

REVIK d.o.o. SARAJEVO
REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
Identifikacijski broj: 4200002790002
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

Društvo za upravljanje fondovima
EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O
REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Za 2013. godinu

S A D R Ź A J

	<u>Strana</u>
Opšti podaci	3
Odgovornost za finansijske izvještaje	4
Izvještaj nezavisnog revizora	5 – 6
Bilans stanja	7
Bilans uspjeha	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Izvještaj o gotovinskom toku	10
Računovodstvene politike	11 – 15
Ostale napomene uz finansijske izvještaje	16 – 23

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

OPŠTI PODACI

Društvo za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: Društvo) se bavi posredovanjem u poslovanju sa vrijednosnim papirima, ali prvenstveno je zaduženo za osnivanje i upravljanje investicionim fondovima.

Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH (Komisija) odobrila je osnivanje Društva 7. septembra 2000. godine. Društvo je registrovano na Kantonalnom sudu Tuzla 13. jula 2000. godine Rješenjem br. U/I-4427/2000.

Društvo upravlja Zatvorenim Investicionim fondom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla i Zatvorenim Investicionim fondom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo čije je osnivanje odobrila Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH i upisala u Registar fondova.

U skladu sa Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 09.09.2011. godine identifikacijski broj Društva je 420907711004.

Banka depozitar je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo.

Sjedište Društva je u ulici Muftije Muhameda ef. Kurta 1 u Tuzli.

Na dan 31. decembra 2013. Društvo je zapošljavalo 5 zaposlenika (2012. 6 zaposlenika).

Uprava i Nadzorni odbor

Nadzorni odbor:

Borut Soklič	Predsjednik
Jusuf Džafić	Član
Mateja Kajzba	Član

Uprava:

Esad Omerović	Direktor (od 21.12.2013. godine)
Zvonimir Iveljić	Direktor (do 20.12.2013. godine)
Snježana Šindrić	Izvršni direktor (od 30.12.2013. godine)
Esad Omerović	Izvršni direktor (do 20.12.2013. godine)

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH ("Službene novine FBiH", br. 83/09), za knjigovodstvo i računovodstvo pravne osobe odgovoran je njegov direktor. Uprava Društva je dužna pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu sa 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 FBiH. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave:



Esad Omerović, direktor



Društvo za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
TUZLA
Muftije Muhameda efendije Kurta br. 1

Tuzla, 17. mart 2014. godine

REVIK d.o.o. SARAJEVO
REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
Identifikacijski broj: 4200002790002
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
Dioničarima Društva za upravljanje fondovima
EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

Obavili smo reviziju bilansa stanja društva za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Društvo") na dan 31. decembra 2013. godine te s njima povezanog bilansa uspjeha, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je završila na taj dan te kratak pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju sljedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentovanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju 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.

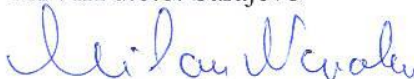
Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja 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 dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalnim stavkama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2013. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene u novčanom toku za godinu koje je tada završila u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim i objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB).

REVIK d.o.o. Sarajevo



Milan Novokmet, direktor i ovlašteni revizor

Sarajevo, 19. mart 2014. godine



DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
(U KM)

BILANS STANJA
na dan 31. decembra 2013. godine

	Napomena	2013.	2012.
IMOVINA			
Dugoročna imovina			
Nematerijalna imovina		6	72
Nekretnine, postrojenja i oprema	1	173.930	187.545
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	2	93.703	81.114
Odložena porezna sredstva		26.690	27.949
		294.329	296.680
Kratkoročna imovina			
Zalihe		-	903
Potraživanja za usluge upravljanja	3	1.945.822	1.845.944
Ostala potraživanja	4	102.152	85.728
Novčana sredstva	5	210.820	360.454
		2.258.794	2.293.029
UKUPNO IMOVINA		2.553.123	2.589.709
OBAVEZE			
Kratkoročne obaveze			
Obaveze prema dobavljačima		28.430	27.917
Ostale obaveze	6	663.698	793.659
		692.128	821.576
Dugoročne obaveze	7	-	41.501
KAPITAL			
Dioničarski kapital	8	1.000.000	1.000.000
Revalorizacije rezerve		(240.214)	(251.544)
Rezerve		250.001	246.587
Dobit		851.208	731.589
		1.860.995	1.726.632
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL		2.553.123	2.589.709

