

DUF "BLAGO" d.d.

(Naziv pravnog lica)

Djelatnosti upravljanja fondovima

(Djelatnost)

Sarajevo, Vilsonovo šetalište 10

(Sjedište i adresa pravnog lica)

Transakcijski računi (naziv banke i broj računa)

Raiffeisen bank dd Sarajevo

(Banka)

1 6 1 0 0 0 0 0 2 2 0 7 0 0 3 3

Fima banka dd Sarajevo

(Banka)

1 3 7 4 7 0 6 0 0 2 5 2 0 8 6 5

-

(Banka)

0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

4 2 0 0 0 5 2 5 4 0 0 0 7

Identifikacioni broj za direktne poreze

2 0 0 0 5 2 5 4 0 0 0 7

Identifikacioni broj za indirektne poreze

6 7 1 2 0

Šifra djelatnosti SKD

1 0 8

Šifra općine

ZABILJEŠKE

UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

za period 01.01. - 31.12.2012.godine

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

Hadžialić Azira

Broj dozvole 4263/5

Kontakt telefon 033 760 960

M.P.

DIREKTOR

Azra Osmanbegović dipl.ecc

OSNOVE MJERENJA

Svi finansijski izvještaji DUF "BLAGO" d.d. Sarajevo za obračunski period 01.01.31.12.2012. godine u potpunosti su urađeni u skladu sa Zakona o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) i tumačenjima Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde (IASB)

Finansijski izvještaji Društva sačinjeni su po načelu istorijskog troška. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane u svim periodima predstavljenim u ovim finansijskim izvještajima i u skladu su s računovodstvenim politikama korištenim u prethodnoj godini.

1. BILANS USPJEHA

- PRIHODI

Prihodi od pruženih usluga priznaju se u bilansu uspjeha po stepenu dovršenosti. Stepenu dovršenosti mjeri se kao odnos troškova nastalih do datuma bilansa i planiranih ukupnih troškova iz ugovora.

Prihodi od prodaje iz ostalih aktivnosti priznaju se u bilansu uspjeha, u trenutku isporuke proizvoda kupcu, ispostavljena je faktura, koju kupac nije osporio.

Iznos prihoda se može pouzdano izmjeriti na osnovu fakture, ugovora ili naplaćenog iznosa. Postoji vjerovatnoća, odnosno potpuna izvjesnost da će ekonomske koristi vezane za transakciju pritijecati u Društvo.

Prihodi od prodaje ulaganja (stalnih sredstava) utvrđeni su kao razlika između postignute prodajne cijene ulaganja i knjigovodstvene vrijednosti ulaganja (stalnog sredstva)

Prihodi od kamata su priznati na osnovu naplaćenog prihoda koji se odnosi na kamate.

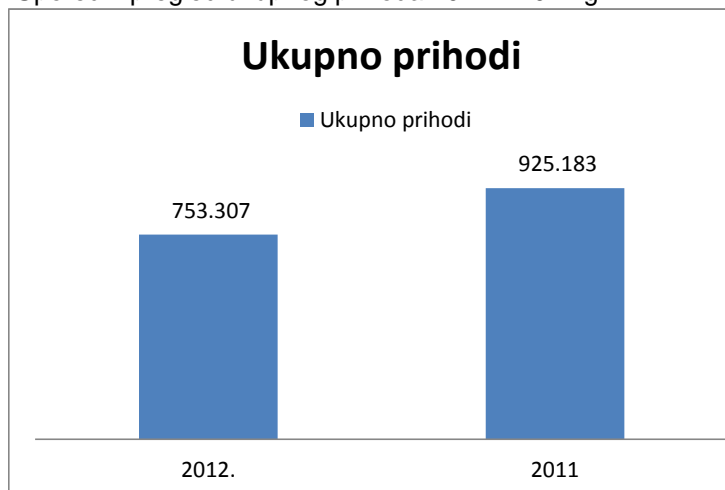
Ostvareni ukupan prihod u obračunskom periodu 2012.godini, iznosi: 753307 KM, što je u odnosu na isti period prethodne godine, SMANJENJE za 171876 KM ili 18,6 %.

Do smanjenja prihoda došlo je zbog smanjene upravljačke provizije u 2012 godini.

