



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

Nekonsolidovani finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2017.
godine

zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	2-4
Izveštaj o odgovornosti Uprave	5
Izveštaj nezavisnog revizora	6-9
Bilans uspjeha DUF „ABDS“ d.o.o. Sarajevo	10
Bilans stanja DUF „ABDS“ d.o.o. Sarajevo	11
Izveštaj o novčanim tokovima DUF „ABDS“ d.o.o. Sarajevo	12
Izveštaj o promjenama na kapitalu DUF „ABDS“ d.o.o. Sarajevo	13
Računovodstvene politike	14-16
Bilješke uz finansijske izvještaje	17-27

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).

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 stižu 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.

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.

Rješenjem o izmjeni podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-16-000230 od 08.03.2016. godine upisana je promjena osnivača Društva i to umjesto Galijatović Ekrem, upisana je njegova supruga kao zakonski nasljednik Galijatović Ferhija.

Rješenjem o izmjeni podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-16-005400 od 29.12.2016. godine upisana je promjena osnivača Društva i to umjesto KD KAPITAL d.o.o. Ljubljana, upisan je MIG AM PLUS d.o.o. Ljubljana

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

Struktura udjela članova Društva na dan 31.12.2017. godine prikazana je u nastavku:

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

Glavne djelatnosti Društva

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

Na dan 31.12.2017. godine, Društvo je 65% vlasnik kapitala firme „New Media Company“ d.o.o. Sarajevo.

Identifikacioni broj Društva: 4200184450007.

Sjedište Društva: Ferhadija 16/IV, Sarajevo.

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

	2017. godina	2016. godina
	Broj	Broj
Administracija	6	6
	<hr/>	<hr/>
	6	6

Tijela Društva:

Nadzorni odbor

Gantar Matjaž	Predsjednik od 08.06.2016. do 28.02. 2017. godine
Radovan Teslić	Predsjednik od 01.03.2017. godine
Narcis Mahić	Član od 08.06.2016.
Emir Fazlić	Član od 08.06.2016.

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.

Skupština Društva je dana 05.01.2016. godine usvojila Odluku o usvajanju Statuta Društva za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo. Usvajanjem Statuta Društva prestaje važenje Statuta broj 02-191/13 od 08.05.2013 godine sa svim izmjenama i dopunama.

Skupština Društva je dana 30.01.2017. godine usvojila Odluku o izmjenama i dopunama Statuta Društva za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo i to da se evidentira promjena jednog od osnivača Društva.

Skupština Društva je dana 30.01.2017. godine usvojila Odluku o usvajanju prečišćenog teksta Statuta Društva za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo.

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva je dužna osigurati da nekonsolidovani finansijski izvještaji za svaku finansijsku godinu budu izrađeni u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, 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 Dizdarević

.....



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

Bosna i Hercegovina

22. februar 2018. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidovanih finansijskih izvještaja Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 10 do 27, koji se sastoje od Bilansa stanja na dan 31. decembra 2017. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz nekonsolidovane finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi nekonsolidovani finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Društvo za upravljanje fondovima „ABDS“ d.o.o. Sarajevo** na dan 31.12.2017. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidovanih finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju nekonsolidovanih finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije nekonsolidovanih finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Poslovni prihodi

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 1., uz nekonsolidovane finansijske izvještaje, Društvo iskazuje poslovne prihode u iznosu od KM 2.236.934. Najveći dio poslovnih prihoda odnosi se na fakturisanje upravljačke provizije KM 2.207.003 a vezano za upravljanje ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo (Fond). Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,90% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Pitanje priznavanja prihoda smatramo značajnim jer postoji rizik kod izračuna osnovice na koju se računa ugovorena upravljačka provizija.

