja je završila 31. decembra 2016.

	<b>Vlasnički kapital ‘000 KM</b>	<b>Rezerva fer vrijednosti ‘000 KM</b>	<b>Zakonske rezerve ‘000 KM</b>	<b>Zadržana dobit ‘000 KM</b>	<b>Ukupno ‘000 KM</b>
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	<b>1.250</b>	<b>12</b>	<b>313</b>	<b>1.666</b>	<b>3.241</b>
<b>Neto dobit za godinu</b>	-	-	-	243	<b>243</b>
<b>Dividenda</b>	-	-	-	(1.258)	<b>(1.258)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>					
Neto promjena u fer vrijednosti	-	51	-	-	<b>51</b>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)</b>	-	<b>51</b>	-	-	<b>51</b>
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>1.250</b>	<b>63</b>	<b>313</b>	<b>651</b>	<b>2.277</b>
<b>Stanje 1. januara 2016.</b>	<b>1.250</b>	<b>63</b>	<b>313</b>	<b>651</b>	<b>2.277</b>
<b>Neto dobit za godinu</b>	-	-	-	179	<b>179</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>					
Neto promjena u fer vrijednosti	-	(31)	-	-	<b>(31)</b>
Neto iznos prenesen u bilans uspjeha	-	(18)	-	-	<b>(18)</b>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)</b>	-	<b>(49)</b>	-	-	<b>(49)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>1.250</b>	<b>14</b>	<b>313</b>	<b>830</b>	<b>2.407</b>

Bilješke na stranama 8 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



## **Izvještaj o novčanim tokovima** za godinu koja je završila 31. decembra 2016.

	<i>Bilješka</i>	<b>2016.</b> <b>‘000 KM</b>	2015. ‘000 KM
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Dobit poslije oporezivanja		179	243
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija		8	12
Finansijski prihodi od kamata		(44)	(50)
Dobici od prodaje imovine raspoložive za prodaju		(18)	-
Porez na dobit		23	28
<i>Promjene na:</i>			
Potraživanjima od kupaca		(42)	10
Ostalim potraživanjima		6	(36)
Obavezama prema dobavljačima		-	(5)
Ostalim obavezama		43	1
		<hr/>	<hr/>
		155	203
Plaćeni porez na dobit		(57)	(65)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>98</b>	138
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>			
Smanjenje u oročenim depozitima		500	400
Smanjenje/(povećanje) finansijske imovine raspoložive za prodaju		159	(124)
Neto prilivi od finansijske imovine		47	146
Nabavka materijalne imovine		-	(2)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>706</b>	420
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Finansijske aktivnosti</b>			
Isplata dividende		-	(1.258)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tok iz finansijskih aktivnosti</b>		<b>-</b>	(1.258)
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>804</b>	(700)
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<i>17</i>	<b>144</b>	844
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<i>17</i>	<b>948</b>	144
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke na stranama 8 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

## **Bilješke uz finansijske izvještaje**

### **1 Opći podaci**

Društvo za upravljanje fondovima Blago d.o.o., Sarajevo, („Društvo“) je osnovano 2000. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine. Registrovano sjedište Društva je u Sarajevu, u ulici Trg Međunarodnog prijateljstva broj 25.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Na dan 31. decembra 2016. godine Društvo je upravljalo zatvorenim investicionim fondom *prevent* INVEST d.d. Sarajevo („Fond“).

### **2 Osnova pripreme**

#### *a) Izjava o usklađenosti*

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine („FBiH“).

Zakonski okvir finansijskog izvještavanja uključuje Zakon o računovodstvu i reviziji FBiH (Službene novine FBiH, 83/09), računovodstvene standarde koji se primjenjuju u Federaciji Bosne i Hercegovine, a koji su objavljeni od strane Upravnog odbora Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika u FBiH a na osnovu Odluke o ovlaštenjima za prevod i objavljivanje, broj 2-11/06 od 10.03.2006 godine („Službene novine Bosne i Hercegovine 81/06) koju je donijela Komisije za računovodstvo i reviziju BiH, i Šeme finansijskih izvještaja Federalnog ministarstva finansija (Službene novine FBiH, 82/10).“

Ovi finansijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave na dan 27. februara 2017. godine za podnošenje Nadzornom odboru na usvajanje.