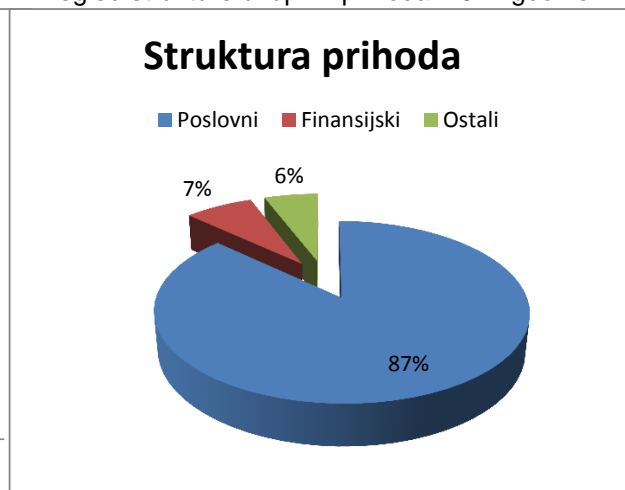
Pregled strukture ostvarenih prihoda

R. br.	Pozicija	Tekuća godina		Prethodna godina		INDEKS 2/4*100
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	
0	1	2	3	4	5	6
1	POSLOVNI PRIHODI	655.104	87,0	844.768	91,3	78
2	FINANSIJSKI PRIHODI	54.741	7,3	56.168	6,1	97
3	OSTALI PRIHODI	43.462	5,8	24.247	2,6	179
4	UKUPNO PRIHODI	753.307	100,0	925.183	100,0	81

Uporedni pregled ukupnog prihoda 2012. i 2011.g.



Pregled strukture ukupnih prihoda 2012.godine



- RASHODI

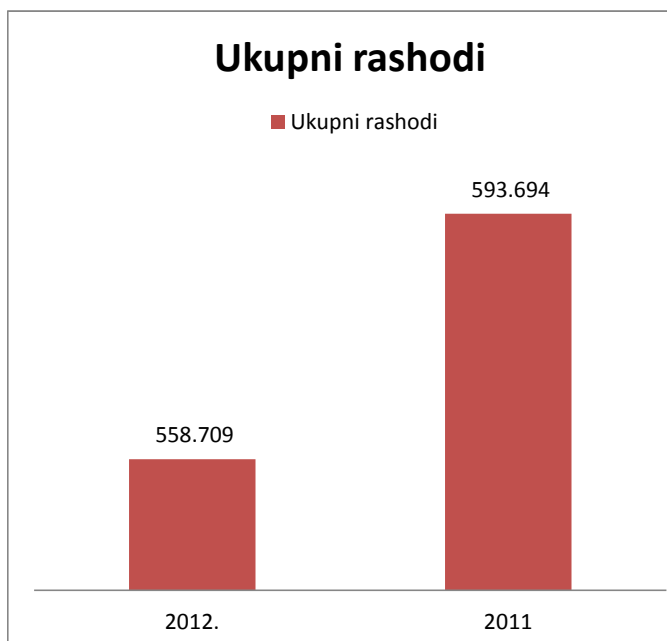
Rashodi su priznati u bilansu uspjeha na osnovu direktne povezanosti između nastalih troškova i specifičnih stavki prihoda, po principu sučeljavanja prihoda i rashoda. Na primjer, sve vrste troškova, odnosno rashoda, koji čine troškove nabavke prodane robe (nabavna vrijednost prodane robe), priznati su istodobno kao i prihodi od prodaje te robe. Priznavanje rashoda vršeno je istodobno i sa priznavanjem povećanja obaveza ili smanjenja sredstava, bez obzira da li su plaćene ili ne. Prema tome, svi rashodi koji su nastali i koji se odnose na obračunski period, priznati su u bilansu uspjeha, bez obzira da li se istovremeno radi i o odlivu gotovine ili ekvivalenta gotovine ili ne. Kamate pozajmljenih sredstava su priznate u iznosu koji se odnosi na iznos uplaćenih sredstava po osnovu kamata.

Ostvareni ukupni rashodi u obračunskom periodu 2012.godini, iznose: 558709 KM, što je u odnosu na isti period prethodne godine, SMANJENJE za 34985 KM ili 5,9 %.