Odgovor revizora na rizike

Pribavili smo detaljne izvještaje o izračunu prosječne neto vrijednosti imovine Fonda. Navedeni Izvještaji su odobreni od strane Banke Depozitara. Izvršili smo uvid u sve izlazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara i nije bilo odstupanja. Provjerili smo knjiženje izlaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2017 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Fondom i potvrdili da nema odstupanja. Potraživanja za upravljačku proviziju se odnose na period oktobar-decembar 2017 godine. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa i da su poslovni prihodi prikazani fer i korektno. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja naplaćeno je potraživanje za upravljačku proviziju za oktobar 2017. godine.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvijestiti o tim činjenicama. Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje nekonsolidovanih finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške. U sastavljanju nekonsolidovanih finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego to učiniti. Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, nekonsolidovani 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 01.01-31.12.2017. godine u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

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

Sarajevo, 22.02.2018. godine

ovlašteni revizor
Anisa Kos

Anisa Kos

direktor
Ferid Ekinović

Ferid Ekinović

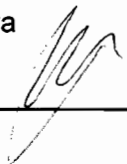


NEKONSOLIDOVANI BILANSA USPJEHA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2017. GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2017.	31.12.2016.
Poslovni prihodi	1.	2.236.934	2.438.370
Poslovni rashodi	4.	1.257.804	939.168
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>		979.130	1.499.202
Finansijski prihodi	2.	41.876	25.955
Finansijski rashodi	5.	270.835	11.419
<i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>		(228.959)	14.536
Ostali prihodi i dobici	3.	1.129.631	2.638
Ostali rashodi i gubici	6.	110.000	0
<i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>		1.019.631	2.638
Prihodi iz osnova usklađivanja vrijednosti		0	0
Rashodi iz osnova umanjivanja vrijednosti		0	441
<i>Rezultat iz osnova usklađivanja vrijednosti</i>		0	(441)
Rezultat perioda		1.769.802	1.515.935
Porez na neto dobit perioda		192.712	177.926
Neto rezultat perioda		1.577.090	1.338.009
Dobici utvrđeni direktno u kapitalu		0	0
Gubici utvrđeni direktno u kapitalu		46.022	36.609
<i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>		(46.022)	(36.609)
Obračunati odloženi porez		0	0
Neto ostali sveobuhvatni rezultat		(46.022)	(36.609)
Ukupno sveobuhvatni rezultat		1.531.068	1.301.400
Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu			
<i>Vlasnicima matice</i>		1.514.588	1.497.039
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		16.480	16.289

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 22.02.2018. godine

Uprava




NEKONSOLIDOVANI BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2017.GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2017.	31.12.2016.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina		8.864.200	15.249.153
Nematerijalna imovina		0	329
Materijalna imovina	7.	2.190.155	2.088.230
Ulaganja u nekretnine		0	0
Dugoročni finansijski plasmani	8.	6.530.211	13.036.914
Odložena porezna sredstva i razgraničenja	9.	143.834	123.680
Kratkotrajna imovina		2.397.121	1.325.569
Zalihe		0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.	414.377	1.128.635
Potraživanja od kupaca	11.	367.838	2.465
Ostala kratkoročna potraživanja		0	500
Kratkoročni finansijski plasmani	12.	1.439.334	0
Aktivna kratkoročna razgraničenja	13.	175.572	193.969
UKUPNA AKTIVA		11.261.321	16.574.722
PASIVA			
Kapital i rezerve	14.	6.186.229	4.655.162
Osnovni kapital		1.994.586	1.994.586
Zakonske rezerve		696.235	696.235
Statutarne i druge rezerve		1.717.898	1.717.899
Nerealizovani dobiti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(1.159.145)	(1.113.123)
Rezultat tekuće godine		1.577.090	1.359.565
Dugoročne obaveze i rezervisanja		2.630.098	1.003.045
Dugoročna rezervisanja	15.	3.045	3.045
Dugoročne finansijske obaveze	16.	2.627.053	1.000.000
Kratkoročne obaveze		2.444.994	10.916.515
Kratkoročne finansijske obaveze	17.	2.320.332	7.856.474
Obaveze iz poslovanja	18.	26.283	3.017.174
Ostale kratkoročne obaveze	19.	98.379	42.867
Kratkoročna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA PASIVA		11.261.321	16.574.722

