

***DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
"EURO - INVESTMENT" D.D.***

TUZLA

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O PROVEDENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**ZA OBRAČUNSKI PERIOD
OD 01.01. DO 31.12.2011. GODINE**

Zenica, mart 2012. godine

Sadržaj:**Stranica**

Izjava uprave o odgovornosti za finansijske izvještaje	2
Izvještaj nezavisnog revizora	3
Bilans stanja	5
Bilans uspjeha	7
Izvještaj o novčanim tokovima.....	9
Izvještaj o promjenama u kapitalu.....	10
Opći podaci	11
Pravni status	12
Temelj za prezentiranje izvještaja	14
Značajne računovodstvene politike	15
Napomene uz finansijske izvještaje	19-31

Uprava je dužna da osigura da su finansijski izvještaji pripremljeni za svaku finansijsku godinu u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), koji su objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvata sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Društva. Također Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Društvo za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla
Ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1.
Tuzla

Datum: 19.03.2012. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Dioničarima Društva za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva za upravljanje „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla i to Bilansa stanja na dan 31.12.2011 godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama u kapitalu, Izvještaja o gotovinskim tokovima, te Bilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2011. godine.

Odgovornost uprave za finansijske izvještaje

Sastavljanje, te objektivan prikaz finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvata: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora i temelj za izražavanje mišljenja

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o finansijskim izvještajima na temelju provedene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima, te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od procjene revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja Društva, kako bi odredio revizijske postupke primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje


Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno finansijski položaj Društva za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla na dan 31.12.2011. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila i izrađeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

Za bolje razumijevanje finansijskih izvještaja i obima naše revizije, mišljenje je neophodno čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem revizorskom izvještaju.

Društvo za reviziju „Expert“ d.o.o. Zenica


Jasminka Lončarić, direktor




Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 19.03.2012. godine

<i>Iznosi u konvertibilnim markama – KM</i>			
Opis	napomena	2011.	2010.
AKTIVA			
STALNA SREDSTVA I DUGOROČNI PLASMANI		277.271	292.175
Nematerijalna sredstva	1	158	342
Ostala nematerijalna sredstva		158	342
Nekretnine, postrojenja i oprema	2	201.722	220.639
Građevinski objekti	2.1	173.977	179.994
Postrojenja i oprema	2.2	27.745	40.645
Dugoročni finansijski plasmani	3	75.391	71.194
Ostali dugoročni finansijski plasmani		75.391	71.194
ODLOŽENA POREZNA SREDSTVA	4	28.521	0
TEKUĆA SREDSTVA		1.597.822	1.189.500
Zalihe i sredstva namijenjena prodaji		1.589	0
Sirovine, materijal, rezervni dijelovi i sitan inventar		1.589	0
Gotovina, kratkoročna potraživanja i kratkoročni plasmani		1.596.233	1.189.500
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5	448.737	387.816
Gotovina		448.737	387.816
Kratkoročna potraživanja	6	1.045.917	724.702
Kupci - povezana pravna lica	6.1	1.045.917	719.398
Druge kratkoročna potraživanja		0	5.304
Aktivna vremenska razgraničenja	7	101.579	76.982
POSLOVNA AKTIVA		1.903.614	1.481.675
Vanbilansna aktiva		-	-
UKUPNA AKTIVA		1.903.614	1.481.675

Sredstva iskazana na poziciji ostalih dugoročnih finansijskih plasmana predstavljaju finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kako je objašnjeno u napomeni 3.

Odobrili i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 19.03.2012. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

<i>Iznosi u konvertibilnim markama – KM</i>			
Opis	napomena	2011.	2010.
PASIVA			
KAPITAL	10	1.474.170	1.357.225
Osnovni kapital	10.1	1.000.000	1.000.000
Dionički kapital		1.000.000	1.000.000
Rezerve	10.2	199.202	154.937
Zakonske rezerve		199.202	154.937
Revalorizacione rezerve	10.3	-256.696	-289.413
Neraspoređena dobit		531.664	491.701
Neraspoređena dobit ranijih godina	10.4	103.227	103.226
Neraspoređena dobit izvještajne godine	10.5	428.437	388.475
DUGOROČNA REZERVISANJA	8	41.212	41.212
Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike	8.2	41.212	41.212
DUGOROČNE OBAVEZE	8	240	0
Dugoročni krediti	8.1	240	0
KRATKOROČNE OBAVEZE	9	386.237	81.483
Obaveze iz poslovanja	9.1	5.783	7.777
Dobavljači u zemlji		5.783	7.777
Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih	9.2	25.837	22.251
Obaveze po osnovu plaća i naknada plaća		25.617	20.876
Obaveze za ostala primanja zaposlenih		220	1.375
Druge obaveze	9.3	333.283	3.877
Obaveze za ostale poreze i druge dažbine	9.4	634	3.226
Obaveze za porez na dobit	9.5	20.700	44.352
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		1.755	1.755
POSLOVNA PASIVA		1.903.614	1.481.675
Vanbilansna pasiva		-	-
UKUPNA PASIVA		1.903.614	1.481.675

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 19.03.2012. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Iznosi u konvertibilnim markama – KM

Opis	napomena	2011.	2010.
DOBIT ILI GUBITAK PERIODA			
POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	11.1	961.897	852.774
Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu		945.672	824.365
Ostali poslovni prihodi		16.225	28.409
Poslovni rashodi	12.1	475.712	415.781
Materijalni troškovi		16.498	14.919
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja		370.383	329.559
a) troškovi plaća i naknada plaća zaposlenima		289.349	261.311
b) troškovi ostalih primanja naknada i prava zaposlenih		32.700	31.626
c) troškovi naknada ostalim fizičkim licima		48.334	36.622
Toškovi proizvodnih usluga		16.441	9.005
Amortizacija		17.589	18.206
Nematerijalni troškovi		54.801	44.092
Dobit od poslovnih aktivnosti		486.185	436.993
FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI			
Finansijski prihodi	11.2	351	574
Prihodi od kamata		351	574
Finansijski rashodi		-	1.846
Rashodi kamata		-	1.794
Negativne kursne razlike		-	52
Dobit od finansijskih aktivnosti		351	-
Gubitak od finansijskih aktivnosti		-	1.272
Dobit redovne aktivnosti		486.536	435.721

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 19.03.2012. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Iznosi u konvertibilnim markama – KM

Opis	napomena	2011.	2010.
OSTALI PRIHODI I RASHODI			
Ostali prihodi i dobici			
osim iz osnova stalnih sredstava namijenjenih prodaji i obustavljenog poslovanja	11.3	8.305	0
Otpis obaveza, ukinuta rezervisanja i ostali prihodi		8.305	
Ostali rashodi i gubici			
osim iz osnova stalnih sredstava namijenjenih prodaji i obustavljenog poslovanja	12.2	18.562	2.896
Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja		18.550	
Rashodi i gubici na zalihama i ostali rashodi		12	2.896
Gubitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda		10.257	2.896
Dobit neprekinutog poslovanja prije poreza		476.279	432.825
Porezni rashodi perioda	10.6	47.842	44.351
Neto dobit neprekinutog poslovanja	10.5	428.437	388.474
Dobit / gubitak od od prekinutog poslovanja		0	0
NETO DOBIT ILI GUBITAK PERIODA			
Neto dobit perioda	10.5	428.437	388.474
II OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK			
Neto ostala sveobuhvatna dobit/gubitak		0	0
UKUPNA NETO SVEOBUH VATNA DOBIT PERIODA	10.5	428.437	388.474

Društvo nije iskazalo promjene koje se odnose na revalorizacijske rezerve u okviru ostale sveobuhvatne dobiti.