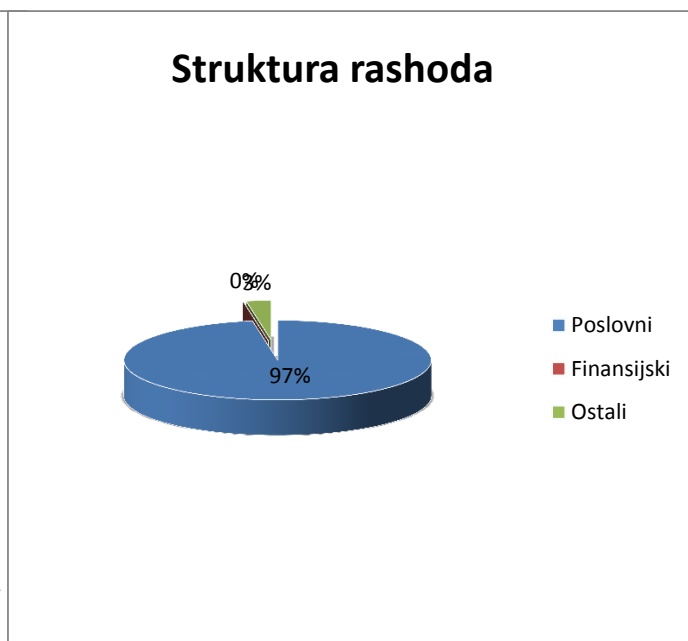
Pregled strukture ostvarenih rashoda

R. br.	Pozicija	Tekuća godina		Prethodna godina		INDEKS 2/4*100
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	
0	1	2	3	4	5	6
1	POSLOVNI RASHODI	544.101	97,4	541.325	91,2	101
2	FINANSIJSKI RASHODI	5	0,0	603	0,1	1
3	OSTALI RASHODI	14.603	2,6	51.766	8,7	28
4	UKUPNO RASHODI	558.709	100,0	593.694	100,0	94

Uporedni pregled rashoda 2012. i 2011.g.