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 22.02.2018. godine

Uprava



NEKONSOLIDOVANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2017. GODINE
(izraženo u KM)

	31.12.2017.	31.12.2016.
Rezultat tekućeg perioda	1.577.090	1.359.565
Amortizacija nematerijalnih sredstava	329	788
Amortizacija materijalnih sredstava	46.146	39.573
Gubici od otuđenja materijalnih i nematerijalnih sredstava	0	0
Ostala usklađivanja za negotovinske stavke	(66.176)	(115.055)
Povećanje / smanjenje zaliha	0	0
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	(365.373)	62
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	500	465
Povećanje / smanjenje aktivnih razgraničenja	18.397	16.189
Povećanje / smanjenje obaveza iz poslovanja	(2.990.891)	2.990.804
Povećanje / smanjenje ostalih obaveza	55.512	(76.561)
Povećanje / smanjenje pasivnih vremenskih razgraničenja	0	0
Povećanje / smanjenje novca iz poslovnih aktivnosti	(1.724.466)	4.215.830
Prilivi iz osnova prodaje stalnih sredstava	0	0
Prilivi iz osnova prodaje dionica i udjela	6.506.703	0
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi od dividendi i učešća u dobiti	0	0
Prilivi iz ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	(148.071)	0
Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela	0	(11.441.362)
Odlivi iz osnova ostalih ulagačkih aktivnosti	(1.439.334)	0
Povećanje / smanjenje novca iz ulagačkih aktivnosti	4.919.298	(11.441.362)
Povećanje / smanjenje osnovnog kapitala	0	0
Primljena pozajmljena sredstva / povrat pozajmljenih sredstava	(3.909.089)	8.856.448
Odliv iz osnova isplaćenih dividendi	0	(1.549.937)
Ostali tokovi od finansijske aktivnosti	0	0
Povećanje novca iz finansijskih aktivnosti	(3.909.089)	7.306.511
Povećanje novca	(714.258)	80.978
Novac na početku perioda	1.128.635	1.047.657
Novac na kraju perioda	414.377	1.128.635
Neto povećanje / smanjenje gotovine	(714.258)	80.978

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 22.02.2018. godine

Uprava




**NEKONSOLIDOVANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA 2016. GODINE DO 31. DECEMBRA 2017. GODINE**
(izraženo u KM)

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Statutarne i druge rezerve	Revalorizacije rezerve finansijskih srestava raspoloživih za prodaju	Akumulirana dobit	Rezultat tekuće	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2015.	1.994.586	696.235	1.717.899	(1.009.573)	0	1.549.937	4.949.084
Nerealizovani dobiti / gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	0	0	(103.550)	0	0	(103.550)
Obaveze prema udjelničarima za dividendu	0	0	0	0	0	(1.549.937)	(1.549.937)
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	1.359.565	1.359.565
Stanje na dan 31.12.2016.	1.994.586	696.235	1.717.899	(1.113.123)	0	1.359.565	4.655.162
Nerealizovani dobiti / gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	0	0	(46.022)	0	0	(46.022)
Raspored rezultata prethodne godine	0	0	0	0	1.359.565	(1.359.565)	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	1.577.090	1.577.090
Stanje na dan 31.12.2017.	1.994.586	696.235	1.717.898	(1.159.145)	1.359.565	1.577.090	6.186.229

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 22.02.2018. 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 nekonsolidovanih finansijskih izvještaja

Nekonsolidovani 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

Nekonsolidovani finansijski izvještaji Društva su sastavljena u KM. Važeći kurs KM na dan 31. decembra 2017. 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 drugih dioničkih i akcionarskih društava u zemlji i inostranstvu.

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

Društvo ima ulaganja u povezano pravno lice New Media Company d.o.o. Sarajevo.

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 i gotovine u blagajni Društva.

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 nekonsolidovanim finansijskim izvještajima. One su objavljene u bilješkama ukoliko vjerovatnost odliva sredstava od kojih se očekuje ekonomska korist nije neznatna. Potencijalna imovina nije iskazana u nekonsolidovanim 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 nekonsolidovanim 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 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	2.236.934	2.438.370
Prihodi od prodaje učinaka	2.236.934	2.438.370

Prihodi od prodaje učinaka KM 2.236.934 predstavljaju:

- ✓ KM 2.207.003 - 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 2017. 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 29.931 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih i ostalih usluga.

