



**„NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo**

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2019. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

## Sadržaj

### Stranica

|                                                                     |       |
|---------------------------------------------------------------------|-------|
| Profil Društva                                                      | 2-3   |
| Izveštaj o odgovornosti Uprave                                      | 4     |
| Izveštaj nezavisnog revizora                                        | 5-8   |
| Bilans uspjeha „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo                    | 9     |
| Bilans stanja „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo                     | 10    |
| Izveštaj o novčanim tokovima „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo      | 11    |
| Izveštaj o promjenama na kapitalu „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo | 12    |
| Računovodstvene politike                                            | 13-15 |
| Bilješke uz finansijske izvještaje                                  | 16-27 |

## Profil Društva

“NAPRIJED INVEST” Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo) je osnovano 26.07.2000 godine Rješenjem Kantonalnog suda u Sarajevu. Rješenjem Kantonalnog suda u Sarajevu od 21.12.2004. godine upisane su promjene naziva, sjedišta i osnivača subjekta. Od dana osnivanja Društva do 31.12.2018. godine, rađena je promjena naziva Društva, promjena vlasnika Društva, adresa Društva i druge zakonske statusne promjene.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-18-001674 od 02.04.2018. godine upisani su podaci o promjeni adrese sjedišta Društva kao i evidentiranje promjene adrese sjedišta Osnivača Društva:

Puni naziv Društva: “NAPRIJED INVEST” društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo

Skraćena oznaka društva: “NAPRIJED INVEST” d.o.o. Sarajevo

MBS: 65-01-0830-08

Osnivač: “EMRA CONSULTING” d.o.o. Sarajevo 100% vlasnik Društva sa ugovorenim kapitalom KM 1.000.000.

## Glavne djelatnosti Društva

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

Društvo ima potpisan ugovor o upravljanju sa Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo i ugovor o upravljanju sa Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo.

Identifikacioni broj Društva: 4200030730007

Sjedište Društva: Kulovića 4, Sarajevo

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

|                | 2019. godina | 2018. godina |
|----------------|--------------|--------------|
|                | Broj         | Broj         |
| Administracija | 7            | 7            |
|                | 7            | 7            |

## **Tijela Društva:**

### Nadzorni odbor

|                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| Tarik Karić        | Predsjednik od 01.12.2017. godine |
| Sejdalija Mustafić | Član od 01.12.2017. godine        |
| Edin Hodžić        | Član od 25.01.2016. godine        |

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-436/17 od 11.01.2018. godine u registar fondovna upisuje se promjena članova Nadzornog odbora Društva i to: umjesto Damira Dinarevića i Esmera Čelebića upisuje se Tarik Karić i Sejdalija Mustafić.

Mandat predsjedniku i članovima Nadzornog odbora traje do 24.01.2020. godine.

### Uprava

|                   |                                                                                  |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Arijana Mutilović | Direktor Društva bez ograničenja ovlaštenja od 23.06.2018. godine                |
| Arijana Mutilović | Izvršni direktor bez ograničenja ovlaštenja od 26.12.2017. do 22.06.2018. godine |
| Pašić Ljiljana    | Direktor Društva bez ograničenja ovlaštenja do 22.06.2018. godine                |

Društvo je dobilo prethodnu saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH iz septembra 2017 godine za Arijanu Mutilović za obavljanje funkcije člana uprave Društva. U novembru 2018 godine podnesen je zahtjev za prethodnu saglasnost za upis izvršnog direktora i to Selma Karalić. Do posljednjeg dana obavljanja revizije nije dobijena prethodna saglasnost za upis izvršnog direktora. Zbog navedenih okolnosti kod Komisije za vrijednosne papire FBiH nije upisan direktor (Arijana Mutilović) i izvršni direktor Društva (Selma Karalić) do posljednjeg dana obavljanja revizije.

Dana 31.07.2019. godine, Društvo je uputilo dopis Komisiji za vrijednosne papire FBiH u vezi statusa predmeta – prethodna saglasnost za upis izvršnog direktora Selma Karalić. Do posljednjeg dana obavljanja revizije nije zaprimljen odgovor po ovom zahtjevu.

Kod Komisije za vrijednosne papire FBiH i dalje stoji upisana direktorica Pašić Ljiljana i izvršna direktorica Arijana Mutilović.

## Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva je dužna osigurati da finansijski izvještaji za 2019. 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:

Arijana Mutilović

.....

„NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo  
Kulovića 4  
71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

01. februar 2020. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**Upravi i Vlasnicima „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo**

***Izveštaj revizora na finansijske izvještaje Društva***

### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 9 do 27, koji se sastoje od Bilansa stanja na dan 31. decembra 2019. 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 finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo na dan 31.12.2019. 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 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.