#### *b) Osnove mjerenja*

Finansijski izvještaji sastavljeni su na osnovu historijskog ili amortizovanog troška osim za finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju, koji se vode po fer vrijednosti.

#### *c) Funkcionalna valuta i valuta prezentiranja*

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

Centralna Banka Bosne i Hercegovine („Centralna banka“ ili „CBBH“) provodi politiku kursa na principu „valutnog odbora“ prema kojem je KM vezana za EUR u odnosu 1: 1,95583 koji je korišten kroz 2016. i 2015. godinu. Očekuje se da će se ovo zadržati i u doglednoj budućnosti.

#### *d) Korištenje procjena i prosudbi*

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

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

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

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Sažetak značajnih računovodstvenih politika**

Računovodstvene politike navedene u nastavku dosljedno su primjenjivane za sve godine prikazane u ovim finansijskim izvještajima.

Tamo gdje je bilo potrebno, uporedni podaci su reklasifikovani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće finansijske godine i ostalim podacima.

#### **3.1 Transakcije u stranoj valuti**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po kursu važećem na dan transakcije. Dobici i gubici po osnovu kursnih razlika koji nastaju prilikom izmirenja tih transakcija i po osnovi svođenja monetarne imovine i obaveza denominiranih u stranim valutama po kursu na kraju godine priznaju se u bilansu uspjeha. Nemonetarna imovina i stavke u stranoj valuti koje se mjere po historijskom trošku preračunavaju se po kursu na datum transakcije i ne preračunavaju se ponovno na datum izvještavanja.

Najznačajnija valuta u kojoj Društvo drži svoju imovinu i obaveze je KM.

#### **3.2 Prihodi od upravljačke provizije**

Prihodi se priznaju prilikom isporuke usluge ili prenosa vlasništva. Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunatih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje fondom, koja je regulisana Zakonom o društvima za upravljanje fondovima i o investicionim fondovima (koji je u januaru 2009. godine zamijenjen novim Zakonom o investicijskim fondovima) i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionih fondova (Službene novine Federacije BiH broj 42/09). Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08, čl 64-66, koji je stupio na snagu 2. januara 2009. godine) upravljačka provizija se obračunava i isplaćuje u novcu, a zajedno sa svim drugim troškovima predviđenim prospektom i statutom može iznositi najviše do 3,5% prosječne neto godišnje vrijednosti imovine fonda.

#### **3.3 Finansijski prihodi i rashodi**

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

#### **3.4 Porez na dobit**

Trošak poreza na dobit bazira se na oporezivoj dobiti za godinu i sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja očekivani iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obaveze iz prethodnih perioda.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilansne obaveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obaveza koje se koriste za potrebe finansijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođene porezne imovine ili obaveza, priznaje se koristeći poreznu stopu za koju se očekuje da će se primjenjivati na oporezivu dobit u periodu u kojem se očekuje realizacija ili namirenje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza, a na osnovu poreznih stopa važećih na dan izvještavanja.

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **3.4 Porez na dobit (nastavak)**

Vrednovanje odgođene porezne obaveze i odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje slijede iz načina na koji društvo očekuje, na datum izvještavanja, realizaciju ili namirenje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza. Odgođena porezna imovina i obaveze se ne diskontuje te se klasifikuju kao dugoročna imovina i/ili obaveze u izvještaju o finansijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se samo u visini u kojoj je vjerovatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica. Na svaki datum izvještavanja, Društvo ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu te testira knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine na umanjenje vrijednosti.

#### **3.5 Finansijski instrumenti**

##### **Klasifikacija**

Društvo klasifikuje svoje finansijske instrumente u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja, finansijska imovina raspoloživa za prodaju, finansijska imovina koja se drži do dospeljeća i ostale finansijske obaveze. Klasifikacija zavisi od namjere zbog koje su finansijski instrumenti stečeni. Uprava određuje klasifikaciju finansijske imovine i obaveza kod početnog priznavanja i preispituje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

##### **a) Krediti i potraživanja**

Kredit i potraživanja su nederivativna finansijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Kredit i potraživanja nastaju kada Društvo odobrava novčana sredstva komitentima bez namjere trgovanja s tim potraživanjima, te uključuju novac i novčane ekvivalente, depozite kod banaka, te potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

##### **b) Finansijska imovina raspoloživa za prodaju**

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju obuhvata nederivativnu finansijsku imovinu koja se klasificira kao raspoloživa za prodaju ili koja nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Finansijska imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju se namjerava držati na neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću ili promjenu u kamatnim stopama, promjenu u deviznim kursovima ili cijenama vrijednosnih papira. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje vlasničke i dužničke vrijednosne papire.