2. Finansijski prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Prihodi iz osnova kamata sa povezanim licima	39.334	0
Prihodi od kamata	2.542	25.955
Finansijski prihodi	41.876	25.955

Prihodi iz osnova kamata sa povezanim licima KM 39.334 odnose se na obračunate ugovorene kamate na datu pozajmicu društvu „New Media Company“ d.o.o. Sarajevo.

3. Ostali prihodi i dobici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Dobici od prodaje stalnih sredstava	10.000	0
Dobici od prodaje vrijednosnih papira	1.119.631	0
Ostali prihodi i dobici	0	2.638
Ostali prihodi i dobici	1.129.631	2.638

Dobici od prodaje stalnih sredstava KM 10.000 odnose se na ostvaren prihod po osnovu prodaje putničkog vozila. Navedeno vozilo je bilo u potpunosti amortizovano.

Dobici od prodaje vrijednosnih papira KM 1.119.631 odnose se na ostvarenu pozitivnu razliku kod prodaje dionica Energonova d.d. Sarajevo KM 344.388 i pozitivna razlika prodaje udjela u firmi „New Media Company“ d.o.o. Sarajevo (35% udjela prodato).

4. Poslovni rashodi

Društvo je u toku 2017. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 1.257.804, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 939168.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda KM 1.257.804 je prikazana u nastavku:

4.1 Materijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	1.724	4.127
Utrošena energija i gorivo	4.844	6.916
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	6.630	3.560
Materijalni troškovi	13.198	14.603

4.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Troškovi plaća	412.178	351.124
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	4.763	3.272
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	32.358	38.317
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	57.111	60.186
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	0	1.237
Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica	506.410	454.136

4.3 Troškovi proizvodnih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Troškovi transportnih usluga	931	1.574
Troškovi usluga održavanja	17.087	13.707
Troškovi usluga zakupa	97	444
Troškovi proizvodnih usluga	18.115	15.725

4.4 Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Troškovi amortizacije	46.475	40.361
Amortizacija	46.475	40.361

4.5 Nematerijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Troškovi neproizvodnih usluga	294.609	319.214
Troškovi reprezentacije	9.812	13.420
Troškovi premije osiguranja	4.673	2.691
Troškovi platnog prometa	315.442	52.459
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	12.014	15.349
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	32.706	7.771
Ostali nematerijalni troškovi	4.350	3.439
Nematerijalni troškovi	673.606	414.343

Troškovi neproizvodnih usluga KM 294.609 najvećim dijelom se odnose na naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH KM 224.237 i troškove advokatskih usluga KM 36.487.

5. Finansijski rashodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Rashodi od kamata	270.835	11.419
Finansijski rashodi	270.835	11.419

6. Ostali rashodi i gubici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2016. (KM)
Rashodovanje i gubici na zalihama materijala i ostali rashodi	110.000	0
Ostali rashodi i gubici	110.000	0

7. Dugotrajna materijalna imovina

Tabela materijalnih sredstava za 2017. godinu (izraženo u KM)						
Opis	Građevinski objekti	Oprema i kancelarijski namještaj	Transportna sredstva	Investicije u toku	Stambene zgrade i stanovi	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2017. godine	547.737	76.215	39.573	1.157.800	630.025	2.451.350
Nabavke tokom 2017.	0	0	148.071	0	0	148.071
Smanjenje	0	(5.438)	(39.573)	0	0	(45.011)
Stanje 31.12.2017.	547.737	70.777	148.071	1.157.800	630.025	2.554.410
Akumulirana amortizacija 01.01.2017.	(165.672)	(72.822)	(39.573)	0	(85.053)	(363.120)
Amortizacija za 2017. godinu	(27.387)	(1.905)	(7.404)	0	(9.450)	(46.146)
Otpis ili otuđenje	0	5.438	39.573	0		45.011
Stanje 31.12.2017.	(193.059)	(69.289)	(7.404)	0	(94.503)	(364.255)
Sadašnja vrijednost 01.01.2017. godine	382.065	3.393	0	1.157.800	544.972	2.088.230
Sadašnja vrijednost 31.12.2017. godine	354.678	1.488	140.667	1.157.800	535.522	2.190.155