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 19.03.2012. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Iznosi u konvertibilnim markama – KM

Opis	2010.	2009.
GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Neto dobit (gubitak) za period	428.437	388.474
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija/vrijednost usklađivanja nematerijalnih sredstava	184	688
Amortizacija/vrijednost usklađivanja materijalnih sredstava	17.405	17.518
Ostala usklađenja za negotovinske stavke i gotovinski tokovi koji se odnose na ulagačke i finansijske aktivnosti	2.969	-
Ukupno	20.558	18.206
Smanjenje (povećanje) zaliha	-1.589	-
Smanjenje (povećanje) potraživanja od prodaje	-326.519	-336.159
Smanjenje (povećanje) drugih potraživanja	5.304	-3.586
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	-24.597	-29.705
Povećanje (smanjenje) obaveza prema dobavljačima	-1.994	-1.142
Povećanje (smanjenje) drugih obaveza	-36.981	31.094
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja		-2.106
Ukupno	-386.376	-341.604
Neto gotovinski tok iz poslovnih aktivnosti	62.619	65.076
GOTOVINSKI TOKOVI IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI		
Priliv gotovine iz ulagačkih aktivnosti	-	24.418
Priliv iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	-	24.418
Odliv gotovine iz ulagačkih aktivnosti	-1.458	-4.167
Odliv iz osnova kupovine stalnih sredstava	-1.458	-4.167
Neto priliv gotovine iz ulagačkih aktivnosti	-	20.251
Neto odliv gotovine iz ulagačkih aktivnosti	-1.458	-
GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Odliv gotovine iz finansijskih aktivnosti	-240	-125.218
Odliv iz osnova dugoročnih kredita	-240	-
Odliv iz osnova isplaćenih dividendi	-	-96.000
Odliv iz osnova ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	-	-29.218
Neto odliv gotovine iz finansijskih aktivnosti		125.218
UKUPNI PRILIV GOTOVINE	62.619	85.327
UKUPNI ODLIV GOTOVINE	-1.698	125.218
NETO PRILIV GOTOVINE	60.921	-
NETO ODLIV GOTOVINE	-	-39.891
Gotovina na početku izvještajnog perioda	387.816	427.707
Gotovina na kraju izvještajnog perioda	448.737	387.816

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 19.03.2012. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Iznosi u konvertibilnim markama – KM

	Dionički kapital	Revalorizacione rezerve	Ostale rezerve	Akumulirana dobit / nepokriveni gubitak	Ukupno
Stanje 31.12.2009.	1.000.000	(264.996)	142.543	216.421	1.093.968
Ponovno iskazano stanje na dan 31.12.2009.	1.000.000	(264.996)	142.543	216.421	1.093.968
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava		(24.417)			(24.417)
Neto dobit/gubitak perioda iskazan i bilansu uspjeha				388.474	388.474
Objavljene dividende i drugi oblici raspodjele dobiti i pokrića gubitka			12.394	(113.195)	(100.801)
Stanje na dan 31.12.2010.	1.000.000	(289.413)	154.937	491.701	1.357.225
Ponovno iskazano stanje na dan 31.12.2010.	1.000.000	(289.413)	154.937	491.701	1.357.225
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava		32.717			32.717
Neto dobit/gubitak perioda iskazana u bilansu uspjeha				428.437	428.437
Objavljene dividende i drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka			44.265	(388.474)	(344.209)
Stanje na dan 31.12.2011.	1.000.000	(256.696)	199.202	531.664	1.474.170

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 19.03.2012. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Naziv: Društvo za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla

Sjedište: Tuzla, Ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1.

Identifikacijski broj: U skladu s Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 09.09.2011. godine, identifikacijski broj Društva je 4209077110004.

Djelatnost: Djelatnosti upravljanja fondovima sa šifrom 66.30 (Obavještenje o razvrstavanju pravnog lica prema djelatnosti broj: 04-32.5-1/11 od 09.09.2011. godine)

Broj uposlenih: - Na dan 31.12.2011. godine Društvo je upošljavalo 7 uposlenika visoke stručne spreme.

Upravu Društva čine:

- Direktor Zvonimir Iveljić dipl.ecc., imenovan Odlukom Nadzornog odbora broj: 545-1/011 od 09.06.2011. godine,
- Izvršni direktor Esad Omerović, dipl.ecc, imenovan Odlukom Nadzornog odbora broj: 881-I/09 od 02.12.2009. godine.

Nadzorni odbor Društva, imenovan Odlukom Skupštine broj: 344-I/11 od 11.05.2011. godine, čine:

- Ljubo Peče, dipl.pravnik – predsjednik,
- Igor Mihajlović, dipl.ing.maš. – član,
- Anton Tropenauer, dipl.ecc. - član.

U periodu do 11.05.2011. godine Nadzorni odbor je djelovao u istom sastavu.

Odbor za reviziju Društva, imenovan Odlukom Skupštine broj: 346-1/11 od 11.05.2011. godine, čine:

- Zinka Arapčić, dipl.ecc. –predsjednik,
- Hanumica Hrustić, dipl.ecc. – član,
- Selma Suljagić, dipl.ecc. – član.

U periodu do 11.05.2011. godine Odbor za reviziju je djelovao u sastavu:

- Zinka Arapčić, dipl.ecc. –predsjednik,
- Safeta Mujanović, dipl.ecc. – član,
- Hanumica Hrustić, dipl.ecc. – član.

Isti je razriješen Odlukom Skupštine broj: 345-I/11 od 11.05.2011. godine

Certificirani računovođa: Refija Kešetović, broj dozvole: 0878/5

UPIS U SUDSKI REGISTAR

Društvo za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla upisano je u sudski registar kod Općinskog suda u Tuzli Rješenjem broj: 032-0-Reg-11-001276 od 29.07.2011. godine, sa sjedištem u Tuzli, u Ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1, i osnovnim kapitalom u iznosu od 1.000.000,00 KM. Kao osobe ovlaštene za zastupanje u sudski registar upisani su Zvonimir Iveljić, direktor i Esad Omerović, izvršni direktor.