##### **c) Ostale finansijske obaveze**

Ostale finansijske obaveze uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze.

##### **Priznavanje**

Kredit i potraživanja, finansijska imovina koja se drži do dospeljeća, te ostale finansijske obaveze priznaju se u trenutku kada su dati ili primljeni (datum namire).

Društvo priznaje finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju i finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha na datum trgovanja, odnosno na datum kada se Društvo obavezalo kupiti ili prodati instrumente.

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

##### **Početno i naknadno mjerenje**

Kredit i potraživanja, te finansijska imovina koja se drži do dospelja početno se priznaju po fer vrijednosti. Nakon početnog priznavanja, kredit i potraživanja, te finansijska imovina koja se drži do dospelja se vrednuju po amortizovnom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjene za eventualno umanjenje vrijednosti.

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju se početno vrednuje po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci ili izdavanju finansijske imovine. Nakon inicijalnog vrednovanja sva finansijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti, osim vlasničkih vrijednosnih papira koji nemaju cijenu na aktivnom tržištu, odnosno čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, pa se vrednuju po trošku nabave, umanjenoj za eventualna umanjenja vrijednosti.

Ostale finansijske obaveze se početno vrednuju po svojoj fer vrijednosti uključujući transakcijske troškove. Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanom trošku koristeći metodu efektivne kamate.

##### **Priznavanja dobitaka i gubitaka od naknadnog vrednovanja finansijskih instrumenata**

Dobici i gubici koji nastaju iz promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju se priznaju direktno u ostalu sveobuhvatnu dobit, sve do prestanka priznavanja ili dok njezina vrijednost ne bude umanjena, kada se kumulativni iznos prethodno priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prenosi u bilans uspjeha. Kamata obračunata korištenjem metode efektivne kamatne stope priznaje se u bilansu uspjeha.

##### **Prestanak priznavanja**

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu (u cijelosti ili djelimično) kada isteknu prava na primitke novčanih tokova od finansijskog instrumenta ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom finansijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati finansijske obaveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uslovi finansijske obaveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obavezu i istovremeno priznati novu finansijsku obavezu s novim uslovima.

##### **Identificiranje i mjerenje umanjenja vrijednosti finansijske imovine**

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti finansijske imovine. Umanjenje vrijednosti finansijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine, te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

Objektivni dokazi umanjenja vrijednosti finansijske imovine mogu uključivati značajne finansijske poteškoće izdavaoca ili dužnika, neispunjenje uslova ugovora, kao što je neplaćanje ili kašnjenje u isplati ugovorene kamate ili glavnice, naznake da će dužnik ili izdavalac ući u postupak likvidacije ili nestanak aktivnog tržišta za pojedine vrijednosne papire. Također, za ulaganja u vlasničke vrijednosne papire značajno ili produljeno smanjenje njihove fer vrijednosti ispod njihove cijene predstavlja objektivni dokaz umanjenja vrijednosti.

Gubici od umanjenja vrijednosti finansijske imovine koja se mjeri po amortizovanom trošku utvrđuju se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti finansijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova, diskontovanih originalnom efektivnom kamatnom stopom te imovine. Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine umanjuje se za iznos umanjenja direktno ili putem računa ispravke vrijednosti i iznos umanjenja se priznaje u dobit ili gubitak. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti finansijske imovine prikazane po amortizovanom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se priznaje kroz dobit ili gubitak.

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

##### **Identificiranje i mjerenje umanjenja vrijednosti finansijske imovine (nastavak)**

Gubici od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju priznaju se reklasifikacijom kumulativnih gubitaka iz rezervi fer vrijednosti u kapitalu u bilans uspjeha. Kumulativni gubitak koji je reklasificiran iz kapitala u dobit ili gubitak predstavlja razliku između troška sticanja, umanjenog za iznos otplaćene glavnice i amortizacije, i trenutne fer vrijednosti, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti prethodno priznate u bilansu uspjeha. Promjene u rezervisanjima za umanjenje vrijednosti koje se odnose na primjenu metode efektivne kamatne stope su sastavni dio kamatnog prihoda.