### **Poseban naglasak**

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo Vašu pažnju na Opće podatke (strana 3) a vezano da Društvo nije dobilo prethodnu saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH za upis izvršnog direktora (Selma Karalić) do posljednjeg dana obavljanja revizije. Shodno tome, nije bilo moguće upisati direktora (Arijana Mutilović) kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

### **Ključna revizijska pitanja**

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju 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 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 finansijske izvještaje, Društvo iskazuje poslovne prihode u iznosu od KM 875.786. Najveći dio poslovnih prihoda odnosi se na fakturisanje upravljačke provizije KM 684.347 a vezano za upravljanje ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo (Fond) i upravljačka provizija KM 131.407 za upravljanje ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo. Ugovorom o upravljanju sa Fondovima je definisana upravljačka provizija 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo i 1,50% za ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo. 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 Fondova. 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 2019 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Fondovima i potvrdili da nema odstupanja. Potraživanja za upravljačku proviziju od ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo KM 68.117 se odnose na decembar i dio novembra 2019 godine dok se potraživanja za upravljačku proviziju od ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo KM 85.801 odnose na period maj-decembar 2019 godine. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa i da su poslovni prihodi prikazani fer i korektno.

## **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.

## **Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor**

Uprava je odgovorna za sastavljanje 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 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 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:

- Prepoznavamo 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 zaobilaženje 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.

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 revizora o drugim zakonskim zahtjevima**

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija sa povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **“NAPRIJED INVEST” d.o.o. Sarajevo** za period 01.01-31.12.2019. 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, 01.02.2020. godine

ovlašteni revizor

Nermin Zuko

direktor

Ferid Ekinović



**BILANSA USPJEHA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2019. GODINE**  
**(izraženo u KM)**

|                                                    | Bilješke | 31.12.2019.     | 31.12.2018.     |
|----------------------------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| Poslovni prihodi                                   | 1.       | 875.786         | 888.362         |
| Poslovni rashodi                                   | 5.       | 704.748         | 660.345         |
| <i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>            |          | <i>171.038</i>  | <i>228.017</i>  |
| Finansijski prihodi                                | 2.       | 32.502          | 6.120           |
| Finansijski rashodi                                | 6.       | 17.420          | 36.303          |
| <i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>         |          | <i>15.082</i>   | <i>(30.183)</i> |
| Ostali prihodi i dobici                            | 3.       | 20.249          | 95.472          |
| Ostali rashodi i gubici                            | 7.       | 10.299          | 18.442          |
| <i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>              |          | <i>9.950</i>    | <i>77.030</i>   |
| Prihodi iz osnova usklađivanja vrijednosti         | 4.       | 21.961          | 120.050         |
| Rashodi iz osnova umanjenja vrijednosti            | 8.       | 10.014          | 21.253          |
| <i>Rezultat iz osnova usklađivanja vrijednosti</i> |          | <i>11.947</i>   | <i>98.797</i>   |
| Rezultat perioda                                   |          | 208.017         | 373.661         |
| Porez na neto dobit perioda                        |          | 12.853          | 37.836          |
| <b>Neto rezultat perioda</b>                       |          | <b>195.164</b>  | <b>335.825</b>  |
| Dobici utvrđeni direktno u kapitalu                |          | 885             | 16.947          |
| Gubici utvrđeni direktno u kapitalu                |          | 13.465          | 21.161          |
| <i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>        |          | <i>(12.580)</i> | <i>(4.214)</i>  |
| Obračunati odloženi porez                          |          | 0               | 0               |
| <b>Neto ostali sveobuhvatni rezultat</b>           |          | <b>(12.580)</b> | <b>(4.214)</b>  |
| <b>Ukupno sveobuhvatni rezultat</b>                |          | <b>182.584</b>  | <b>331.611</b>  |
| Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu             |          |                 |                 |
| <i>Vlasnicima matice</i>                           |          | <i>182.584</i>  | <i>331.611</i>  |
| <i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>              |          | <i>0</i>        | <i>0</i>        |