UPIS U REGISTAR FONDOVA KOD KOMISIJE ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

Društvo za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla upisano je kao Društvo koje upravlja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire, Rješenjem broj: 05/1-19-575/09 od 16.12.2009. godine.

Upis promjene Nadzornog odbora u registar je upisano po Rješenju 05/1-19-199/11 od 23.06.2011. godine.

Prema Izvodu iz Registra fondova od 23.06.2011. godine, Društvo za upravljanje fondovima upisano je pod jedinstvenim identifikacijskim brojem 04-07, pod brojem registarskog uložka 1-11786. U Registar su upisani članovi uprave Zvonimir Iveljić, direktor i Esad Omerović, izvršni direktor, te Nadzorni odbor kojeg čine Ljubo Peče - predsjednik, Igor Mihajlović – član i Anton Tropenauer – član. Osnovni kapital Društva upisan je u iznosu od 1.000.000 KM.

Komisija za vrijednosne papire je Rješenjem broj: 05/1-19-200/10 od 22.09.2011. godine izdala Društvu za upravljanje „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla dozvolu za upravljanje Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „Bosfin“ d.d. Sarajevo.

DIONIČARI

Prema podacima Registra vrijednosnih papira od 05.03.2012. godine, dioničari Društva su:

- Kam-Bus d.d. Kamnik, Slovenija 69,9710%
- Cetis – ZG d.o.o. Sveta Nedjelja, Hrvatska..... 27,0000%
- ABC Posvet d.o.o. Maribor, Slovenija..... 0,7720%
- Furundžić Desanka Maribor, Slovenija..... 0,5150%
- Furundžić Nikola, Maribor, Slovenija..... 0,5150%
- Kumer Rajko, Maribor, Slovenija 0.5150%
- Zlatorog oprema d.o.o. Maribor, Slovenija 0.5150%
- Veritas d.d. Maribor, Slovenija 0,1970%

OPĆA AKTA

Statut Društva broj: 1887/09 usvojen na Skupštini Društva održanoj 06.05.2009. godine izmijenjen je Statutom o izmjenama i dopunama Statuta usvojenim na Skupštini održanoj 11.05.2011. godine. Prečišćen tekst Statuta utvrđen je na istoj Skupštini pod brojem 342-I/11 od 11.05.2011. godine.

Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama iz oktobra 2010. godine definiše organizaciju računovodstva, knjigovodstvene isprave, poslovne knjige, rokove za sastavljanje, dostavljanje i knjiženje dokumenata, popis imovine, obaveza i obračun amortizacije, zaključivanje i čuvanje poslovnih knjiga i računovodstvenih isprava, pripremu, sastavljanje i prezentiranje finansijskih izvještaja, računovodstvene politike.

Pravilnik o vođenju i čuvanju poslovnih knjiga i izvještaja Društva i Fonda broj: 1127-1/07 od 29.10.2007. godine definiše šta uključuju poslovne knjige i izvještaji, te drugi dokumenti Društva i Fonda, potom odgovorna lica za čuvanje pojedinih vrsta dokumenata i slično.

Pravilnik o kancelarijskom i arhivskom poslovanju broj: 637-1/11 od 05.08.2011. godine reguliše pitanja primanja, pregledanja, evidentiranja, raspoređivanja akata u radu, administrativno-tehničko određivanje predmeta i akata, klasifikaciju i arhiviranje, smještaj i čuvanje, održavanje, evidentiranje u arhivsku knjigu izlučivanje bezvrijednog registarskog materijala i predaju arhivske građe nadležnom arhivu.

Pravilnik o radu broj: 977-1/07 od 01.10.2007. godine definiše pitanja zasnivanja radnog odnosa, prava i obaveza uposlenika, plaća i naknada, naknada štete, prestanka ugovora o radu, štrajka, privremenih i povremenih poslova, mirovanja radnog odnosa i drugo.

Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja broj: 635-1/11 od 05.08.2011. godine uređuje sistem internih kontrola poslovanja i osiguranje usaglašenosti poslovanja Društva. Pravilnik također utvrđuje način obavljanja interne kontrole i usaglašavanja poslovanja, ovlaštenja i odgovornosti osoba za internu kontrolu, kao i način izvještavanja o obavljenoj kontroli.

Pravilnik o načinu postupanja sa informacijskom opremom i mjere njene zaštite broj: 638-1/11 od 05.08.2011. godine utvrđuje postupak i način zaštite informacijskog sistema, vođenje evidencije o korištenju informacijskog sistema, postupke u izvanrednim situacijama, te način izrade i čuvanja kopija svih podataka.

Pravilnik o sukobu interesa broj: 859-I/11 od 31.10.2011. godine definiše postojanje sukoba interesa Društva za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla i sa njim povezanih lica - investicijskih fondova kojima upravlja, a čije postojanje može štetiti interesima dioničarima, te način sprečavanja takvih sukoba interesa.

Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta broj: 630-1/11 od 05.08.2011. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost i procedure rada.

Pravilnik o upravljanju rizicima broj: 636-1/11 od 05.08.2011 godine propisuje procedure – sistem upravljanja koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, odnosno procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizika, uključujući izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Izvještaj o usklađenosti

Društvo vodi svoje računovodstvene evidencije i bilježi poslovne promjene u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i prevela Komisija za računovodstvo i reviziju BiH.

Osnova za sastavljanje izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta društva. Sve finansijske informacije predstavljene su konvertibilnim markama.

Korištenje prosudbi i procjena

Pripremanje finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da donosi prosudbe, procjene i pretpostavke koje imaju uticaj na primjenu politika i iznose sredstava, obaveza, prihoda i troškove koji su objavljeni u finansijskim izvještajima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

Procjene, i uz njih vezane pretpostavke se redovno pregledavaju. Promjene u računovodstvenim procjenama se priznaju u periodu u kojem je promjena procjene nastala i u budućem periodu ako promjena ima uticaja na buduće periode.

Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike navedene ispod su primjenjivane konstantno i dosljedno u svim periodima koji su prezentirani u ovim finansijskim izvještajima.

(a) Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti Društva upotrebom kursne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obaveze denominirane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunate su upotrebom kursa važećeg na taj dan. Dobici ili gubici od kursnih razlika, koji nastaju prilikom izmirenja tih transakcija te dobiti ili gubici nastali prilikom preračuna monetarne imovine i obaveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u bilansu uspjeha.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po istorijskom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim kursovima.