U slučaju vlasničkih ulaganja klasifikovanih kao raspoloživi za prodaju, značajno ili produženo smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška sticanja uzima se u obzir kod utvrđivanja da li je vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takav dokaz za vlasničke vrijednosne papire raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška sticanja i tekuće fer vrijednosti, umanjeno za gubitak od umanjenja vrijednosti te finansijske imovine prethodno priznat kroz bilans uspjeha, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje u bilansu uspjeha.

Ukoliko, u narednom periodu, fer vrijednost dužničkog vrijednosnog papira sa umanjenom vrijednošću poraste i porast je objektivno vezan za događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida i iznos umanjenja se prihoduje u bilansu uspjeha. Međutim, svaka naredna promjena fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira sa prethodno umanjenom vrijednošću se priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

##### **Princip mjerenja fer vrijednosti**

Fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira klasifikovanih kao raspoloživi za prodaju, kojim se trguje na aktivnom tržištu je bazirana na zadnjoj ponuđenoj cijeni na datum izvještavanja.

Analiza finansijskih instrumenata koji su mjereni nakon početnog priznavanja po fer vrijednosti su grupisani u Nivoa od 1 do 3 kako slijedi:

- Nivo 1 - pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima;
- Nivo 2 - pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz Nivoa 1;
- Nivo 3 - pokazatelji fer vrijednosti izvedeni primjenom metoda vrednovanja koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima.

##### **Specifični instrumenti**

###### ***Novac i novčani ekvivalenti***

Novac i novčani ekvivalenti obuhvataju tekuće račune i novac u blagajni. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obaveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

###### ***Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja***

Potraživanja se iskazuju početno po fer vrijednosti ovisno o zadanim uvjetima, a naknadno vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondom kojim Društvo upravlja.

###### ***Vlasnički vrijednosni papiri***

Vlasnički vrijednosni papiri klasifikovani su kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju i vrednuju se po fer vrijednosti, osim ukoliko ne postoji pouzdana mjera fer vrijednosti, kada se vlasnički vrijednosni papiri vrednuju po trošku sticanja, umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

##### **Specifični instrumenti (nastavak)**

##### ***Dužnički vrijednosni papiri***

Dužnički vrijednosni papiri su klasifikovani kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju i vrednuju se po fer vrijednosti.

##### ***Depoziti kod banaka***

Depoziti kod banaka klasifikuju se kao krediti i potraživanja i vrednuju se po amortizovanom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

##### ***Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze***

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze početno se priznaju po fer vrijednosti i naknadno po amortizovanom trošku uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

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

Materijalna i nematerijalna imovina se drže u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe. Stavke materijalne i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine.

##### ***Naknadni troškovi***

Troškovi zamjene dijela opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerovatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritićati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka opreme priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

##### ***Amortizacija***

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine. Investicije u toku se ne amortizuju.

Korištene stope amortizacije kroz izvještajne periode bile su kako slijedi:

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

Metoda amortizacije, te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **3.7 Umanjenje vrijednosti nefinansijske imovine**

Neto knjigovodstvena vrijednost nefinansijske imovine Društva provjerava se sa datumom izvještavanja kako bi se utvrdilo da li postoje indikacije umanjena vrijednosti imovine. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Gubitak uslijed umanjena vrijednosti priznaje se u svim slučajevima kada je neto knjigovodstvena vrijednost imovine veća od nadoknadivog iznosa. Gubitak uslijed umanjena vrijednosti priznaje se u bilansu uspjeha.

Nadoknadiiva vrijednost ostale imovine je vrijednost veća od njezine vrijednosti u upotrebi i njezine fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja reflektira procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu.

Gubitak od umanjena vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadiive vrijednosti. Gubitak od umanjena vrijednosti se smanjuje najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjena vrijednosti.

#### **3.8 Primanja zaposlenih**

##### *Kratkoročni troškovi*

U ime svojih uposlenika, Društvo plaća penziono i zdravstveno osiguranje na i iz bruto plate koji su obračunati na bruto isplaćenu platu, kao i porez na plate koji se računa na isplaćenu neto platu. Društvo gore navedene doprinose plaća u Federalni penzion i zdravstveni fond, po zakonskim stopama važećim tokom godine. Nadalje, topli obrok, prijevoz i regres su plaćeni u skladu sa lokalnim zakonskim propisima. Ovi troškovi su prikazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem su troškovi plata nastali.