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2020. godine

Uprava

\_\_\_\_\_

**BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2019.GODINE**  
(izraženo u KM)

|                                             | Bilješke | 31.12.2019.      | 31.12.2018.      |
|---------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>AKTIVA</b>                               |          |                  |                  |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                   |          | <b>1.793.845</b> | <b>1.853.405</b> |
| Nematerijalna imovina                       | 9.       | 786              | 911              |
| Materijalna imovina                         | 10.      | 1.531.471        | 1.593.769        |
| Ulaganja u nekretnine                       |          | 0                | 0                |
| Dugoročni finansijski plasmani              | 11.      | 261.588          | 258.725          |
| Odložena porezna sredstva i razgraničenja   |          | 0                | 0                |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                 |          | <b>1.216.845</b> | <b>923.738</b>   |
| Zalihe                                      |          | 0                | 0                |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti           | 12.      | 194.771          | 88.494           |
| Potraživanja od kupaca                      | 13.      | 126.637          | 73.967           |
| Ostala kratkoročna potraživanja             | 13.      | 46.631           | 0                |
| Kratkoročni finansijski plasmani            | 14.      | 781.941          | 697.805          |
| Aktivna kratkoročna razgraničenja           | 15.      | 66.865           | 63.472           |
| <b>UKUPNA AKTIVA</b>                        |          | <b>3.010.690</b> | <b>2.777.143</b> |
| <b>PASIVA</b>                               |          |                  |                  |
| <b>Kapital i rezerve</b>                    | 16.      | <b>2.746.704</b> | <b>2.564.120</b> |
| Osnovni kapital                             |          | 1.000.000        | 1.000.000        |
| Zakonske rezerve                            |          | 250.000          | 250.000          |
| Statutarne i druge rezerve                  |          | 100.000          | 0                |
| Nerealizovani dobici finansijskih sredstava |          | 240.612          | 254.077          |
| Nerealizovani gubici finansijskih sredstava |          | (677.383)        | (678.268)        |
| Akumulirana dobit                           |          | 1.638.311        | 1.402.486        |
| Rezultat tekuće godine                      |          | 195.164          | 335.825          |
| <b>Dugoročne obaveze i rezervisanja</b>     |          | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Dugoročna rezervisanja                      |          | 0                | 0                |
| Dugoročne finansijske obaveze               |          | 0                | 0                |
| <b>Kratkoročne obaveze</b>                  |          | <b>263.986</b>   | <b>213.023</b>   |
| Kratkoročne finansijske obaveze             | 17.      | 250.000          | 0                |
| Obaveze iz poslovanja                       | 18.      | 13.638           | 20.126           |
| Ostale kratkoročne obaveze                  | 19.      | 348              | 192.897          |
| <b>Kratkoročna vremenska razgraničenja</b>  |          | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>UKUPNA PASIVA</b>                        |          | <b>3.010.690</b> | <b>2.777.143</b> |

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2020. godine

Uprava

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31.DECEMBRA 2019. GODINE**  
**(izraženo u KM)**

|                                                              | <b>31.12.2019.</b> | <b>31.12.2018.</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>              | <i>1.042.134</i>   | <i>1.729.671</i>   |
| Prilivi od kupaca i primljeni avansi                         | 810.260            | 886.496            |
| Prilivi od premija                                           | 12.423             | 0                  |
| Ostali prilivi od poslovne aktivnosti                        | 219.451            | 843.175            |
| <i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>               | <i>1.196.556</i>   | <i>1.423.535</i>   |
| Odlivi iz osnova isplate dobavljačima i dati avansi          | 207.606            | 229.872            |
| Odlivi iz osnova plaća, naknada i drugih primanja zaposlenih | 408.389            | 346.594            |
| Odlivi iz osnova plaćenih kamata                             | 15.771             | 34.335             |
| Odlivi iz osnova poreza i drugih dažbina                     | 55.443             | 38.497             |
| Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti                        | 509.347            | 774.237            |
| <i>Prilivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>              | <i>25.535</i>      | <i>5.147</i>       |
| Prilivi iz osnova prodaje stalnih sredstava                  | 10.500             | 1.000              |
| Prilivi iz osnova dividendi                                  | 0                  | 0                  |
| Prilivi iz osnova kamata                                     | 5.018              | 4.147              |
| Prilivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana   | 10.017             | 0                  |
| <i>Odlivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>               | <i>14.836</i>      | <i>167.840</i>     |
| Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela                   | 0                  | 142.428            |
| Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava                  | 14.836             | 25.412             |
| Odlivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana    | 0                  | 0                  |
| <i>Prilivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>           | <i>750.000</i>     | <i>422.709</i>     |
| Prilivi iz osnova dugoročnih kredita                         | 0                  | 0                  |
| Prilivi iz osnova kratkoročnih kredita                       | 750.000            | 422.709            |
| Prilivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza         | 0                  | 0                  |
| <i>Odlivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>            | <i>500.000</i>     | <i>647.275</i>     |
| Odlivi iz osnova dugoročnih kredita                          | 0                  | 0                  |
| Odlivi iz osnova kratkoročnih kredita                        | 500.000            | 647.275            |
| Odlivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza          | 0                  | 0                  |
| Odlivi iz osnova isplaćenih dividendi                        | 0                  | 0                  |
| <b>Ukupno prilivi gotovine</b>                               | <b>1.817.669</b>   | <b>2.157.527</b>   |
| <b>Ukupno odlivi gotovine</b>                                | <b>1.711.392</b>   | <b>2.238.650</b>   |
| Gotovina na početku perioda                                  | 88.494             | 169.617            |
| Gotovina na kraju perioda                                    | 194.771            | 88.494             |
| <b>Neto povećanje / smanjenje gotovine</b>                   | <b>106.277</b>     | <b>(81.123)</b>    |