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
(U KM)

BILANS USPJEHA
za godinu završenu 31. decembra 2013. godine

	Napomena	2013.	2012.
Prihodi od usluga upravljanja	9	775.515	1.226.512
Finansijski prihodi		9	241
Ostali prihodi	10	41.488	-
Ukupno prihodi		817.012	1.226.753
Operativni troškovi	11	(480.678)	(528.110)
Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti potraživanja		(199.304)	-
Ukupno troškovi		(679.982)	(528.110)
Dobit prije oporezivanja		137.030	698.643
Porez na dobit	12	(13.997)	(70.281)
Dobit perioda		123.033	628.362
Dobici od promjena fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		12.589	5.723
Obračunati odloženi porez		(1.259)	(572)
Neto sveobuhvatna dobit perioda		134.363	633.513
Zarada po dionici	13	1,23	6,28

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
(U KM)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

za godinu završenu 31. decembra 2013. godine

	Dionički kapital	Revalor. rezerve	Rezerve	Dobit	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januara 2012.	1.000.000	(256.696)	199.202	531.664	1.474.170
Usklađivanje vrijednosti dionica	-	5.723	-	-	5.723
Isplata dividende	-	-	-	(381.052)	(381.052)
Prenos u rezerve	-	-	47.385	(47.385)	-
Prenos na odložena porezna sredstva	-	(571)	-	-	(571)
Neto dobit za 2012. godinu	-	-	-	628.362	628.362
Stanje na dan 31. decembra 2012.	1.000.000	(251.544)	246.587	731.589	1.726.632
Stanje na dan 1. januara 2013.	1.000.000	(251.544)	246.587	731.589	1.726.632
Usklađivanje vrijednosti dionica	-	12.589	-	-	12.589
Prenos u rezerve	-	-	3.414	(3.414)	-
Prenos na odložena porezna sredstva	-	(1.259)	-	-	(1.259)
Neto dobit za 2013. godinu	-	-	-	123.033	123.033
Stanje na dan 31. decembra 2013.	1.000.000	(240.214)	250.001	851.208	1.860.995

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
(U KM)

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU

za godinu završenu 31. decembra 2013. godine

	2013.	2012.
Neto dobit perioda	123.033	628.362
<u>Usklađivanje rezultata perioda iz operativnih aktivnosti:</u>		
Amortizacija	15.271	16.020
Usklađivanja fer vrijednosti finans. imovine raspoložive za prodaju	12.589	5.723
<u>Promjene u imovini i obavezama:</u>		
Povećanje potraživanja za usluge upravljanja	(99.878)	(800.027)
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	(16.424)	15.851
Smanjenje zaliha	903	686
Povećanje obaveza prema dobavljačima	512	22.134
Povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza	(171.462)	411.499
Neto novac (korišten) / ostvaren u poslovnim aktivnostima	(135.456)	300.248
Investicione aktivnosti		
Povećanje finansijskih sredstava	(12.589)	(5.723)
Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme	(1.589)	(1.756)
Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima	(14.178)	(7.479)
Finansijske aktivnosti		
Isplata dividendi	-	(381.052)
Neto novac iz finansijskih aktivnosti	-	(381.052)
Neto smanjenje novčanih sredstava	(149.634)	(88.283)
Novčana sredstva na početku godine	360.454	448.737
Novčana sredstva na kraju godine	210.820	360.454

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primjenjene kod sastavljanja finansijskih izvještaja navedene su niže u tekstu.

Osnova prezentiranja

Društvo priprema finansijske izvještaje po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ('MSFI') usvojenim i objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), odnosno u skladu sa članom 3. Zakona o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine, u kojem je navedeno da se na teritoriji Federacije Bosne i Hercegovine primijenjuju "MSFI" koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

Finansijski izvještaji Društva pripremljeni su po načelu historijskog troška usklađenog za revalorizaciju određenih dugoročnih sredstava i finansijske imovine. Ovi finansijski izvještaji su pripremljeni u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marki (KM), koja je službeno vezana za euro (EUR) (1 EUR = 1,95583 KM).