#### **3.9 Kapital i rezerve**

##### *Vlasnički kapital*

Vlasnički kapital je iskazan u KM po nominalnoj vrijednosti.

##### *Rezerva fer vrijednosti*

Rezerva fer vrijednosti uključuje promjene u fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju.

##### *Zakonske rezerve*

Zakonske rezerve predstavljaju akumulirane prenose iz zadržane dobiti u skladu sa Zakonom o privrednim društvima.

##### *Zadržana dobit*

Zadržana dobit predstavlja akumuliranu neto dobit nakon raspodjele vlasnicima.



## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **4 Ključne računovodstvene procjene i pretpostavke**

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene će, po definiciji, rijetko biti jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik mogućih značajnih usklađenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza tokom naredne finansijske godine su obrađene u nastavku.

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

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

#### ***Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme***

Kao što je opisano u Bilješci 3, Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

#### ***Porez na dobit***

Društvo formira poreznu obavezu u skladu s poreznim zakonima Federacije Bosne i Hercegovine. Porezna prijava podložna je odobravanju od strane poreznih vlasti koje imaju pravo naknadno pregledati poslovne knjige poreznog obveznika.

#### ***Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca***

Potraživanja od kupaca procjenjuju se na svaki datum izvještavanja kako bi se vidjelo da li postoje naznake umanjenja vrijednosti, na osnovu procjene vjerovatnoće da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Uprava smatra da su potraživanja od kupaca na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 5 Prihodi od upravljačke provizije

	2016. ‘000 KM	2015. ‘000 KM
Prihodi od upravljačke provizije	671	757

### 6 Rashodi iz poslovanja

	2016. ‘000 KM	2015. ‘000 KM
Troškovi osoblja	312	280
Usluge KVP	54	58
Zakupnine	53	55
Usluge održavanja	35	40
Ostali troškovi zaposlenih	26	33
Usluge za pravne poslove i kontroling	15	16
Amortizacija	8	12
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	5	11
PTT troškovi	5	6
Putni troškovi	2	4
Troškovi kancelarijskog, ostalog materijala i energije	1	3
Osiguranje imovine i lica	4	3
Troškovi reklame, propaganda i reprezentacije	1	2
Bankarske usluge	1	1
Ostali troškovi poslovanja	20	20
	542	544

Troškovi osoblja uključuju 69 hiljada KM (2015.: 58 hiljada KM) doprinosa po osnovu penzionog osiguranja uplaćenih u državni penzioni fond. Doprinosi se računaju kao procenat bruto plate. Društvo na 31. decembar 2016. godine ima 5 uposlenika (31. decembar 2015.: 7 uposlenika).

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **7 Ostali prihodi**

	<b>2016.</b> <b>‘000 KM</b>	2015. ‘000 KM
Prihodi od troškova prefakturisanih Fondu	<b>31</b>	28
	<hr/> <b>31</b> <hr/>	<hr/> 28 <hr/>

### **8 Ostali rashodi**

	<b>2016.</b> <b>‘000 KM</b>	2015. ‘000 KM
Donacije	<b>20</b>	20
	<hr/> <b>20</b> <hr/>	<hr/> 20 <hr/>

### **9 Finansijski prihodi**

	<b>2016.</b> <b>‘000 KM</b>	2015. ‘000 KM
Prihodi od kamata na depozite	<b>33</b>	40
Prihodi od kamata na finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	<b>11</b>	10
Prihodi od kamata na finansijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	-	-
Neto realizovana dobit od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	<b>18</b>	-
	<hr/> <b>62</b> <hr/>	<hr/> 50 <hr/>

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **10 Porez na dobit**

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

	<b>2016.</b> <b>‘000 KM</b>	2015. ‘000 KM
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>202</b>	271
Porezni učinak nepriznatih rashoda	<b>26</b>	7
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno oporeziva dobit</b>	<b>228</b>	278
	<hr/>	<hr/>
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	<b>23</b>	28
	<hr/>	<hr/>
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>23</b>	28
	<hr/>	<hr/>
<b>Efektivna stopa poreza na dobit</b>	<b>10%</b>	10%