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2020. godine

Uprava

\_\_\_\_\_

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA 2018. GODINE DO 31. DECEMBRA 2019. GODINE**  
**(izraženo u KM)**

|                                            | Upisani kapital  | Zakonske rezerve | Rezerve po osnovu ulaganja | Akumulirana dobit | Rezultat tekuće | Ukupno           |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| <b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>           | <b>1.000.000</b> | <b>250.000</b>   | <b>(419.977)</b>           | <b>1.402.486</b>  | <b>124.721</b>  | <b>2.357.230</b> |
| Efekat svođenja na fer vrijednost ulaganja | 0                | 0                | (4.214)                    | 0                 | 0               | (4.214)          |
| Obaveze prema udjeličaru za dividendu      | 0                | 0                | 0                          | 0                 | (124.721)       | (124.721)        |
| Raspored rezultata prethodne godine        | 0                | 0                | 0                          | 0                 | 0               | 0                |
| Rezultat tekuće godine                     | 0                | 0                | 0                          | 0                 | 335.825         | 335.825          |
| <b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>           | <b>1.000.000</b> | <b>250.000</b>   | <b>(424.191)</b>           | <b>1.402.486</b>  | <b>335.825</b>  | <b>2.564.120</b> |
| Efekat svođenja na fer vrijednost ulaganja | 0                | 0                | (12.580)                   | 0                 | 0               | (12.580)         |
| Obaveze prema udjeličaru za dividendu      | 0                | 0                | 0                          | 0                 | 0               | 0                |
| Raspored rezultata prethodne godine        | 0                | 100.000          | 0                          | 235.825           | (335.825)       | 0                |
| Rezultat tekuće godine                     | 0                | 0                | 0                          | 0                 | 195.164         | 195.164          |
| <b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>           | <b>1.000.000</b> | <b>350.000</b>   | <b>(436.771)</b>           | <b>1.638.311</b>  | <b>195.164</b>  | <b>2.746.704</b> |

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2020. godine

Uprava

\_\_\_\_\_

Skraćene važnije računovodstvene politike su sljedeće:

### **Osnove računovodstva**

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

### **Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja**

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

### **Valuta izvještavanja**

Finansijski izvještaji Društva su sastavljena u KM. Važeći kurs KM na dan 31. decembra 2019. 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 3,03% do 15 % godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Građevinski objekti (Vogošća) | 33 godine        |
| Uredska oprema i namještaj    | 6,67 do 8 godina |
| Transportna oprema            | 6,67 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, Društvo posjeduje ulaganja u dionice Registra vrijednosnih papira FBiH, drugih dioničkih društava i ulaganja u obveznice.

U skladu sa MSFI-em 9- Finansijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Društvo zatečena ulaganja na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenim biznis modelima upravljanja finansijskom imovinom, reklasificira u kategoriju:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (oznaka FS BU) za dionice oznake TTRSR, UNPLR.
- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (oznaka FS OSD) za dionice RVP-a, dionice ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo, dionice Adriatic Osiguranje d.d. i Obveznice FBiH.

### **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 dobiti 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 NAPRIJED d.d. Sarajevo priznaju se u neto iznosu od 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, dok se prihodi od provizije za upravljanje ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo priznaju u neto iznosu od 1,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

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

## **Naknade za zaposlene**

### *Kratkoročne naknade*

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

### *Obaveze za penzije i ostale naknade*

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

## **Odgođeni prihodi**

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

## **Potencijalne obaveze**

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

## **Događaji nakon datuma bilansa**

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



## 1. Poslovni prihodi

| Opis                                          | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu | 863.103                                              | 888.362                                              |
| Ostali poslovni prihodi po drugim osnovama    | 12.683                                               | 0                                                    |
| <b>Prihodi od prodaje učinaka</b>             | <b>875.786</b>                                       | <b>888.362</b>                                       |

Prihodi od prodaje učinaka KM 863.103 predstavljaju:

- ✓ KM 684.347 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za period 2019. godine. Obračun upravljačke provizije se računa 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.
- ✓ KM 131.407 – Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakona o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za period 2019. godine. Obračun upravljačke provizije se računa 1,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Upravljačka provizija se obračunava prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.
- ✓ KM 47.349 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih usluga od ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo za 2019 godinu.

## 2. Finansijski prihodi

| Opis                       | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Prihodi od kamata          | 32.502                                               | 6.120                                                |
| <b>Finansijski prihodi</b> | <b>32.502</b>                                        | <b>6.120</b>                                         |

Prihodi od kamata KM 32.502 odnose se na obračunate kamate za datu pozajmicu firmi Emra Consulting d.o.o. Sarajevo KM 20.723, kamatu za potraživanje od Oslobođenje servisi d.o.o. Sarajevo KM 4.340, kamatu za potraživanje od Šumaprojekt d.d. Sarajevo KM 2.421 i kamatu po dospjelim obveznicama FBIHK1A KM 5.018

### 3. Ostali prihodi i dobici

| Opis                                  | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Dobici od prodaje stalnih sredstava   | 1.783                                                | 0                                                    |
| Dobici od prodaje vrijednosnih papira | 18.466                                               | 95.472                                               |
| <b>Ostali prihodi i dobici</b>        | <b>20.249</b>                                        | <b>95.472</b>                                        |

Dobici od prodaje stalnih sredstava KM 1.783 odnose se na prodaju putničkog vozila marke Škoda Octavia elegance.

Dobici od prodaje vrijednosnih papira KM 18.466 odnose se na iskazani prihod od prodaje dionica Teledigital d.d. Sarajevo (TTRSR). Društvo je iskazalo i gubitak od prodaje dionica od Teledigital d.d. Sarajevo (TTRSR) 9.715 (neto efekat dobit KM 8.751).