(b) Nematerijalna stalna sredstva

Nematerijalno sredstvo, prema MRS 38 – *Nematerijalna sredstva*, predstavlja prepoznatljivo nemonetarno sredstvo bez fizičke supstance, koje se može identifikovati, te nad kojim pravno lice ima kontrolu. Sredstvo se priznaje kad postoji vjerovatnoća da će buduće ekonomske koristi, koje se mogu pripisati sredstvu, pritjecati u pravno lice i kad je nabavna vrijednost sredstva pouzdano mjerljiva.

Nematerijalna sredstva se početno vrjednuju po trošku sticanja, a nakon početnog priznavanja se vode po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i bilo koji akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Stopa amortizacije koja se koristi za nematerijalna sredstva je zasnovana na korisnom vijeku trajanja nematerijalnih sredstava.

Naknadni izdaci vezani uz nematerijalnu imovinu, kapitaliziraju se samo kada povećavaju buduću ekonomsku korist pripadajuće imovine. Svi ostali izdaci, uključujući izdatke za interno razvijeni goodwill i brand, prikazani su u bilansu uspjeha kao trošak u periodu kada su nastali.

Amortizacija se izračunava korištenjem linearne metode otpisa i prikazuje u bilansu uspjeha tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine, od datuma kada su sredstva raspoloživa za upotrebu.

Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine za tekući i komparativne periode je 5 godina (software).

Na datum izvještavanja ponovo se procjenjuje valjanost metode obračuna amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti sredstava.

(c) Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se u računovodstvenim evidencijama obuhvataju u skladu sa MRS 16 – *Nekretnine, postrojenja i oprema*. Prema definiciji standarda, ovo su materijalne stavke koje se drže za korištenje u proizvodnji proizvoda ili isporuci roba ili usluga, za iznajmljivanje drugima ili u administrativne svrhe, a za koje se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

(i) Priznavanje i vrjednovanje

Evidentiranje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po metodi nabavne vrijednosti, odnosno nakon početnog priznavanja, sredstva se vode po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja.

(ii) Naknadni izdaci

Zamjenski trošak dijela nekretnina, postrojenja i opreme se priznaje kao sredstvo ukoliko je izvjesno da će Društvo imati buduće ekonomske koristi od tog sredstva i da je trošak sredstva moguće pouzdano izmjeriti. Trošak tekućeg održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se u bilansu uspjeha kada nastane.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se priznaje u bilansu uspjeha primjenom linearne metode otpisa tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek trajanja sredstava je slijedeći:

- Poslovne prostorije 33 godine
- Postrojenja i oprema 3 do 10 godina.

(d) Finansijska sredstva

Društvo klasifikuje svoje finansijske instrumente kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Kod početnog priznavanja finansijska sredstva (ulaganja) se vrjednuju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili isporukom sredstava.

Nakon početnog priznavanja finansijska sredstva se vrjednuju:

- a) po fer vrijednosti koja se temelji na kotiranoj tržišnoj cijeni na datum bilansa za vlasničke instrumente za koje je tu cijenu moguće utvrditi,
- b) po trošku sticanja za ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti.

Dobitak ili gubitak od finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju priznaje se direktno u kapital dok se finansijska sredstva ne prestanu priznavati u bilansu stanja, kada se kumulativni dobitak ili gubitak, prethodno priznat u kapitalu, treba priznati u bilansu uspjeha.

Dividende od vlasničkih instrumenta raspoloživih za prodaju priznaju se u bilansu uspjeha kad se utvrdi pravo na primitak istih.

(e) Potraživanja

Kratkoročna potraživanja predstavljaju potraživanja Društva čiji je rok dospijeca do jedne godine.

Potraživanja od prodaje obuhvataju potraživanja po osnovu upravljačke provizije i naknade troškova upravljanja Fondom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla, ostvarene na osnovu Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla broj: 354-I/09 od 16.11.2009. godine, te po osnovu upravljačke provizije i naknade troškova upravljanja Fondom „Bosfin“ d.d. Sarajevo, ostvarene na osnovu Ugovora o upravljanju investicijskim fondom broj: 423-I/10 od 04.06.2010. godine.

(f) Umanjenje vrijednosti sredstava

Knjigovodstveni iznos imovine Društva, pregledava se na svaki datum bilansa stanja kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njene vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Nadoknadivi iznos nematerijalne imovine sa neograničenim vijekom upotrebe i nematerijalne imovine koja još nije u upotrebi procjenjuje se na svaki datum bilansa.

Imovina koja podliježe obračunu amortizacije se pregledava za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju da knjigovodstvena vrijednost sredstva možda neće biti nadoknadiiva.

Gubitak uslijed umanjenja priznaje se kada knjigovodstveni iznos sredstva prelazi nadoknadivi iznos.

Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti priznaje se u bilansu uspjeha.

(g) *Primanja uposlenih*

(i) *Obavezni doprinosi u penzioni fond*

Obaveze za doprinose u obavezni penzioni fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u periodu u kojem se nastali.

(ii) *Otpremnine za penzije*

U skladu sa Pravilnikom o radu, Društvo je obavezno da plati otpremnine za penzije u visini tri prosječne plaće u Društvu ili isplaćene plaće zaposleniku u prethodna tri mjeseca, ako je to za njega povoljnije.

(h) *Prihodi od pruženih usluga*

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano mjeriti.

Prihodi od pruženih usluga ostvaruju se po osnovu upravljačke provizije, a priznaju se u momentu izdavanja fakture Fondu.

(i) *Finansijski prihodi i rashodi*

Finansijski prihodi i rashodi uključuju kamate na kredite koje se obračunavaju koristeći metod efektivne kamatne stope, potom zatezne kamate, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihod od dividendi, pozitivne i negativne kursne razlike.

Prihod od kamate je priznat kada je obračunat uzimajući u obzir efektivni prinos od sredstava.

(j) *Porez na dobit*

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima Federacije Bosne i Hercegovine.

Porez na dobit sadrži tekući porez i odgođeni porez. Porez na dobit iskazuje se u bilansu uspjeha osim poreza koji se odnosi na stavke unutar glavnice, kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obavezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilansa stanja i sva usklađenja porezne obaveze iz prethodnih perioda.

Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju na datum bilansa stanja. Odloženi porez se mjeri prema poreskim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene na privremene razlike kada budu promijenjene, zasnovano na zakonima koji su doneseni ili suštinski doneseni do dana izvještaja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerovatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dovoljna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerovatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

(l) Rezervisanja i potencijalne obaveze

Rezervisanje je obaveza koja je neizvjesna u pogledu roka i iznosa, a priznaje se po postojanju sadašnje obaveze koja je nastala kao rezultat prošlog događaja, te kada je vjerovatan odliv resursa za podmirenje obaveze i kada se iznos obaveze može pouzdano procijeniti.