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 11    Nekretnine i oprema

	Zgrade ‘000 KM	Oprema ‘000 KM	Ukupno ‘000 KM
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>Na 1. januar 2016.</b>	<b>150</b>	<b>64</b>	<b>214</b>
Nabavke	-	-	-
Otuđenja i otpisi	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na 31. decembar 2016.</b>	<b>150</b>	<b>64</b>	<b>214</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
<b>Na 1. januar 2016.</b>	<b>26</b>	<b>56</b>	<b>82</b>
Trošak amortizacije	5	3	8
Otuđenja i otpisi	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na 31. decembar 2016.</b>	<b>31</b>	<b>59</b>	<b>90</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>Na 1. januar 2016.</b>	<b>124</b>	<b>8</b>	<b>132</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na 31. decembar 2016.</b>	<b>119</b>	<b>5</b>	<b>124</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

### **12 Nematerijalna imovina**

	<b>Nematerijalna imovina ‘000 KM</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>	
<b>Na 1. januar 2016.</b>	<b>97</b>
Nabavke	-
	<hr/>
<b>Na 31. decembar 2016.</b>	<b>97</b>
	<hr/> <hr/>
<b>Akumulirana amortizacija</b>	
<b>Na 1. januar 2016.</b>	<b>97</b>
Trošak amortizacije	-
	<hr/>
<b>Na 31. decembar 2016.</b>	<b>97</b>
	<hr/> <hr/>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
<b>Na 1. januar 2016.</b>	<b>-</b>
	<hr/> <hr/>
<b>Na 31. decembar 2016.</b>	<b>-</b>
	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 13 Oročeni depoziti

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
<i>Dugoročni depoziti</i>		
Oročeni depoziti	<b>950</b>	400
<i>Kratkoročni depoziti</i>		
Oročeni depoziti	-	1.050
	<hr/> <b>950</b> <hr/>	<hr/> 1.450 <hr/>

Dana 30. januara 2015. godine zaključen je ugovor o oročenju sredstava na 36 mjeseci i iznos 400 hiljada KM, uz kamatnu stopu 3,42%. Dana, 24. februara 2016. godine potpisan je ugovor o oročavanju sredstava na period od 24 mjeseca i iznos od 350 hiljada KM uz kamatnu stopu 2,10%. Također, potpisan je i ugovor 18. januara 2016. o oročavanju sredstava na iznos od 200 hiljada KM uz kamatnu stopu od 2,30% na period od 24 mjeseca.

### 14 Potraživanja od kupaca

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
Potraživanja za upravljačku proviziju, povezano lice	<b>104</b>	62
Potraživanja za prefakturisane troškove, povezano lice	<b>2</b>	2
	<hr/> <b>106</b> <hr/>	<hr/> 64 <hr/>

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 15 Ostala potraživanja

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
Obračunati, a nefakturisani prihodi po osnovu upravljačke provizije, povezano lice	<b>50</b>	61
Potraživanja za poreze	<b>6</b>	-
Ostala potraživanja	<b>10</b>	11
	<hr/> <b>66</b> <hr/>	<hr/> 72 <hr/>

### 16 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
<i>Vlasnički instrumenti</i>		
Listirani ili kotirani	<b>92</b>	122
Nisu listirani niti kotirani	<b>18</b>	18
	<hr/> <b>110</b> <hr/>	<hr/> 140 <hr/>
<i>Dužnički instrumenti</i>		
Listirani ili kotirani	<b>183</b>	312
	<hr/> <b>293</b> <hr/>	<hr/> 452 <hr/>



## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 16 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

#### Analiza finansijske imovine raspoložive za prodaju prema nivoima fer vrijednosti

Analiza finansijske imovine raspoložive za prodaju (osim finansijskih instrumenata koji se vode po trošku) prema nivoima fer vrijednosti prezentirana je u tabeli ispod:

<b>31. decembar 2016.</b>	<b>Nivo 1 '000 KM</b>	<b>Nivo 2 '000 KM</b>	<b>Nivo 3 '000 KM</b>	<b>Ukupno '000 KM</b>
Vlasnički vrijednosni papiri koji su listani ili kotirani	92	-	18	<b>110</b>
Dužnički vrijednosni papiri koji su listani ili kotirani	183	-	-	<b>183</b>
	<u>275</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u><b>293</b></u>
<b>31. decembar 2015.</b>	<b>Nivo 1 '000 KM</b>	<b>Nivo 2 '000 KM</b>	<b>Nivo 3 '000 KM</b>	<b>Ukupno '000 KM</b>
Vlasnički vrijednosni papiri koji su listani ili kotirani	122	-	18	140
Dužnički vrijednosni papiri koji su listani ili kotirani	312	-	-	312
	<u>434</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>452</u>