Finansijski izvještaji su pripremljeni po načelu nastanka događaja, kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Priznavanje prihoda

Prihodi i troškovi priznaju se u razdoblju u kojem su i nastali. Prihodi iz redovnog poslovanja uključuju naknade upravljanje fondom i prihode po osnovu refundiranja troškova upravljanja fondom.

Prihodi od kamata na sve kamatonosna sredstva, priznaju se po načelu nastanka.

Strane valute

Finansijska imovina i obaveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju po važećem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine na taj određen dan. Poslovni događaji koji nisu u konvertibilnim markama početno se knjiže preračunavanjem po važećem kursu na datum transakcije. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u bilans uspjeha perioda.

Naknada zaposlenicima

U ime svojih zaposlenika, Društvo plaća penzijsko i zdravstveno osiguranje na i iz plate, koji su obračunati na bruto isplaćenu platu, kao i poreze, koji su obračunati na neto isplaćenu plaću. Društvo gore navedene doprinose plaća u Federalni penzioni i zdravstveni fond, po zakonskim stopama tokom godine na bruto isplaćenu plaću. Nadalje, topli obrok, prijevoz i regres su isplaćeni u skladu sa domaćim zakonskim propisima. Ovi troškovi su prikazani u bilansu uspjeha u periodu u kojem su troškovi plata nastali.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)

Otpremnine za odlazak u penziju

Prema domaćim zakonskim propisima i internom Pravilniku o radu, Društvo je obvezno isplatiti otpremninu za odlazak u penziju u iznosu od minimalno tri prosječne mjesečne plate ostvarene u Federacije Bosne i Hercegovine, prema posljednjim objavljenim podacima Federalnog zavoda za statistiku.

Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u bilansu uspjeha jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive niti odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum sastavljanja finansijskih izvještaja.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene poreske obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena poreska imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa stanja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u upotrebi u periodu u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

Finansijska imovina

Finansijska imovina se priznaje po njezinoj fer vrijednosti uvećano, u slučaju finansijske imovine ili finansijske obaveze koja se ne vodi po fer vrijednosti u dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijske obaveze.

Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednost kroz bilans uspjeha", "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijeca" i "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija finansijske imovine ovisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja.

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

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna finansijska imovina koja se definira kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao: zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospeljeka ili finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Dobitak ili gubitak od finansijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, do prestanka priznavanja finansijske imovine kada se kumulativni dobici ili gubici koji su prethodno priznati u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti reklasificiraju iz kapitala u dobit ili gubitak.

Potraživanja

Ostala potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao potraživanja. Potraživanja se mjere po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravku vrijednosti.

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilansa stanja. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Za sva ostala finansijska sredstva, objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravne osobe koja se bavi trgovanjem dionicama ili strane pod ugovorom; ili
- odgoda ili propust u kamatama ili glavnoj isplati; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili uraditi finansijsku reorganizaciju.

Za finansijsku imovinu iskazanu po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, umanjenih za efektivnu kamatnu stopu.

Knjigovodstvena vrijednost finansijskog sredstva se umanjuje direktno kroz gubitke od umanjenja vrijednosti za sva finansijska sredstva osim potraživanja od kupaca, čija knjigovodstvena vrijednost se umanjuje upotrebom računa ispravke vrijednosti. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se preko računa ispravke vrijednosti. Naknadne naplate ranije otpisanih iznosa se knjiže na teret umanjenja vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti računa ispravke vrijednosti se priznaju u bilans uspjeha.

Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka od umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, sa izuzetkom kapitalnih instrumenata "raspoloživih za prodaju", prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja kroz bilans uspjeha u mjeri koja neće rezultirati knjigovodstvenim iznosom većim nego što bi bio amortizirani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada isteknu ugovorna prava novčanog toka imovine; ili se prenesu finansijska imovina i svi rizici i koristi vlasnika imovine drugom subjektu. Ako Društvo ne prenese niti zadrži sve rizike i koristi vlasnika i nastavi da upravlja prenesenom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze klasifikuju se kao "finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha" ili "ostale finansijske obaveze". Kroz svoje poslovanje, Društvo stvara samo jednu kategoriju finansijskih obaveza za koju je računovodstvena osnova prikazano kako slijedi.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove.