Povećanje vrijednosti transportnih sredstava KM 148.071 odnosi se na nabavku putničkog vozila Volkswagen Golf i Range Rover Evoque. Nabavka putničkih vozila je finansirana preko Posrche Leasing d.o.o. Sarajevo (period otplate 60 mjeseci).

Nekretnine Društva sadašnje vrijednosti KM 2.048.000 su stavljene pod hipoteku kod Sberbank BH d.d. Sarajevo.

8. Dugoročna finansijska imovina

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Udjeli u povezana pravna lica	4.131.691	6.356.448
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	7.658.534	11.889.343
Ispravka vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(5.260.014)	(5.208.877)
Finansijska imovina	6.530.211	13.036.914

Udjeli u povezana pravna lica po početnom stanju KM 6.356.448 odnose se na kupovinu 100% udjela u društvu „New Media Company“ d.o.o. Sarajevo po Ugovoru o prenosu udjela od 27.12.2016. godine. Rješenjem o izmjenama podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-16-005556 od 28.12.2016. godine, Društvo je upisano kao 100% vlasnik navedenog pravnog lica. U toku 2017 godine, Društvo je prodalo 35% udjela u firmi „New Media Company“ d.o.o. Sarajevo i ostvarilo pozitivan efekat od prodaje KM 775.243.

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo je imalo u vlasništvu 116.218 dionica fonda ZIF BIG – Investiciona grupa d.d., 141 dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH, 80.000 dionica firme Primorje a.d. Tivat, 170 dionica Atlas banke Podgorica, 1.562 dionice Prve Banke Crne Gore i 27.290 dionica Energonova d.d. Sarajevo kako slijedi:

Opis	Nabavna vrijednost (KM)	Ispravka vrijednosti (KM)	Vrijednost na dan 31.12.2016. (KM)
ZIF-BIG Investiciona grupa d.d. Sarajevo	5.441.313	(5.260.013)	181.300
Registar vrijednosnih papira FBiH	18.163	0	18.163
Primorje a.d. Tivat	644.720	0	644.720
Atlas Banka Podgorica	136.969	0	136.969
Prva Banka Crne Gore	153.513	0	153.513
Energonova d.d. Sarajevo	1.263.857	0	1.263.857
Ukupno KM:	7.658.535	(5.260.013)	2.398.522

9. Odložena porezna sredstva i razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Odložena porezna sredstva	128.794	123.680
Ostala dugoročna razgraničenja	15.040	0
Odložena porezna sredstva i razgraničenja	143.834	123.680

10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	412.724	464.885
Transakcijski račun - strana valuta	3	3
Izdvojena novčana sredstva	0	662.003
Blagajna - domaća valuta	142	236
Blagajna - strana valuta	1.508	1.508
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	414.377	1.128.635

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod sljedećih banaka: UniCredit bank d.d. Mostar i Sberbank BH d.d. Sarajevo. Društvo ima otvorene transakcijski račun u stranoj valuti kod UniCredit bank d.d. Mostar.

11. Kratkoročna potraživanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Potraživanja od kupaca	367.838	2.465
Potraživanja od zaposlenih	0	500
<i>Ostala kratkoročna potraživanja</i>	<i>0</i>	<i>500</i>

Potraživanja od kupaca KM 367.838 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije 357.891 (oktobar i novembar 2017 godine) i po osnovu troškova upravljanja KM 9.947. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja naplaćena je upravljačka provizija za oktobar 2017 godine.