### 17 Novac i novčani ekvivalenti

	<b>31. decembar 2016. '000 KM</b>	31. decembar 2015. '000 KM
Transakcijski računi u banci	942	144
Ostala novčana sredstva	6	-
	<u><b>948</b></u>	<u>144</u>

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 18 Vlasnički kapital

#### *Vlasnički kapital*

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
Vlasnički kapital	<b>1.250</b>	1.250

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2016. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	‘000 KM
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	<b>51,10</b>	<b>639</b>
Establish d.o.o. Sarajevo	<b>48,90</b>	<b>611</b>
	<b>100</b>	<b>1.250</b>

#### *Upravljanje kapitalom*

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

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

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

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

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

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 18 Vlasnički kapital (nastavak)

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

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
a) dužnički vrijednosni papiri koje izdaje ili za koje garantuje Federacija Bosne i Hercegovine, odnosno Bosna i Hercegovina	-	-
b) novčana sredstva	<b>948</b>	144
c) novčani depoziti kod finansijskih institucija	<b>950</b>	1.450
	<hr/> <b>1.898</b> <hr/>	<hr/> 1.594 <hr/>
Propisani osnovni kapital	<hr/> <b>200</b> <hr/>	<hr/> 200 <hr/>
Procenat održavanja osnovnog kapitala Društva prema Pravilniku	<hr/> <b>9,49%</b> <hr/>	<hr/> 7,97% <hr/>

Tokom 2016. i 2015. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

#### *Rezerva fer vrijednosti*

Rezervu fer vrijednosti čine nerealizovani dobiti ili gubici koji nastaju kao rezultat obračuna fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju. Prema MRS-u 39, ako je smanjenje fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju priznato direktno u kapitalu i ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine, kumulativni gubitak koji je priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u dobit ili gubitak, čak i ako se finansijska imovina nije prestala priznavati.

#### *Zakonske rezerve*

Zakonske rezerve predstavljaju akumulirane prenose iz zadržane dobiti.

#### *Zadržana dobit*

Zadržanu dobit čini neraspoređena dobit Društva tekućeg i prethodnih perioda.

### 19 Obaveze prema dobavljačima

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
Dobavljači, povezana lica	<b>7</b>	6
Dobavljači u zemlji	<b>3</b>	4
	<hr/> <b>10</b> <hr/>	<hr/> 10 <hr/>

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 20 Ostale obaveze

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
Obaveze prema zaposlenima	31	13
Obaveze prema državi za poreze i doprinose	38	10
Ostale obaveze	1	4
	<hr/>	<hr/>
	<b>70</b>	<b>27</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 21 Transakcije s povezanim licima

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim licima na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine:

	<b>31. decembar 2016. ‘000 KM</b>	31. decembar 2015. ‘000 KM
<b>Imovina</b>		
<i>Oročeni depozit</i>		
ASA Banka d.d. Sarajevo	<b>350</b>	400
<i>Potraživanja za upravljačku proviziju</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	<b>104</b>	62
<i>Potraživanja za prefakturisane troškove</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	<b>2</b>	2
 <i>Obračunati, a nefakturisani prihodi po osnovu upravljačke provizije</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	<b>50</b>	61
<i>Finansijska imovina raspoloživa za prodaju</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	<b>92</b>	122
	<hr/>	<hr/>
	<b>598</b>	647
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Obaveze</b>		
<i>Obaveze prema dobavljačima</i>		
ASA Auto d.o.o. Sarajevo	<b>4</b>	4
Establish d.o.o. Sarajevo	<b>2</b>	1
ASA Holding d.o.o. Sarajevo	<b>1</b>	1
	<hr/>	<hr/>
	<b>7</b>	6
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 21 Transakcije s povezanim licima (nastavak)

U nastavku je dat pregled rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2016. i 2015. godine.