### 4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih plasmana

| Opis                                                                                                                    | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Prihodi od usklađivanja vrijednosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti namijenjeno trgovanju kroz bilans uspjeha | 21.961                                               | 120.050                                              |
| <b>Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih plasmana</b>                                                        | <b>21.961</b>                                        | <b>120.050</b>                                       |

### 5. Poslovni rashodi

Društvo je u toku 2018. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 704.748, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 660.345.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda KM 704.748 je prikazana u nastavku:

#### 5.1 Materijalni troškovi

| Opis                                        | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Utrošene sirovine i materijal               | 2.344                                                | 2.145                                                |
| Utrošena energija i gorivo                  | 4.024                                                | 6.634                                                |
| Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma | 267                                                  | 3.551                                                |
| <b>Materijalni troškovi</b>                 | <b>6.635</b>                                         | <b>12.330</b>                                        |

*5.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica*

| Opis                                                                       | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Troškovi plaća                                                             | 355.397                                              | 326.986                                              |
| Troškovi naknada plaća                                                     | 30.479                                               | 0                                                    |
| Troškovi službenih putovanja zaposlenih                                    | 5.870                                                | 4.808                                                |
| Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih         | 24.947                                               | 21.625                                               |
| Troškovi naknada članovima odbora i sl.                                    | 16.194                                               | 16.194                                               |
| Troškovi naknada ostalim fizičkim licima                                   | 0                                                    | 2.638                                                |
| <b>Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica</b> | <b>432.887</b>                                       | <b>372.251</b>                                       |

*5.3 Troškovi proizvodnih usluga*

| Opis                               | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Troškovi transportnih usluga       | 168                                                  | 26                                                   |
| Troškovi usluga održavanja         | 60.852                                               | 61.629                                               |
| Troškovi usluga zakupa             | 42.000                                               | 35.712                                               |
| <b>Troškovi proizvodnih usluga</b> | <b>103.020</b>                                       | <b>97.367</b>                                        |

*5.4 Amortizacija*

| Opis                  | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|-----------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Troškovi amortizacije | 59.444                                               | 75.854                                               |
| <b>Amortizacija</b>   | <b>59.444</b>                                        | <b>75.854</b>                                        |

*5.5 Nematerijalni troškovi*

| Opis                                             | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Troškovi neproizvodnih usluga                    | 77.288                                               | 73.759                                               |
| Troškovi reprezentacije                          | 50                                                   | 60                                                   |
| Troškovi premije osiguranja                      | 1.443                                                | 4.160                                                |
| Troškovi platnog prometa                         | 6.765                                                | 3.967                                                |
| Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga | 9.996                                                | 6.300                                                |
| Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.            | 6.543                                                | 10.013                                               |
| Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza        | 80                                                   | 595                                                  |
| Ostali nematerijalni troškovi                    | 597                                                  | 3.689                                                |
| <b>Nematerijalni troškovi</b>                    | <b>102.762</b>                                       | <b>102.543</b>                                       |

Troškovi neproizvodnih usluga KM 77.288 najvećim dijelom se odnose na naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH KM 52.396 i troškove advokatskih usluga KM 14.040.

## 6. Finansijski rashodi

| Opis                       | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Rashodi od kamata          | 15.771                                               | 32.715                                               |
| Ostali finansijski rashodi | 1.649                                                | 3.588                                                |
| <b>Finansijski rashodi</b> | <b>17.420</b>                                        | <b>36.303</b>                                        |

## 7. Ostali rashodi i gubici

| Opis                                                             | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Gubici od prodaje vrijednosnih papira                            | 9.715                                                | 17.942                                               |
| Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti<br>potraživanja           | 0                                                    | 500                                                  |
| Rashodovanje i gubici na zalihama materijala<br>i ostali rashodi | 584                                                  | 0                                                    |
| <b>Ostali rashodi i gubici</b>                                   | <b>10.299</b>                                        | <b>18.442</b>                                        |

## 8. Rashodi od umanjenja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana

| Opis                                                                                                            | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2019.<br>(KM) | 12 mjeseci za godinu<br>završenu 31.12.2018.<br>(KM) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava<br>po fer vrijednosti namijenjeno trgovanju kroz<br>bilans uspjeha | 10.014                                               | 21.253                                               |
| <b>Rashodi od umanjenja vrijednosti<br/>kratkoročnih finansijskih plasmana</b>                                  | <b>10.014</b>                                        | <b>21.253</b>                                        |

**9. Dugotrajna nematerijalna imovina**

| <b>Tabela nematerijalnih sredstava za 2019. godinu (izraženo u KM)</b> |                              |              |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
| Opis                                                                   | Ulaganja na tuđim sredstvima | Ukupno       |
| Nabavna vrijednost 01.01.2019.                                         | 1.000                        | 1.000        |
| Povećanja tokom 2019. godine                                           | 0                            | 0            |
| Smanjenje u tekućem periodu                                            | 0                            | 0            |
| <b>Stanje 31.12.2019. godine</b>                                       | <b>1.000</b>                 | <b>1.000</b> |
| Stanje 01.01.2019. godine                                              | (89)                         | (89)         |
| Amortizacija tekućeg perioda                                           | (125)                        | (125)        |
| Otpis ili otuđenje                                                     | 0                            | 0            |
| <b>Stanje 31.12.2019. godine</b>                                       | <b>(214)</b>                 | <b>(214)</b> |
| <b>Sadašnja vrijednost 01.01.2019.</b>                                 | <b>911</b>                   | <b>911</b>   |
| <b>Sadašnja vrijednost 31.12.2019.</b>                                 | <b>786</b>                   | <b>786</b>   |