Pregled strukture ukupnih rashoda 2012.godine

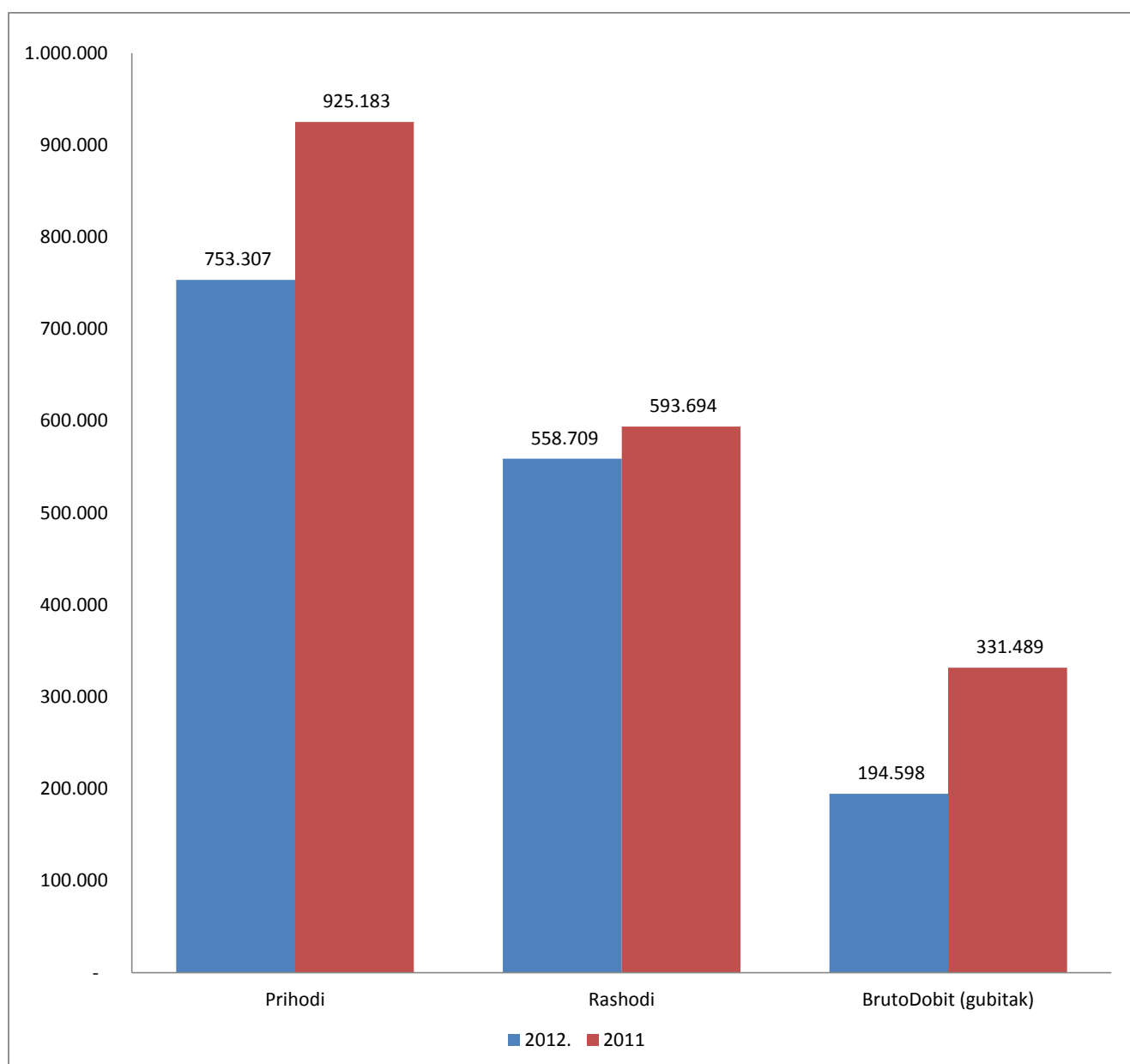


- D O B I T (GUBITAK)

Pregled ostvarene dobiti (gubitka)

R. br.	Pozicija	Tekuća godina		Prethodna godina		INDEKS 2/3*100
		Iznos KM	Iznos KM	Iznos KM	Iznos KM	
0	1	2	3	4	5	6
1	Dobit prije poreza	194.598	331.489	59		
2	Gubitak prije poreza	-	-	-		
3	Porez na dobit	19.868	4.848	410		
4	Neto dobit perioda	174.730	326.641	53		
5	Gubitak perioda	-	-	-		

Grafički prikaz ostvarenih prihoda, rashoda i dobit u periodu 2012. i 2011. godini



2. BILANS STANJA

- STALNA SREDSTVA

Nematerijalna imovina se početno vodi po trošku ulaganja, te nakandno po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava linearnom metodom tokom procjenjenog korisnog vijeka trajanja nematerijalne imovine.

Materijalna imovina (nekretnine, postrojenja i oprema) iskazana je po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava linearnom metodom tokom procjenjenog korisnog vijeka trajanja.

Nabavna vrijednost raspoloživih stalnih sredstava na dan 31.12.2012.godine, iznosi: 1704566 KM, ispravka vrijednosti je: 994562 KM, što znači da su ova sredstva amortizovana (otpisana) sa 58,3%, odnosno NETO sadašnja vrijednost iznosi: 710004 KM, što je u odnosu na 31.12.2011.godine SMANJENJE za 630748 KM
Amortizacija za obračunski period 2012.godine iznosi: 44845,17 KM

- TEKUĆA SREDSTVA

- Zalihe

Zalihe su vrednovane u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 2 (MRS).

Nabavna vrijednost / cijena koštanja zaliha obuhvata sve troškove nabave, troškove proizvodnje i druge troškove koji su nastali u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje (paragraf 10 MRS 2)

Zalihe sirovina i materijale, rezervnih dijelova, sitnog inventara, ambalaže i auto-guma vrednuju se po trošku (nabavnoj vrijednosti).

Ukupne zalihe na dan 31.12.2012.godine iznose: 713 KM, što je u odnosu na stanje početkom godine SMANJENJE za 713 KM ili 100 %.

- Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja i plasmani na dan 31.12.2012.godine iznose: 1530381 KM, na početku godine u ovom obliku bilo je angažirano 471603 KM tekućih (obrtnih) sredstava.

- Gotovina i ekvivalenti gotovine

Iskazani iznos gotovine i ekvivalenta gotovine u bilansu stanja na dan 31.12.2012.godine, u iznosu: 386072 KM sastoji se od gotovine u blagajni, na transakcijskom-računu i od kratkoročnih depozita u poslovnoj banci.

- Rezervisanja

Rezervisanja se vrše za unaprijed plaćene izdatke za dio troškova koji se odnosi za naredni obračunski period.