	2016. ‘000 KM	2015. ‘000 KM
<b>Prihodi</b>		
<i>Prihodi od upravljačke provizije</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	671	757
<i>Prihodi od troškova prefakturisanih Fondu</i>		
ZIF Prevent Invest d.d. Sarajevo	31	28
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno prihodi</b>	702	785
	<hr/>	<hr/>
<b>Troškovi</b>		
<i>Zakupnine</i>		
ASA Auto d.o.o.	51	52
<i>Donacije</i>		
Fondacija Hastor	20	20
<i>Usluge za pravne poslove i kontroling</i>		
ASA Holding d.o.o.	17	17
<i>Usluge održavanja</i>		
Establish d.o.o.	14	15
<i>Ostali troškovi</i>		
Establish d.o.o.	4	10
ASA Holding d.o.o.	-	5
Prevent BH d.o.o.	3	-
<i>Osiguranje imovine i lica</i>		
ASA Osiguranje d.d. Sarajevo	1	1
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno rashodi</b>	110	120
	<hr/>	<hr/>

Tokom 2016. godine Društvo nije vlasnicima isplaćivalo dividende (2015.: 1.258 hiljada KM).

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

### 22 Finansijski instrumenti

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste finansijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene deviznog kursa, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obaveze ili potencijalne obaveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, koja većinom proizlazi iz depozita kod banaka te ostalih potraživanja, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o finansijskom položaju.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	<i>Bilješka</i>	<b>31. decembar 2016.</b> <b>'000 KM</b>	31. decembar 2015. <b>'000 KM</b>
Oročeni depoziti	13	<b>950</b>	1.450
Potraživanja od kupaca	14	<b>106</b>	64
Ostala potraživanja	15	<b>66</b>	72
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	16	<b>293</b>	452
Novac i novčani ekvivalenti	17	<b>948</b>	144
		<hr/>	<hr/>
		<b>2.363</b>	2.182
		<hr/>	<hr/>

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obaveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obaveza Društva, te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obaveze.

Preostala ročnost obaveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec '000 KM	1-3 mjeseca '000 KM	3-12 mjeseci '000 KM	Od 1 do 5 godina '000 KM	Preko 5 godina '000 KM	Ukupno '000 KM
<b>31. decembar 2016.</b>						
Obaveze prema dobavljačima	10	-	-	-	-	<b>10</b>
Ostale obaveze	70	-	-	-	-	<b>70</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>80</b>	-	-	-	-	<b>80</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>31. decembar 2015.</b>						
Obaveze prema dobavljačima	15	-	-	-	-	15
Ostale obaveze	26	-	-	-	-	26
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>41</b>	-	-	-	-	<b>41</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## **Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **Tržišni rizik**

Tržišni rizik predstavlja rizik da će doći do promjena u prihodima Društva ili promjene vrijednosti finansijske imovine, a uslijed promjena na tržištu poput promjene deviznih kurseva, promjene kamatnih stopa, te cijena finansijskih instrumenata.

#### *Kamatni rizik*

Dio finansijske imovine Društva je kamatonosni, dok se na finansijske obaveze Društva ne obračunava kamata. Budući da su svi kamatonosni finansijski instrumenati odobreni uz fiksnu kamatnu stopu, te zbog kratkotrajne prirode tih finansijskih instrumenata Društvo na datum izvještaja o finansijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

#### *Devizni rizik*

Prema procjeni Direktora Društva, Društvo prilikom obavljanja svojih transakcija nije izloženo deviznom riziku, s obzirom da se većina poslovnih aktivnosti obavlja u lokalnoj valuti (Konvertibilna marka), kao i EUR za koji je Konvertibilna marka fiksno vezana (1 EUR = 1,95583 KM).

#### *Cjenovni rizik*

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavalca ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

#### *Fer vrijednost finansijskih instrumenata*

Fer vrijednost finansijskih instrumenata je iznos za koji se instrument može zamijeniti ili iznos za koji se obaveza može izmiriti između edukovanih, dobro obaviještenih stranaka. Fer vrijednost je bazirana na tržišnim cijenama, ako su iste dostupne. Međutim, tržišne vrijednosti ne postoje za dio finansijskih instrumenata Društva. U slučajevima kada tržišna vrijednost nije dostupna, fer vrijednost se procjenjuje diskontovanim novčanim tokovima ili drugim procjenama vrijednosti, ako su prikladne. Promjene u temeljnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove značajno mijenjaju procjene. Zbog toga, izračunati iznos fer vrijednosti ne mora biti iznos koji se može realizovati prodajom.

Uprava Društva smatra da fer vrijednost finansijske aktive i obaveza nije materijalno različita od iznosa navedenih u izvještaju o finansijskom položaju na dan 31. decembar 2016. i 31. decembar 2015. godine.