Potencijalna obaveza je:

- a) moguća obaveza koja proizilazi iz prošlih događaja, a čije će postojanje biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvjesnih budućih događaja koji nisu u cijelosti pod kontrolom pravnog lica; ili
- b) sadašnja obaveza koja proizilazi iz prošlih događaja, ali koja nije priznata zbog toga što nije vjerovatno da će doći do odliva resursa ili što se iznos obaveze ne može mjeriti s dovoljnom pouzdanošću.

(m) Raspodjela zarada

Raspodjela zarada se određuje na osnovu odluke Skupštine Društva.

U 2011. godini donesena je Odluka Skupštine o raspodjeli dobiti i isplati dividende za 2010. godinu broj: 340-I/11 od 11.05.2011. godine po kojoj je za raspodjelu utvrđeno 432.826 KM, i to na porez na dobit 44.351 KM, dividendu 327.000 KM, porez na dividendu 17.210 KM i sredstva rezervi 44.265 KM.

Određivanje fer vrijednosti

Pojedine računovodstvene politike Društva zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za finansijska i nefinansijska sredstva i obaveze. Fer vrijednosti korištene za vrjednovanje i/ili za potrebe objavljivanja su zasnovane na slijedećim metodama.

(i) Ulaganja u dionice Fonda

Utvrdjivanje fer vrijednosti se utvrđuje primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.

(ii) Depoziti po viđenju i kratkoročno oročeni depoziti

Knjigovodstvena vrijednost depozita po viđenju i kratkoročno oročenih depozita približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

(iii) Potraživanja od kupaca i obaveze prema dobavljačima

Tekuća vrijednost potraživanja od kupaca i obaveza prema dobavljačima je približno jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog kratkog perioda dospijeca ovih finansijskih instrumenata.

Potraživanja od kupaca se procjenjuju na svaki datum bilansa i podliježu ispravci vrijednosti u skladu sa procjenom mogućnosti naplate navedenih iznosa. Svaki kupac se procjenjuje pojedinačno bazirano na raznim parametrima ročnosti na datum dospijeca.

1. NEMATERIJALNA STALNA SREDSTVA

Na dan 31.12.2011. godine, u okviru nematerijalnih stalnih sredstava, Društvo evidentira software nabavne vrijednosti 14.697 KM, ispravke vrijednosti 14.539 KM i neotpisane vrijednosti 158 KM.

Nabavna vrijednost

	Software
Stanje 01.01.2011.	14.697
Povećanje	
Stanje 31.12.2011.	14.697

Ispravka vrijednosti

Stanje 01.01.2011.	14.355
Amortizacija u '11.	184
Stanje 31.12.2011.	14.539

Knjigovodstvena vrijednost

Stanje 01.01.2011.	342
Stanje 31.12.2011.	158

U 2011. godini nije bilo promjena na nematerijalnim sredstvima izuzev obračuna amortizacije primjenom linearne metode obračuna po stopi od 20%, u iznosu od 184 KM.

2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Struktura nekretnina, postrojenja i opreme sa promjenama u revidiranom periodu

Nabavna vrijednost

	Građevine	Oprema	Ukupno
Stanje 01.01.2011.	200.550	87.970	288.520
Povećanje		1.458	1.458
Smanjenje		-4.055	-4.055
Stanje 31.12.2011.	200.550	85.373	285.923

Ispravka vrijednosti

Stanje 01.01.2011.	20.556	47.325	67.881
Smanjenje		-1.086	-1.086
Amortizacija u '11.	6.017	11.389	17.406
Stanje 31.12.2011.	26.573	57.628	84.201

Knjigovodstvena vrijednost

Stanje 01.01.2011.	179.994	40.645	220.639
Stanje 31.12.2011.	173.977	27.745	201.722

2.1. Građevinski objekti

U okviru građevinskih objekata Društvo evidentira poslovni prostor na drugom spratu (etažirani dio) u Ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1., površine 211,5 m².

Prema Zemljišnoknjižnom izvratku od 08.10.2007. godine, poslovni prostor se vodi u zk.ul. broj: 11457 KO Tuzla, sa vlasništvom 1/1 upisanim u korist DUF EURO-INVESTMENT d.o.o. Tuzla.

Ovim izvratkom nisu konstatovana postojanja tereta na nekretnini, a prema izjavi Uprave nije bilo ni naknadnih upisa tereta na nekretnini.

U 2011. godini na kontima građevinskih objekata nije bilo promjena izuzev obračuna amortizacije primjenom linearne metode obračuna po stopi od 3%, u iznosu od 6.017 KM.

2.2. Oprema

2.2.1. Struktura opreme na dan 31.12.2011. godine:

Opis	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Knjigovodstvena vrijednost
Postrojenja i oprema	38.155	34.682	3.473
Alati, pogonski i kancelarijski namještaj	14.468	9.846	4.622
Transportna sredstva	32.750	13.100	19.650
Svega	85.373	57.628	27.745

2.2.2. Promjene na opremi

U toku 2011. godine na kontima opreme evidentirane je sljedeće:

- Nabavka računarske opreme po računu dobavljača CT Retail u iznosu od 1.458 KM;
- Preknjižavanje (reklasifikacija) mobilnih telefona nabavne vrijednosti 4.055 KM, ispravke vrijednosti 1.086 KM i neotpisane vrijednosti 2.969 KM na konta sitnog inventara.
- Amortizacija je obračunata primjenom linearne metode obračuna po stopama 10% do 33,3% u ukupnom iznosu od 11.389 KM

3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Struktura dugoročnih finansijskih plasmana Društva na dan 31.12.2011. godine je sljedeća:

Nabavna vrijednost

	Dionice ZIF "Eurofond-1" d.d. Tuzla	Dionice RVP Sarajevo	Ukupno
Stanje 01.01.2011.	1.161.060	18.163	1.179.223
Stanje 31.12.2011.	1.161.060	18.163	1.179.223

Ispravka vrijednosti

Stanje 01.01.2011.	1.108.029	0	1.108.029
Smanjenje / usklađivanje	-4.197		-4.197
Stanje 31.12.2011.	1.103.832	0	1.103.832
Vrijednost na dan 01.01.2011.	53.031	18.163	71.194
Vrijednost na dan 31.12.2011.	57.228	18.163	75.391

Nominalna vrijednost

Stanje 01.01.2011.	686.736	14.100	700.836
Stanje 31.12.2011.	686.736	14.100	700.836

- Ulaganje u dionice ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla predstavlja dionice stečene po osnovu naknade troškova osnivanja i po osnovu provizije za upravljanje Fondom, a u skladu sa Zakonom o društvima za upravljanje fondovima i investicijskim fondovima.