Na dan 31.12.2012.godine

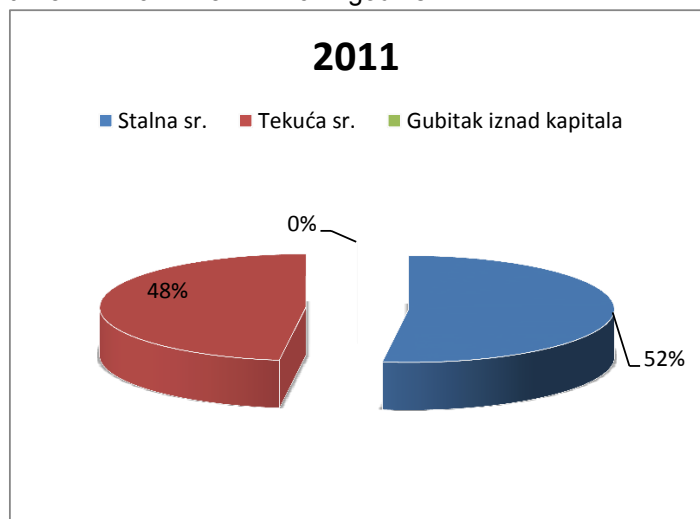
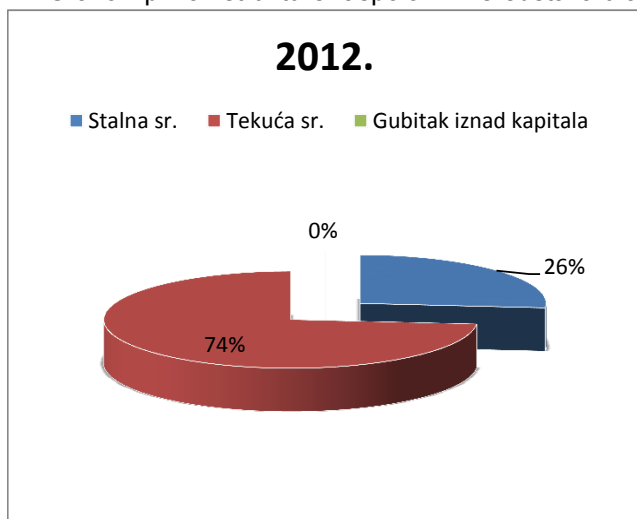
- nije bilo dugoročnih razgraničenja
- kratkoročna razgraničenja iznose: 56246 KM,

- Analiza struktura sredstava i izvora sredstava na dan 31.12.2012.godine

Pregled raspoloživih sredstava u aktivni na dan 31.12.2012. i 31.12.2011. godine.

R. br.	Pozicija	31.12.2012.		31.12.2011		INDEKS 2/4*100
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	
0	1	2	3	4	5	6
1	STALNA SREDSTVA	710.004	26,5	1.340.752	52,1	53
	Stalna nematerijalna sredstva	39.616	1,5	57.860	2,2	68
	Nekretnine, postrojenja i oprema	175.362	6,5	245.936	9,5	71
	Biološka imovina	-	-	-	0,0	-
	Ost.stalna sredstva, ulag.potraž.i razgr.	495.026	18,4	1.036.956	40,3	48
2	TEKUĆA SREDSTVA	1.973.412	73,5	1.234.858	47,9	160
	Zalihe	713	0,0	-	0,0	-
	Potraživanja od prodaje	750.381	28,0	471.603	18,3	159
	Kratkoročni finansijski plasmani	780.000	29,1	-	0,0	-
	Druga kratkoročna potraživanja	-	-	-	0,0	-
	Novac i novčani ekvivalenti	386.072	14,4	698.187	27,1	55
	Aktivna vremenska razgraničenja	56.246	2,1	65.068	2,5	86
3	GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	-	-	-	0,0	-
4	UKUPNA AKTIVA	2.683.416	100,0	2.575.610	100,0	104

Grafički prikaz strukture raspoloživih sredstava u aktivi 31.12.2012. i 31.12.2011.godine



Pregled izvora sredstava (pasiva) na dan 31.12.2012. i 31.12.2011.godine

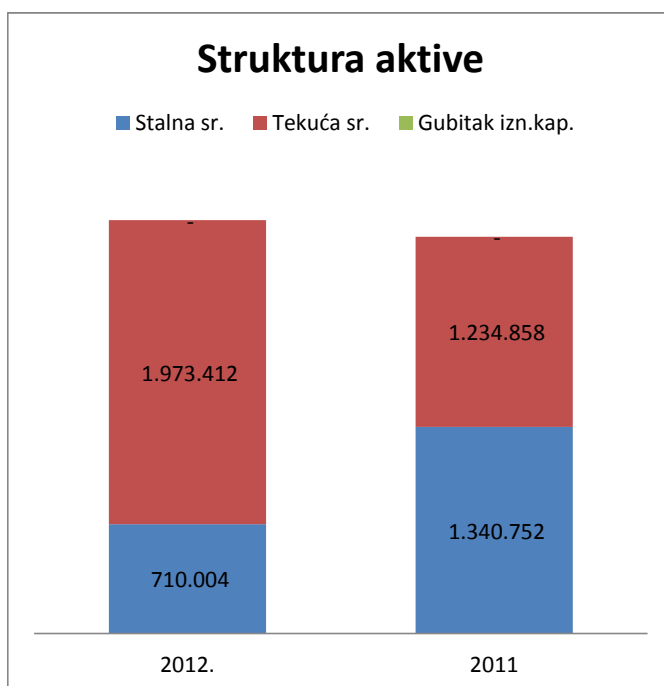
R. br.	Pozicija	31.12.2012.		31.12.2011		INDEKS 2/4*100
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	