12. Kratkoročni finansijski plasmani

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Dati zajmovi povezanim licima	1.439.334	0
<i>Kratkotrajna finansijska imovina</i>	<i>1.439.334</i>	<i>0</i>

Dati zajmovi povezanim licima KM 1.439.334 odnose se na: data pozajmica KM 600.000 firmi "New Media Company" d.o.o. Sarajevo 02.06.2017. godine (period povrata 6 mjeseci) i data pozajmica firmi "New Media Company" 07.06.2017. godine na iznos od KM 800.000 (rok povrata 6 mjeseci). Iznos od KM 39.334 predstavlja ugovorenu kamatu na navedene pozajmice. Uprava Društva smatra da su navedene pozajmice naplative u cijelosti.

13. Aktivna kratkoročna razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	4.576	1.771
Potraživanja za nefakturisani prihod	170.996	192.198
Kratkoročna aktivna razgraničenja	175.572	193.969

Potraživanja za nefakturisani prihod KM 170.996 odnose se na potraživanja od ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2017. godine.

14. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	1.994.586	1.994.586
Zakonske rezerve	696.235	696.235
Statutarne i druge rezerve	1.717.898	1.717.899
Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(1.159.145)	(1.113.123)
Neraspoređena dobit ranijih godina	1.359.565	0
Rezultat tekuće godine	1.577.090	1.359.565
Kapital	6.186.229	4.655.162

Odlukom Skupštine Društva od 30.06.2017. godine dobit iz 2016 godine u iznosu od KM 1.359.565 se raspoređuje na poziciju akumulirana dobit.

Struktura udjela članova Društva prikazana je u nastavku:

Članovi	Visina udjela (KM)	% učešća
MIG AM PLUS d.o.o. Ljubljana	1.973.116,80	98,9236%
Galijatović Ferhija, 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 51.136 iz osnova promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava. Od navedenog iznosa KM 51.136 iznos od KM 5.114 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 2017. godinu u neto iznosu od KM 1.577.090.

15. Dugoročna rezervisanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Dugoročna rezervisanja	3.045	3.045
Dugoročna rezervisanja	3.045	3.045

16. Dugoročne finansijske obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Dugoročni krediti u zemlji	2.508.299	1.000.000
Dugoročne obaveze za finansijski leasing	118.754	0
Dugoročne finansijske obaveze	2.627.053	1.000.000

Dugoročni krediti u zemlji KM 2.508.299 odnose se na:

KM 819.925 - ostatak duga po Ugovoru o dugoročnom kreditu broj 1401014557306316 od 28.11.2016. godine sa Sberbank BH d.d. Sarajevo (KM 1.000.000). Namjena kredita je ulaganje u finansijsku imovinu. Ugovoren je rok povrata od 60 mjeseci uz obračun kamatne stope "12 mjesečni EURIBOR" uvećan za fiksnu maržu 5,25% na godišnjem nivou.

KM 1.688.374 - ostatak duga po Ugovoru o dugoročnom kreditu broj 1401014557799076 od 25.02.2017. godine sa Sberbank BH d.d. Sarajevo (KM 2.000.000). Namjena kredita je nabavka trajnih obrtnih sredstava. Ugovoren je rok povrata od 36 mjeseci uz obračun kamatne stope "12 mjesečni EURIOBOR" uvećan za fiksnu maržu 5,59% na godišnjem nivou.

Dugoročne obaveze za finansijski leasing KM 118.754 odnose se na:

KM 63.701 - ostatak duga po Ugovoru o finansijskom leasingu broj 01829 od 10.08.2017. godine sa Porsche Leasing d.o.o. Sarajevo (KM 71.390). Predmet leasinga jeste nabavka putničkog vozila Rover EVOQUE. Ugovoren je rok povrata od 60 mjeseci uz obračun EKS 8,52% godišnje.

KM 55.053 - ostatak duga po Ugovoru o finansijskom leasingu broj 01799 od 03.08.2017. godine sa Porsche Leasing d.o.o. Sarajevo (KM 61.174). Predmet leasinga jeste nabavka putničkog vozila Volkswagen Golf VII. Ugovoren je rok povrata od 60 mjeseci uz obračun EKS 8,10% godišnje.