**10. Dugotrajna materijalna imovina**

| <b>Tabela materijalnih sredstava za 2019. godinu (izraženo u KM)</b> |                |                     |                                                        |                  |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| Opis                                                                 | Zemljište      | Građevinski objekti | Oprema, kancelarijski namještaj i transportna sredstva | Ukupno           |
| Nabavna vrijednost 1.1.2019. godine                                  | 358.434        | 1.652.422           | 168.834                                                | <b>2.187.116</b> |
| Nabavke tokom 2019.                                                  | 0              | 1.350               | 8.886                                                  | <b>10.236</b>    |
| Smanjenje                                                            | 0              | 0                   | (139.950)                                              | <b>(139.950)</b> |
| <b>Stanje 31.12.2019.</b>                                            | <b>358.434</b> | <b>1.653.772</b>    | <b>45.196</b>                                          | <b>2.057.402</b> |
| Akumulirana amortizacija 01.01.2019.                                 | 0              | (460.920)           | (132.427)                                              | <b>(593.347)</b> |
| Amortizacija za 2019. godinu                                         | 0              | (50.168)            | (9.149)                                                | <b>(59.317)</b>  |
| Otpis ili otuđenje                                                   | 0              | 0                   | 126.733                                                | <b>126.733</b>   |
| <b>Stanje 31.12.2019.</b>                                            | <b>0</b>       | <b>(511.089)</b>    | <b>(14.843)</b>                                        | <b>(525.931)</b> |
| <b>Sadašnja vrijednost 01.01.2019. godine</b>                        | <b>358.434</b> | <b>1.191.502</b>    | <b>43.833</b>                                          | <b>1.593.769</b> |
| <b>Sadašnja vrijednost 31.12.2019. godine</b>                        | <b>358.434</b> | <b>1.142.684</b>    | <b>30.353</b>                                          | <b>1.531.471</b> |

Nadzorni odbor Društva je dana 05.03.2018, godine usvojio Odluku o zalaganju nekretnine u naselju Blagovac - Općina Vogošća (kuća sa zemljištem). Donosi se odluka o zasnivanju založnog prava na nekretnine u korist Sberbank BH d.d. kao obezbjeđenje po okviru za finansijsko praćenje odobren društvu Oslobođenje Servisi d.o.o. Sarajevo u iznosu od KM 850.000 sa rokom dospelja 48 mjeseca.

Dana 22.08.2019. godine, upisano je založno pravo na nekretninama u naselju Blagovac – Općina Vogošća (kuća sa zemljištem) u korist Sberbank BH d.d. kao obezbjeđenje po okviru za finansijsko praćenje odobren društvu Oslobođenje Servisi d.o.o. Sarajevo u iznosu od KM 1.850.000 sa rokom dospelja 30.12.2025. godine.

### 11. Dugoročna finansijska imovina

| Opis                                                  | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Udjeli u povezana pravna lica                         | 2.425.929                                       | 2.425.929                                       |
| Ispravka vrijednosti ulaganja u povezana pravna lica  | (2.377.409)                                     | (2.388.191)                                     |
| Ulaganja u dionice RVP FBiH                           | 55.234                                          | 55.234                                          |
| Ispravka vrijednosti ulaganja u RVP FBiH              | 2.031                                           | 1.261                                           |
| Finansijska sredstva po fer vrijednosti               | 62.045                                          | 66.914                                          |
| Ispravka vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana | 93.758                                          | 97.578                                          |
| <b>Finansijska imovina</b>                            | <b>261.588</b>                                  | <b>258.725</b>                                  |

Udjeli u povezana pravna lica neto vrijednosti KM 48.520 odnose se na ulaganja u dionice ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo (broj dionica 44.927).

Ulaganja u dionice RVP FBiH neto vrijednosti KM 57.265 odnose se na 473 dionice.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit KM 155.803 odnose se na:

| Naziv emitenta                                 | broj dionica /<br>obveznica | Fer cijena | Vrijednost<br>(KM) |
|------------------------------------------------|-----------------------------|------------|--------------------|
| Adriatic Osiguranje d.d. Sarajevo<br>(BSOSRK1) | 2                           | 393,53     | 787                |
| Obveznice (FBIHK1C) -<br>30.06.2021.           | 155.000                     | 100,01%    | 155.016            |
| <b>Ukupno KM</b>                               |                             |            | <b>155.803</b>     |

Dugoročna finansijska imovina se vrijednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

### 12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| Opis                                     | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Transakcijski račun - domaća valuta      | 194.679                                         | 88.475                                          |
| Transakcijski račun - strana valuta      | 10                                              | 10                                              |
| Blagajna - domaća valuta                 | 82                                              | 9                                               |
| <b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b> | <b>194.771</b>                                  | <b>88.494</b>                                   |

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod sljedećih banaka: Sberbank BH d.d. Sarajevo, Raiffeisen banka d.d. Sarajevo i PBS Banka d.d. Sarajevo.