0	1	2	3	4	5	6
1	KAPITAL	2.647.737	98,7	2.502.558	97,2	106
2	OBAVEZE	35.679	1,3	73.052	2,8	49
	Dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
	Kratkoročne obaveze	35.679	1,3	73.052	2,8	49
3	Rezervisanja, razgraničenja i ost.	-	-	-	-	-
4	UKUPNA PASIVA	2.683.416	100,0	2.575.610	100,0	104

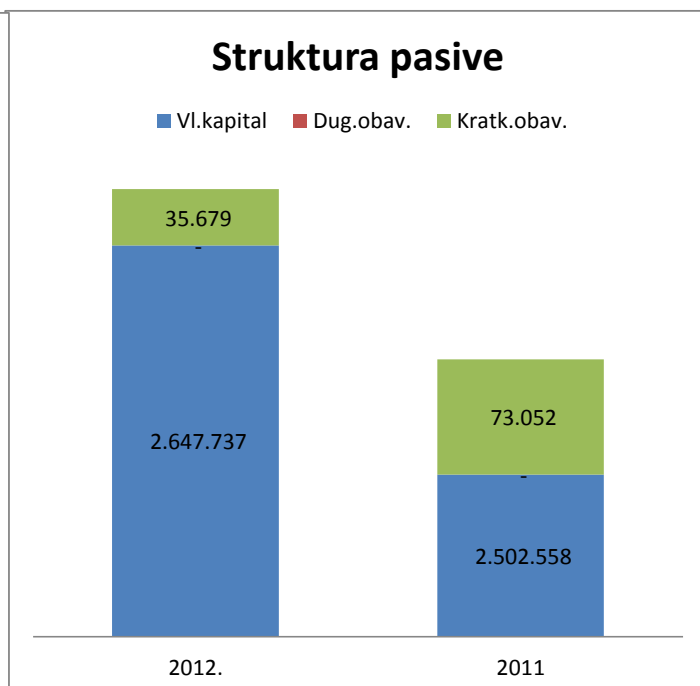
Grafički prikaz strukture pasive (izvora sredstava) 31.12.2012. i 31.12.2011.godine



Aktiva bilansa stanja 2012. i 2011.godine



Pasiva bilansa stanja 2012. i 2011.godine



3.b) IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA - indirektna metoda

Izveštaj o novčanim tokovima urađen je prema MRS-u 7, po indirektnoj metodi pri čemu se prikazuju novčani tokovi iz različitih vrsta aktivnosti, to jest iz poslovnih, ulagačkih i finansijskih aktivnosti.

U 2012.godini, zaključno sa 31.12.2012.godine, ukupni prilivi gotovine iznose : 611251 KM, u istom periodu ukupni odlivi gotovine iznose : -923366 KM, što znači da imamo SMANJENJE neto gotovine u iznosu : 1534617 KM.

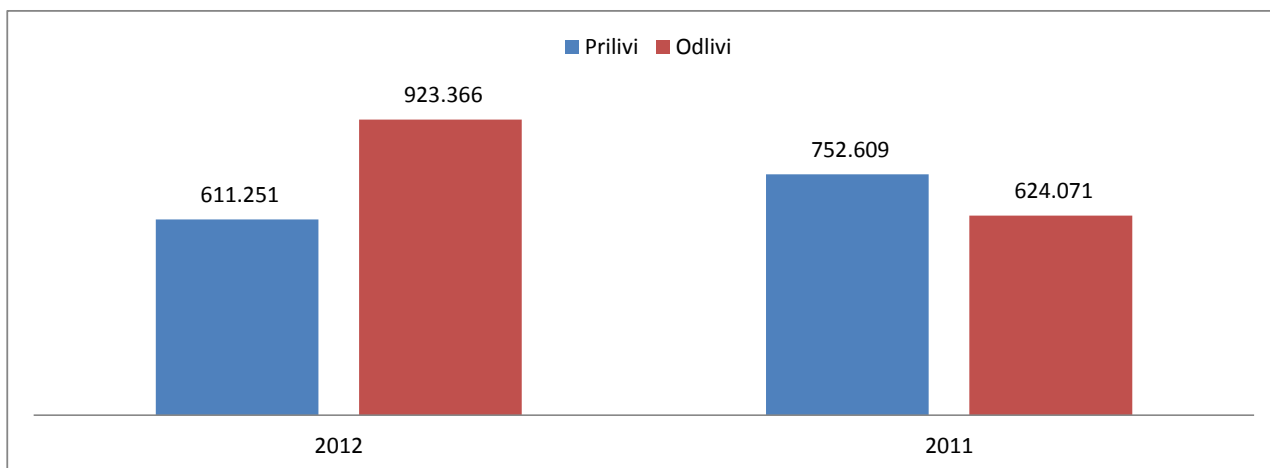
Pregled novčanih tokova po vrstama aktivnosti u 2012.godini - indirektna metoda.