17. Kratkoročne finansijske obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Kratkoročni krediti u zemlji	2.320.306	4.500.000
Obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima	0	3.356.448
Kratkoročne finansijske obaveze	26	26
Kratkoročne finansijske obaveze	2.320.332	7.856.474

Kratkoročne finansijske obaveze KM 2.320.306 (KM 2.400.000) odnose se na Ugovor o kratkoročnom kreditu broj 1401014523634221 od 25.05.2017. godine sa Sberbank BH d.d. Sarajevo. Kredit se odobrava na period do 12 mjeseci uz obračun kamatne stope EKS 5,50% godišnje. Namjena kredita jeste finansiranje tekuće likvidnosti.

18. Obaveze iz poslovanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Obaveze za primljene avanse	0	3.000.000
Dobavljači u zemlji	26.283	17.174
Obaveze iz poslovanja	26.283	3.017.174

Obaveze prema dobavljačima u zemlji KM 26.283 se odnose na neplaćene obaveze za isporučene usluge i materijal. Dobavljači značajni po saldu su navedeni u nastavku: Komisija za vrijednosne papire FBiH KM 22.128, JP Hrvatske telekomunikacije KM 1.950 i Agencija TEC d.o.o. Sarajevo KM 1.135.

19. Ostale kratkoročne obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2016. (KM)
Obaveze za neto plaće i naknade plaća	7.076	0
Obaveze za porez na dohodak na plaće	835	102
Obaveze za doprinose u vezi plaća	4.320	0
Obaveze za dividende	409	409
Obaveze za učešće u dobiti	257	257
Obaveze za naknade članovima odbora, komisija i sl.	28.457	18.300
Obaveze za porez na dobit	54.639	22.927
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	2.386	872
Ostale kratkoročne obaveze	98.379	42.867

20. 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 31.12.2017. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.2017. - 31.12.2017. sa navedenom povezanom strankom	
ZIF BIG- Investiciona grupa d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	0	538.834	2.236.934	0
New Media Company doo	Vlasnički	-	-	1.439.334	39.334	-
Uprava	Upravljanje	Ugovor	0	0	0	144.764
Nadzorni odbor	Nadziranje	Ugovor	28.457	0	0	47.834

Na dan 31.12.2017. godine, Društvo iskazuje obavezu za dividendu prema AA Kapital Brokers d.d. Bihać KM 666.

21. Potencijalne obaveze

(a) Bankarske i druge garancije

Društvo nema bankarske i druge garancije na dan 31.12.2017. godine.

(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. Društvo je kontrolisano od strane nadležne Porezne uprave FBiH u aprilu 2016 godine za period 01.01.2011. do 30.04.2016. godine. Predmet kontrole je potpuna kontrola obračuna i uplate javnih prihoda iz nadležnosti Porezne uprave FBiH. Nakon provedene kontrole izdat je Zapisnik broj 13/09-15-10-1371/16 od 17.05.2016. godine u kojem nisu navedene dodatne porezne obaveze.

(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.

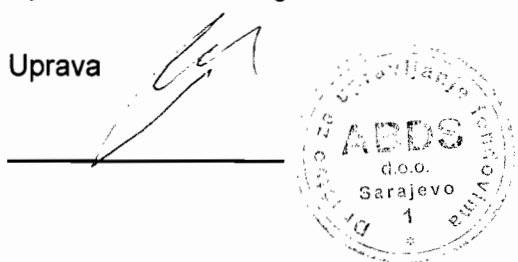
Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti 0,98 što ukazuje da nemože podmiriti sve svoje dospjele obaveze. Namjera Društva je prodaja dijela finansijske imovine kako bi se izmirio dio kreditnih obaveza.

22. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 17. do 27. su odobrene i usvojene od strane Uprave 22.02.2018. godine.

Uprava

A handwritten signature is written over a horizontal line. To the right of the signature is a circular stamp. The stamp contains the text "Društvo za upravljanje fondovima" around the top edge, "ABDS" in the center, "d.o.o." below it, "Sarajevo" below that, and "1" at the bottom.