Na dan 31.12.2011. godine ulaganje u dionice Fonda obuhvata 38.152 redovne dionice nominalne vrijednosti 18,00 KM, priznate po fer vrijednosti koja je utvrđena na osnovu posljednjeg trgovanja prije izrade bilansa (na dan bilansa nije bilo trgovanja) vrijednost prodaje ponderisana brojem dionica u iznosu od 1,50 KM.

Promjena vrijednosti evidentirana u okviru ispravke vrijednosti priznata je kao povećanje revalorizacijskih rezervi tog instrumenta.

- Ulaganje u dionice Registra vrijednosnih papira d.d. Sarajevo na dan 31.12.2011. godine obuhvata 141 dionicu nominalne vrijednosti 100,00 KM, priznato po trošku sticanja od 18.163 KM.

4. ODLOŽENA POREZNA SREDSTVA

U okviru ove kategorije priznata su odložena porezna sredstva nastala usklađivanjem fer vrijednosti sredstava namijenjenih prodaji u ukupnom iznosu od 28.521 KM.

5. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Struktura novčanih sredstava na dan 31.12.2011. godine je sljedeća:

Opis	2011.	2010.	Index
Transakcijski računi - domaća valuta	446.485	385.644	116
Transakcijski računi - strana valuta	2.029	2.027	100
Blagajna	223	145	154
Svega	448.737	387.816	116

5.1. Transakcijski računi – domaća valuta

Struktura sredstava po transakcijskim računima u domaćoj valuti kod banaka na dan 31.12.2011. godine je sljedeća:

Opis	2011.	2010.	Index
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke	429.051	356.896	120
Transakcijski račun kod UniCredit Zagrebačke banke	14.455	28.748	50
Biznis kartica	2.979	0	-
Svega	446.485	385.644	116

5.2. Transakcijski računi – strana valuta

Struktura sredstava evidentiranih na kontima transakcijskih računa u stranoj valuti kod banaka, na dan 31.12.2011. godine je sljedeća:

Opis	2011.	2010.	Index
Račun kod NLB Tuzlanske banke	107	107	100
Račun kod UniCredit Zagrebačke banke	1.922	1.920	100
Svega	2.029	2.027	100

Devizni račun kod NLB Tuzlanske banke je ugašen, ali sredstva po računu nisu prebačena, te sugeriramo prenos sredstava na aktivni račun.

6. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

Opis	2011.	2010.	Index
Potraživanja od povezanih pravnih lica	1.045.917	719.398	145
Druga kratkoročna potraživanja	0	5.304	0
Svega	1.045.917	724.702	144

6.1. Potraživanja od povezanih pravnih lica

Opis	2011.	2010.	Index
<i>Potraživanje po osnovu upravljačke provizije od Eurofond</i>	968.116	693.085	140
<i>Potraživanje po osnovu troškova upravljanja od Eurofond</i>	4.022	26.313	15
<i>Potraživanje po osnovu upravljačke provizije od Bosfin</i>	73.133	0	-
<i>Potraživanje po osnovu troškova upravljanja od Bosfin</i>	646	0	-
Svega	1.045.917	719.398	145

6.1.1. Potraživanje po osnovu upravljačke provizije u novcu od ZIF „Eurofond-1“ d.d. Tuzla odnosi se na potraživanje za upravljačku proviziju za period od oktobra 2010. do novembra 2011. godine u iznosu od 968.116 KM. Provizija iz decembra mjeseca razgraničava se preko aktivnih vremenskih razgraničenja.

6.1.2. Potraživanje po osnovu troškova upravljanja od ZIF „Eurofond-1“ d.d. Tuzla odnose se na troškove računovodstva za period oktobar-decembar 2011. godine u iznosu od 4.022 KM. Društvo je u 2011. godini izvršilo otpis potraživanja za dio troškova koji nisu priznati od strane banke depozitara u iznosu od 18.550 KM, na osnovu Odluke Uprave broj: 36 B-I/12 od 11.01.2012. godine.

6.1.3. Potraživanje po osnovu upravljačke provizije u novcu od ZIF „Bosfin“ d.d. Sarajevo odnosi se na potraživanje za upravljačku proviziju za oktobar i novembar 2011. godine u iznosu od 73.133 KM. Provizija iz decembra mjeseca razgraničava se preko aktivnih vremenskih razgraničenja.

7. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Opis	2011.	2010.	Index
Aktivna vremenska razgraničenja	101.579	76.982	132
Svega	101.579	76.982	132

Aktivna vremenska razgraničenja na dan 31.12.2011. godine najveći dijelom se odnose na potraživanja za nefakturisane prihode, i to za upravljačku proviziju za decembar 2011. godine obračunatu ZIF „Eurofond-1“ u iznosu od 65.270 KM, te za upravljačku proviziju za decembar 2011. obračunatu ZIF „Bosfin“ u iznosu od 36.221 KM.

8. DUGOROČNE OBAVEZE I REZERVISANJA

Opis	2011.	2010.	Index
Dugoročne obaveze	240	-	-
Dugoročna rezervisanja	41.212	41.212	100
Svega	41.452	41.212	101

8.1. U okviru pozicije **dugoročnih obaveza** evidentiran je dugoročni dio obaveze po kreditu BH Telecoma za mobilni telefon.

8.2. U okviru **dugoročnih rezervisanja**, Društvo evidentira obračunata rezervisanja po sudskim sporovima u iznosu od 41.212 KM.

Iznos rezervisanja utvrđen je po tužbenom zahtjevu advokata Adila Loze iz Travnik bez obračunatih zateznih kamata (tužba iz 2004. godine, spor se vodi kod Općinskog suda u Tuzli).

9. KRATKOROČNE OBAVEZE

Struktura kratkoročnih obaveza na dan 31.12.2011. godine je sljedeća:

Opis	2011.	2010.	Index
Obaveze iz poslovanja	5.783	7.777	74
Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih	25.837	22.251	116
Druge obaveze	333.283	3.877	8596
Obaveze za ostale poreze i druge dažbine	634	3.226	20
Obaveze za porez na dobit	20.700	44.352	47
Svega	386.237	81.483	474

9.1. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2011. godine obuhvataju obaveze prema dobavljačima od kojih su najznačajniji Komisija za vrijednosne papire (1.015 KM), JP Elektroprivreda (1.234 KM), te Šumaprojekt d.d. Sarajevo (1.215 KM).

9.2. Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih

<i>Opis</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>Index</i>
<i>Obaveze za neto plaće i naknade plaća</i>	<i>13.445</i>	<i>11.941</i>	<i>113</i>
<i>Obaveze za porez i posebne dadžbine na plaće i naknade plaća</i>	<i>3.395</i>	<i>1.143</i>	<i>297</i>
<i>Obaveze za doprinose u vezi plaća i naknada plaća</i>	<i>8.777</i>	<i>7.792</i>	<i>113</i>
<i>Obaveze za ostala neto primanja, naknade troškova i materijalna prava zaposlenih</i>	<i>220</i>	<i>1.375</i>	<i>16</i>
<i>Svega</i>	<i>25.837</i>	<i>22.251</i>	<i>116</i>

9.2.1. Obaveze za neto plaće i naknade plaća

Obaveze za neto plaće i naknade plaća uključuju obaveze za neto plaću za decembar u iznosu od 13.445 KM.