R. br.	AKTIVNOST	PRILIVI		ODLIVI		RAZLIKA 2 - 4	
		Iznos KM	%	Iznos KM	%		
0	1	2	3	4	5	6	
1	Neto POSLOVNA	-	-	923.366	100,0	-923.366	SMANJENJE
2	Neto ULAGAČKA	611.251	100,0	-	-	611.251	POVEĆANJE
3	Neto FINANSIJSKA	-	-	-	-	0	SMANJENJE
4	UKUPNO	611.251	100,0	923.366	100,0	-312.115	SMANJENJE

Pregled novčanih tokova po vrstama aktivnosti u 2011.godini - indirektna metoda.

R. br.	AKTIVNOST	PRILIVI		ODLIVI		RAZLIKA 2 - 4	
		Iznos KM	%	Iznos KM	%		
0	1	2	3	4	5	6	
1	Neto POSLOVNA	752.609	100,0	-	-	752.609	POVEĆANJE
2	Neto ULAGAČKA	-	-	605.705	97,1	-605.705	SMANJENJE
3	Neto FINANSIJSKA	-	-	18.366	2,9	-18.366	SMANJENJE
4	UKUPNO	752.609	100,0	624.071	100,0	128.538	POVEĆANJE

Grafički prikaz gotovinskih tokova po godinama - indirektna metoda



4. POKAZATELJI ANALIZE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Pokazatelji profitabilnosti

$$\text{Marža bruto dobiti (gubitka)} = \frac{\text{bruto dobit (gubitak)}}{\text{ukupan prihod}} \times 100 =$$

2012 =	$\frac{194.598}{753.307}$	X 100 =	25,83%	SMANJEN
2011 =	$\frac{331.489}{925.183}$	X 100 =	35,83%	

U 2012.godini, za svakih 100 KM ukupnog prihoda, preduzeće ostvari 25,83 KM bruto dobiti (gubitka)
U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM ukupnog prihoda ostvarilo je 35,83 KM bruto dobiti (gubitka).
Ovaj pokazatelj je SMANJEN u odnosu na prošlu godinu za 27,9%

$$\text{Marža bruto dobiti (gubitka)} = \frac{\text{bruto dobit (gubitak)}}{\text{prihod od prodaje}} \times 100 =$$

2012 =	$\frac{194.598}{655.104}$	X 100 =	29,70%	SMANJEN
2011 =	$\frac{331.489}{844.768}$	X 100 =	39,24%	

U 2012.godini, za svakih 100 KM prihoda od prodaje, preduzeće je ostvarilo 29,7 KM bruto dobiti (gubitka)
U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM prihoda od prodaje ostvarilo je 39,24 KM bruto dobiti (gubitka).
Ovaj pokazatelj je SMANJEN u odnosu na prošlu godinu za 24,3%

Pokazatelji ekonomičnosti

$$\text{Stopa ekonomičnosti} = \frac{\text{ukupan prihod}}{\text{ukupni rashodi}} \times 100 =$$

2012 =	$\frac{753.307}{558.709}$	X 100 =	134,83%	SMANJEN
2011 =	$\frac{925.183}{593.694}$	X 100 =	155,83%	

U 2012.godini, za svakih 100 KM rashoda, preduzeće ostvari 134,83 KM prihoda.
U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM rashoda ostvarilo je 155,83 KM prihoda.
Ovaj pokazatelj je SMANJEN u odnosu na prošlu godinu za 13,5%

$$\text{Stopa ekonomičnosti prodaje} = \frac{\text{prihodi od prodaje}}{\text{ukupni rashodi}} \times 100 =$$

$$2012 = \frac{655.104}{558.709} \times 100 = 117,25\% \quad \text{SMANJEN}$$

$$2011 = \frac{844.768}{593.694} \times 100 = 142,29\%$$

U 2012.godini, za svakih 100 KM rashoda, preduzeće ostvari 117,25 KM prihoda od prodaje. U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM rashoda ostvarilo je 142,29 KM prihoda od prodaje. Ovaj pokazatelj je SMANJEN u odnosu na prošlu godinu za 17,6%