### 13. Kratkoročna potraživanja

| Opis                                   | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Kupci povezana pravna lica             | 87.053                                          | 38.883                                          |
| Potraživanja od kupaca                 | 39.584                                          | 35.084                                          |
| Potraživanja za kamatu                 | 27.484                                          | 0                                               |
| Potraživanja za više pl.porez na dobit | 19.147                                          | 0                                               |

Kupci povezana Pravna lica KM 87.053 odnose se na potraživanja od:

- ✓ KM 7.759 - ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za novembar 2019 godine.
- ✓ KM 3.852 – ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo po osnovu računovodstvenih usluga za decembar 2019 godine.
- ✓ KM 75.442 – ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za period maj-novembar 2019 godine.

Potraživanja od kupaca KM 39.584 odnose se na "Oslobođenje servisi" d.o.o. Sarajevo KM 28.509 i Šumaprojekt d.d. Sarajevo KM 11.075.

Potraživanja za kamatu KM 27.484 odnose se na Emra Consulting d.o.o. Sarajevo KM 20.723, Oslobođenje servisi d.o.o. Sarajevo KM 4.340 i Šumaprojekt d.d. Sarajevo KM 2.421.

Dana 24.12.2019. godine, potpisan je ugovor o naplati potraživanja sa Šumaprojekt d.d. Sarajevo na način da se ukupan dug izmiri u 12 jednakih mjesečnih rata (KM 1.124,68) počevši od 01.01.2020. godine. Dana 25.12.2019. godine, potpisan je ugovor o naplati potraživanja sa Oslobođenje servisi d.o.o. Sarajevo na način da se ukupan dug izmiri u 12 jednakih mjesečnih rata (KM 1.487,37) počevši od 01.01.2020. godine.

Potraživanja za više plaćeni porez KM 19.147 odnosi se na uplaćene akontacije poreza na dobit u toku 2019 godine.

### 14. Kratkoročni finansijski plasmani

| Opis                                                 | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Finansijska sredstva namijenjena trgovanju           | 358.168                                         | 536.120                                         |
| Ispravka vrijednosti sredstava namijenjena trgovanju | 91.874                                          | 139.786                                         |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani              | 331.899                                         | 21.899                                          |
| <i>Kratkotrajna finansijska imovina</i>              | <i>781.941</i>                                  | <i>697.805</i>                                  |

Finansijska sredstva namjenjena trgovanju u neto iznosu KM 450.042 odnose se na:

| Naziv emitenta                            | broj dionica | Fer cijena | Vrijednost (KM) |
|-------------------------------------------|--------------|------------|-----------------|
| Teledigital d.d. Sarajevo (TTRSR)         | 8.172        | 35,50      | 290.106         |
| Unioninvestplastika d.d. Sarajevo (UNPLR) | 3.360        | 47,60      | 159.936         |
| <b>Ukupno KM</b>                          |              |            | <b>450.042</b>  |

Ostali kratkoročni finansijski plasmani KM 331.899 odnose se na

- ✓ KM 21.899 - ostatak duga za datu pozajmicu društvu ARMENA S d.o.o. Sarajevo iz 2015 godine na ukupan iznos od KM 226.000. Društvo je poslalo pismo namjere da će izmiriti navedene obaveze do 30.06.2020. godine.
- ✓ KM 310.000 - Dana 29.04.2019. godine je potpisan Ugovor o pozajmici sa firmom Emra Consulting d.o.o. Sarajevo na iznos od KM 310.000. Dana 30.12.2019. godine potpisan je aneks ugovora gdje se produžava rok naplate do 30.06.2020. godine.

#### 15. Aktivna kratkoročna razgraničenja

| Opis                                     | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Unaprijed plaćeni troškovi               | 0                                               | 1.281                                           |
| Potraživanja za nefakturisani prihod     | 66.865                                          | 62.191                                          |
| <i>Kratkoročna aktivna razgraničenja</i> | <i>66.865</i>                                   | <i>63.472</i>                                   |

Potraživanja za nefakturisani prihod KM 66.865 odnose se na potraživanja od ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2019. godine KM 56.506 i potraživanja od ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2019 godine KM 10.359.



## 16. Kapital

| Opis                                                                   | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću                     | 1.000.000                                       | 1.000.000                                       |
| Zakonske rezerve                                                       | 250.000                                         | 250.000                                         |
| Statutarne i druge rezerve                                             | 100.000                                         | 0                                               |
| Nerealizovani dobiti iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju | 240.515                                         | 253.980                                         |
| Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju | (677.383)                                       | (678.268)                                       |
| Ostali nerealizovani dobiti                                            | 97                                              | 97                                              |
| Neraspoređena dobit ranijih godina                                     | 1.638.311                                       | 1.402.486                                       |
| Rezultat tekuće godine                                                 | 195.164                                         | 335.825                                         |
| <b>Kapital</b>                                                         | <b>2.746.704</b>                                | <b>2.564.120</b>                                |

Skupština Društva je dana 28.06.2019. godine usvojila Odluku o rasporedu rezultata 2018 godine KM 335.825 i to na poziciju akumulirane dobiti KM 235.825 i KM 100.000 na poziciju fond rezervi.