9.2.2. Obaveze za porez i posebne dadžbine na plaće i naknade plaća

Opis	2011.	2010.	Index
Obaveze za porez na dohodak	1.147	1.013	113
Obaveze za naknadu za zastitu od nesreća	73	65	112
Obaveze za vodne naknade po osnovu plaća	73	65	112
Obaveze za podsticaj zapošljavanja invalidnih lica	2.102	0	-
Svega	3.395	1.143	297

Obaveze za porez na dohodak, naknada za zaštitu, te vodna naknadu predstavljaju obaveze na neisplaćenu plaću za decembar.

Obaveze za podsticaj zapošljavanja invalidnih lica obuhvata obavezu za period od stupanja na snagu Zakona o profesionalnoj rehabilitaciji, osposobljavanju i zapošljavanju lica sa invaliditetom - mart 2010. do decembra 2011. godine.

9.2.3. Obaveze za doprinose u vezi plaća i naknada plaća

Opis	2011.	2010.	Index
Obaveze za doprinose PIO	4.865	4.318	113
Obaveze za doprinos za zdravstveno osiguranje	3.489	3.098	113
Obaveze za doprinose za zaštitu od nezaposlenosti	423	376	113
Svega	8.777	7.792	113

Obaveze za doprinose u vezi plaća i naknada plaća obuhvataju obaveze na neisplaćenu plaću za decembar.

9.2.4. Obaveze za ostala neto primanja, naknade troškova i materijalna prava zaposlenih

Opis	2011.	2010.	Index
Obaveze za topli obrok	220	1.160	19
Obaveze za prevoz radnika	0	215	0
Svega	220	1.375	16

Obaveze za topli obrok predstavljaju neisplaćenu obavezu za jednog uposlenika za decembar.

9.3. Druge obaveze

Opis	2011.	2010.	Index
Obaveze za dividende	330.754	3.754	8811
Obaveze za naknade članovima odbora, komisija i sl.	1.700	0	-
Obaveze za porez i posebne dažbine na naknade članovima odbora, komisija i sl.	206	0	-
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	100	100	100
Obaveze za porez i posebne dažbine na naknade fizičkim licima	11	11	100
Obaveze za doprinose u vezi naknada fizičkim licima	12	12	100
Druge obaveze (članarina udruženju društava)	500	0	-
Svega	333.283	3.877	8596

9.3.1. Obaveze za dividende

U okviru obaveza za dividende na dan 31.12.2011. godine priznate su obaveze za isplatu dividendi po Odluci Skupštine o raspodjeli dobiti i isplati dividende za 2010. godinu broj: 340-I/11 od 11.05.2011. godine, te ostatak obaveze za isplatu dividendi po Odluci Skupštine broj: 271-I/09 od 05.05.2009. godine.

9.3.2. Obaveze za naknade članovima odbora, komisija

U okviru ove kategorije obaveza evidentirana je obaveza za neto naknadu za Nadzorni odbor za decembar 2011. godine.

9.4. Obaveze za ostale poreze i druge dažbine

Obaveze za ostale poreze i druge dažbine na dan 31.12.2011. godine uključuju naknadu za korištenje općekorisnih funkcija šuma u iznosu od 395 KM, te članarinu vanjskotrgovinskoj komori u iznosu od 239 KM.

9.5. Obaveze za porez na dobit

U okviru ove kategorije obaveza priznat je ostatak obaveze poreza na dobit za 2011. godinu (nakon umanjenja za plaćene akontacije) u iznosu od 3.490 KM, te ukalkulisana obaveza za porez po odbitku za isplatu dividendi za 2010. godinu u iznosu od 17.210 KM.

10. KAPITAL

Struktura kapitala

Opis	2011.	2010.	Index
Osnovni kapital	1.000.000	1.000.000	100
Zakonske rezerve	199.202	154.937	129
Revalorizacije rezerve	(256.696)	(289.413)	89
Neraspoređena dobit ranijih godina	103.227	103.226	100
Neraspoređena dobit izvještajne godine	428.437	388.475	110
Svega	1.474.170	1.357.225	109

10.1. Upisani kapital

Upisani vlasnički kapital predstavlja dio kapitala koji je registrovan (upisan) kod nadležnih institucija.

Rješenjem Općinskog suda u Tuzli broj: 032-0-Reg-11-001276 od 29.07.2011. godine u sudski registar upisan je osnovni kapital Društva u iznosu od 1.000.000,00 KM, koji je podijeljen na 100.000 dionica nominalne vrijednosti 10,00 KM.

10.2. Zakonske rezerve su u 2011. godini uvećane za 44.265 KM po Odluci Skupštine o raspodjeli dobiti i isplati dividende za 2010. godinu broj: 340-1/11 od 11.05.2011. godine.

10.3. U skladu sa usvojenom računovodstvenom politikom za evidentiranje i mjerenje finansijskih sredstava, Društvo u okviru konta **revalorizacijskih rezervi** evidentira akumulirane dobitke i gubitke nastale usljed promjene fer vrijednosti, sve do otuđenja sredstava ili priznavanja gubitaka od umanjenja.

U toku 2011. godine evidentirana je promjena u iznosu od 32.717 KM, a odnose se na sljedeće:

- Povećanje revalorizacijskih rezervi za povećanje vrijednosti dionica zifa u iznosu od 4.197 KM,
- Izdvajanje odloženih poreznih sredstava u iznosu od 28.520 KM.

10.4. Neraspoređena dobit ranijih godina odnosi se na ostvareno i priznato umanjenje poreza na dobit po osnovu najavljene investicije.