Pokazatelji likvidnosti

$$\text{Stopa TRENUTNE likvidnosti} = \frac{\text{novac}}{\text{kratkoročne obaveze}} \times 100 =$$

$$2012 = \frac{386.072}{35.679} \times 100 = 1082,07\% \quad \text{POVEĆAN}$$

$$2011 = \frac{698.187}{73.052} \times 100 = 955,74\%$$

Na dan 31.12.2012.g., za plaćanje svakih 100 KM kratkoročnih obaveza, preduzeće ima 1082,07 KM novčanih sredstava 31.12. prošle godine, za ovu namjenu imalo je na raspolaganju 955,74 KM u novčanim sredstvima. Ovaj pokazatelj je POVEĆAN u odnosu na prošlu godinu za 13,2%

$$\text{Stopa UBRZANE likvidnosti} = \frac{\text{novac} + \text{potraživanja}}{\text{kratkoročne obaveze}} \times 100 =$$

$$2012 = \frac{1.136.453}{35.679} \times 100 = 3185,22\% \quad \text{POVEĆAN}$$

$$2011 = \frac{1.169.790}{73.052} \times 100 = 1601,31\%$$

Na dan 31.12.2012.g., za plaćanje svakih 100 KM kratkoročnih obaveza, preduzeće ima 3185,22 KM novčanih sredstava i potraživanja, 31.12. prošle godine, za ovu namjenu imalo je 1601,31 KM novčanih sredstava i potraživanja. Ovaj pokazatelj je POVEĆAN u odnosu na prošlu godinu za 98,9%

$$\text{Stopa TEKUĆE likvidnosti} = \frac{\text{tekuća sredstva}}{\text{kratkoročne obaveze}} \times 100 =$$

$$2012 = \frac{1.973.412}{35.679} \times 100 = 5531,02\% \quad \text{POVEĆAN}$$

$$2011 = \frac{1.234.858}{73.052} \times 100 = 1690,38\%$$

Na dan 31.12.2012.g., za plaćanje svakih 100 KM kratkoročnih obaveza, preduzeće je imalo 5531,02 KM tekućih sredstava, 31.12. prošle godine, za ovu namjenu imalo je 1690,38 KM tekućih sredstava. Ovaj pokazatelj je POVEĆAN u odnosu na prošlu godinu za 227,2%

$$\text{Stopa finansijske stabilnosti} = \frac{\text{stalna sredstva}}{\text{kapital} + \text{dugoročne obaveze}} \times 100 =$$

2012 =	$\frac{710.004}{2.647.737}$	X 100 =	26,82%	SMANJEN
2011 =	$\frac{1.340.752}{2.502.558}$	X 100 =	53,58%	

Na dan 31.12.2012.g. preduzeće je sa 26,82 KM vlasničkog kapitala i dugoročnih obaveza finansiralo svakih 100 KM stalnih sredstava (dugoročne umovine), 31.12. prošle godine, za ovu namjenu imalo je 53,58 KM. Ovaj pokazatelj je SMANJEN u odnosu na prošlu godinu za 49,9%

Pokazatelji zaduženosti

$$\text{Stopa zaduženosti} = \frac{\text{ukupne obaveze}}{\text{ukupna imovina}} \times 100 =$$

2012 =	$\frac{35.679}{2.683.416}$	X 100 =	1,33%	SMANJEN
2011 =	$\frac{73.052}{2.575.610}$	X 100 =	2,84%	

Na dan 31.12.2012.godine, ukupna imovina finansirana je iz tuđih sredstava sa 1,33% ili sa 35679 KM. 31.12. prošle godine, zaduženost je bila 2,84%. Ovaj pokazatelj je SMANJEN u odnosu na prošlu godinu za 53,1%

$$\text{Stopa vlastitog finansiranja} = \frac{\text{glavnica (kapital)}}{\text{ukupna imovina}} \times 100 =$$

2012 =	$\frac{2.647.737}{2.683.416}$	X 100 =	98,67%	POVEĆAN
2011 =	$\frac{2.502.558}{2.575.610}$	X 100 =	97,16%	

Na dan 31.12.2012.godine, ukupna imovina finansirana je iz vlastitih sredstava sa 98,67% ili sa 2647737 KM. 31.12. prošle godine, vlastito finansiranje je bila 97,16%. Ovaj pokazatelj je POVEĆAN u odnosu na prošlu godinu za 1,6%

...