Društvo je u toku 2019 godine prikazalo kapitalne dobitke (promjena fer vrijednosti ulaganja) kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od KM 885 i kapitalne gubitke (promjena fer vrijednosti ulaganja) kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od KM 13.465.

Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat za 2019. godinu u neto iznosu od KM 195.164.

### *Porezni bilans za 2019. godinu*

| Opis                                | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Dobit tekuće godine                 | 208.017                                         |
| Usklađivanje rashoda                | 58.411                                          |
| Usklađivanje prihoda                | 0                                               |
| Transferne cijene                   | 0                                               |
| Porezni poticaji za novouposlene    | (137.898)                                       |
| Porezna osnovica                    | 128.531                                         |
| Obračunati porez                    | 12.853                                          |
| Uplaćene akontacije poreza na dobit | 32.000                                          |
| Iznos poreza za povrat              | 19.147                                          |

### 17. Kratkoročne finansijske obaveze

| Opis                                   | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Kratkoročni krediti u zemlji           | 250.000                                         | 0                                               |
| <b>Kratkoročne finansijske obaveze</b> | <b>250.000</b>                                  | <b>0</b>                                        |

KM 250.000 odnosi se na ostatak obaveze prema Ugovoru o kreditu broj 233523 sa Privredna Banka Sarajevo d.d. Sarajevo od 23.04.2019. godine. Ukupno ugovorena obaveza je KM 500.000 sa rokom povrata 10 mjeseci uz obračun kamatne stope 5,80% godišnje (EKS 7,01%). Navedeni saldo je confirmisan na dan 31.12.2019. godine.

### 18. Obaveze iz poslovanja

| Opis                         | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Dobavljači u zemlji          | 13.638                                          | 20.126                                          |
| <b>Obaveze iz poslovanja</b> | <b>13.638</b>                                   | <b>20.126</b>                                   |

### 19. Ostale kratkoročne obaveze

| Opis                                                    | Za godinu završenu<br>31.decembra 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembra 2018.<br>(KM) |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Obaveze za učešće u dobiti                              | 0                                               | 174.721                                         |
| Obaveze za porez na dobit                               | 0                                               | 17.552                                          |
| Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja | 348                                             | 624                                             |
| <b>Ostale kratkoročne obaveze</b>                       | <b>348</b>                                      | <b>192.897</b>                                  |

### 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 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranki |                   | 01.01.2019. - 31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom |                       |
| ZIF NAPRIJED d.d.               | Fond kojim Društvo upravlja | Ugovor                             | 0                                                    | 68.117            | 731.696                                                   | 0                     |
| ZIF EUROFOND-1 d.d.             | Fond kojim Društvo upravlja | Ugovor                             | 0                                                    | 85.801            | 131.407                                                   | 0                     |
| EMRA CONSULTING d.o.o. Sarajevo | Vlasnički                   | dividenda                          | 0                                                    | 330.723           | 20.723                                                    | 0                     |
| Uprava                          | Upravljanje                 | Ugovor                             | 0                                                    | 0                 | 0                                                         | 51.407 (neto plata)   |
| Nadzorni odbor                  | Nadziranje                  | Ugovor                             | 0                                                    | 0                 | 0                                                         | 13.200 (neto naknade) |

U toku 2019. godine, Društvo je isplatilo dividende (učešće u dobiti) vlasniku EMRA CONSULTING d.o.o. Sarajevo KM 174.721.

## 21. Potencijalne obaveze

### (a) Bankarske i druge garancije

Društvo nema bankarske i druge garancije na dan 31.12.2019. 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. U toku 2019 godine, Društvo nije kontrolisano od strane nadležne porezne uprave FBiH.

### (c) Polise osiguranja

Društvo drži polise osiguranja nekretnina.

## 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 ima sljedeće koncentracije kreditnog rizika

| Opis                                 | Za godinu završenu<br>31.decembar 2019.<br>(KM) | Za godinu završenu<br>31.decembar 2018.<br>(KM) |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Finansijska sredstva</b>          |                                                 |                                                 |
| Kratkoročni finansijski plasmani     | 781.941                                         | 697.805                                         |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | 66.865                                          | 62.191                                          |
| Novac i novčani ekvivalenti          | 194.771                                         | 88.494                                          |
| Potraživanja od kupaca               | 126.637                                         | 73.967                                          |
| Ostala kratkoročna potraživanja      | 46.631                                          | 0                                               |
| <b>Ukupno:</b>                       | <b>1.216.845</b>                                | <b>922.457</b>                                  |

(c) *Rizik likvidnosti*

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti 4 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

## 22. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 16. do 27. su odobrene i usvojene od strane Uprave 01.02.2020. godine.

Uprava

---