10.5. Neraspoređena dobit izvještajne godine

<i>Opis</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>Index</i>
<i>Dobit od poslovnih aktivnosti</i>	486.185	436.993	111
<i>Dobit od finansijskih aktivnosti</i>	351	-	-
<i>Gubitak od finansijskih aktivnosti</i>	-	1.272	0
<i>Dobit redovne aktivnosti</i>	486.536	435.721	112
<i>Gubitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda</i>	10.257	2.896	354
<i>Dobit neprekinutog poslovanja prije poreza</i>	476.279	432.825	110
<i>Porezni rashodi perioda</i>	47.842	44.351	108
<i>Neto dobit neprekinutog poslovanja</i>	428.437	388.474	110
<i>Neto dobit perioda</i>	428.437	388.474	110

10.6. Porez na dobit

Porez na dobit priznat u tekućem periodu uključuje tekući porez po poreznom bilansu, utvrđen kako slijedi:

- dobit perioda.....476.279
- trajne razlike (reprezentacija).....2.143
- osnovica za utvrđivanje poreza478.422
- stopa poreza na dobit.....10%
- ukupno porezni rashod priznat u dobiti47.842

11. PRIHODI

<i>Opis</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>Index</i>
Poslovni prihodi	961.897	852.774	113
Finansijski prihodi	351	574	61
Ostali prihodi i dobici	8.305	-	-
Svega	970.553	853.348	114

11.1. Poslovni prihodi

U okviru poslovnih prihoda priznati su prihodi od upravljačke provizije ostvarene upravljanjem ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla u iznosu od 836.317 KM, zatim od upravljačke provizije ostvarene upravljanjem ZIF „Bosfin“ d.d. Sarajevo u iznosu od 109.355 KM, te prihodi po osnovu obavljenih računovodstvenih usluga pruženih ZIF „EUROFOND-1“ u iznosu od 16.225 KM

11.2. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi predstavljaju kamate obračunate na depozite po viđenju u iznosu od 351 KM.

11.3. Ostali prihodi i dobici

Ostali prihodi priznati u iznosu od 8.305 KM nastali su otpisom zastarjelih obaveza na osnovu Odluke Uprave broj: 36 B-I/12 od 11.01.2012. godine.

12. RASHODI

Opis	2011.	2010.	Index
Poslovni rashodi	475.712	415.781	114
Finansijski rashodi	-	1.846	0
Ostali rashodi i gubici	18.562	2.896	641
Svega	494.274	420.523	118

12.1. Poslovni rashodi

Struktura ukupnih troškova ostvarenih u periodu iskazana je u tabeli:

Trošak	Iznos u KM	procenat učešća
Utrošene sirovine i materijal	2.107	
Utrošena energija i gorivo	12.274	
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	2.117	
Materijalni troškovi svega	16.498	3
Troškovi plaća i naknada plaća uposlenima	289.349	
Troškovi ostalih primanja, naknada i prava uposlenih	32.699	
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	48.335	
Troškovi uposlenih svega	370.383	78
Usluge održavanja	9.156	
Zakupnina	7.285	
Troškovi proizvodnih usluga svega	16.441	3
Amortizacija nematerijalnih i materijalnih sredstava	17.589	4
Troškovi neproizvodnih usluga	6.117	
Troškovi reprezentacije	3.062	
Troškovi premije osiguranja	951	
Troškovi platnog prometa	1.480	
Troškovi poštanskih i telekomunikacionih usluga	6.104	
Troškovi poreza, naknada, такси i dr. dažbina	5.443	
Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza	1.024	
Ostali nematerijalni troškovi	30.620	
Nematerijalni troškovi svega	54.801	12
Ukupno	475.712	100

12.2. Ostali rashodi

Ostali rashodi priznati u iznosu od 18.562 KM najvećim dijelom su nastali otpisom zastarjelih potraživanja za troškove upravljanja u iznosu od 18.550 KM, koji je izvršen na osnovu Odluke Uprave broj: 36 B-I/12 od 11.01.2012. godine.

13. POVEZANA LICA

Društvo je u Godišnjem izvještaju o poslovanju objavilo Informacije o određenim osobama koje imaju „kontrolni“ ili „značajan uticaj“ na poslovnu politiku Društva.

U sledećoj tabeli su prikazana pravna i fizička lica koja mogu imati direktan ili indirektan uticaj na odluke Društva, na osnovu javno dostupnih informacija i informacija od strane Komisije za vrijednosne papire, kao i druga povezana lica u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Rb	Ime i prezime, funkcija	Uslovi iz kojih proistječe "kontrola" ili "značajan utjecaj"
	Nadzorni odbor Društva	
1	Ljubo Peče, predsjednik	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
2	Igor Mihajlović, član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
3	Anton Tropenauer, član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
	Uprava Društva	
1	Zvonimir Iveljić, direktor	temeljem članstva u Upravi Društva
2	Esad Omerović, izvršni direktor	temeljem članstva u Upravi Društva
	Osobe s 5% ili više dionica Društva-direktno	
1	Kam-bus d.d. Kamnik	vlasnik 69,97% dionica Društva
2	Cetis d.d. Zagreb	vlasnik 27,00% dionica Društva
	Indirektno	
1.	Alpetour dd Kranj	Vlasnik 99,14% dionica Kam-bus d.d. Kamnik
2.	Cetis d.d. Celje	Vlasnik 100% dionica Cetis d.d. Zagreb

Nadzornom odboru Društva isplaćuje se mjesečna naknada definisana Ugovorom sa Nadzornim odborom u skladu sa Odlukom Skupštine.

Članovima Odbora za reviziju Društva isplaćuje se naknada definisana Ugovorom sa Odborom za reviziju u skladu sa Odlukom Skupštine.

Direktoru Društva i Izvršnom direktoru isplaćuje se mjesečna plaća po osnovu Ugovora o radu.

Revizijom smo ustanovili da su Upravi i članovima Nadzornog odbora isplaćene naknade kako slijedi:

Opis	Iznos u KM (neto)
Uprava Društva	105.043
Ljubo Peče, predsjednik NO	15.546
Anton Tropenauer, član NO	12.146
Igor Mihajlović, član NO	12.331

Neto primanja uprave uključuju neto plaće, topli obrok, regres i nagrade, a neto primanje Nadzornog odbora neto naknade i neto troškove dolaska.

14. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema izjavi Uprave, protiv Društva nema pokrenutih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje treba izvršiti rezervisanje u skladu sa MRS 37.

15. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

U periodu od datuma bilansa do datuma odobravanja finansijskih izvještaja za objavu, nisu zabilježeni događaji koji zahtijevaju ispravak finansijskih izvještaja ili čije je objavljivanje u finansijskim izvještajima nužno.

16. IZMJENE IZVJEŠTAJA PRETHODNIH PERIODA

Društvo je izvršilo izmjenu finansijskih izvještaja prethodne godine u dijelu koji se tiče revalorizacijekih rezervi i akumuliranih gubitaka.

Izmjena je izvršena u skladu s Odlukom Uprave o ispravci greške prethodnih perioda broj: 168-I/11 od 21.03.2011. godine – za nepriznate gubitke od umanjenja ulaganja u dionice ZIF EUROFOND-1 d.d Tuzla u skladu s MRS 39.

Ispravljena greška se odnosi na period do 2006. godine za priznati saldo na revalorizacijskim rezervama, a ispravljena je u skladu s MRS 8 na teret akumuliranih zarada u iznosu od 818.615 KM (za nepriznate gubitke od umanjenja još pri promjeni politike i razvrstavanju sredstava kao raspoloživih za prodaju).