Ostale finansijske obaveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po trošku nabavke umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabavke obuhvata nabavnu cijenu i sve troškove direktno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu. Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene te investicijskog održavanja manjeg obima priznaju se kao rashod kad su nastali. Troškovi značajnih investicijskih održavanja i zamjene se kapitaliziraju.

Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo spremno za namjeravanu upotrebu. Amortizacija se obračunava na temelju procijenjenog vijeka upotrebe sredstva, koji je kako slijedi:

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Namještaj i oprema	10 – 33 %	10 – 33 %
Softver	20 %	20 %
Transportna sredstva	20 %	20 %
Građevine	3 %	3 %

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)

Umanjenja

Na svaki datum bilansa Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svojih nekretnina, postrojenja i opreme da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka usljed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadiivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja generira novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u upotrebi procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizika specifičnog za to sredstvo.

Ako je procijenjen nadoknadiivi iznos sredstva manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknativog iznosa.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknativog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) usljed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje usljed revalorizacije.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se vrijednuje po nabavnoj cijeni i amortizuje za vrijeme životnog vijeka koristeći linearnu metodu vremenske amortizacije.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvataju depozite po viđenju i kratkoročne depozite sa dospijecem do tri mjeseca.

Rezervisanja

Društvo priznaje rezervisanje ako ima sadašnju obavezu koja je nastala temeljem prošlih događaja, ako postoji vjerovatnost da će za podmirenje obaveze biti potreban odliv resursa. Uprava Društva određuje iznos rezervisanja na temelju najbolje moguće procjene troškova koji će nastati podmirenjem obaveze. Ako je učinak materijalno značajan, rezervisanja se diskontiraju do sadašnje vrijednosti.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 1. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Građevine	Oprema	Ukupno
<u>Nabavna vrijednost</u>			
Na dan 1. januara 2013. godine	200.550	87.129	287.679
Povećanja	-	1.589	1.589
Na dan 31. decembra 2013. godine	200.550	88.718	289.268
<u>Ispravka vrijednosti</u>			
Na dan 1. januara 2013. godine	32.589	67.545	100.134
Amortizacija za 2013. godinu	6.017	9.187	15.204
Na dan 31. decembra 2013. godine	38.606	76.732	115.338
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>			
Na dan 31. decembra 2012. godine	167.961	19.584	187.545
Na dan 31. decembra 2013. godine	161.944	11.986	173.930

NAPOMENA 2. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Na dan 31. decembra 2013. godine Društvo je imalo u vlasništvu 38.152 (2012. 38.152) dionice ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla i 141 (2012. 141) dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo, priznate po trošku sticanja kako slijedi:

	2013.	2012.
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	1.161.060	1.161.060
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	18.163	18.163
Ukupno	1.179.223	1.179.223

Promjene fer vrijednosti gore navedenih dionica mogu se prikazati kako slijedi:

	2013.	2012.
Stanje 1. januara	81.114	75.391
Usklađenje fer vrijednosti	12.589	5.723
Stanje 31. decembra	93.703	81.114

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

Tržišne cijene gore navedenih dionica na Sarajevskoj berzi su prikazane kako slijedi:

	<u>KM po dionici</u>	
	31. decembra 2013.	31. decembra 2012.
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	1,98	1,65
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	128,81	128,81

NAPOMENA 3. POTRAŽIVANJA ZA USLUGE UPRAVLJANJA

	2013.	2012.
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	1.524.422	1.615.249
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	413.750	222.534
Refundiranje troškova računovodstva fondova	7.650	8.161
Sumnjiva i sporna potraživanja	199.304	-
Ispravka vrijednosti potraživanja	(199.304)	-
Ukupno (vidi Napomenu 13.)	1.945.822	1.845.944

3.1. Starosna analiza potraživanja za usluge upravljanja

	2013.	2012.
Do 6 mjeseci	366.386	605.809
Od 7 do 12 mjeseci	408.263	405.186
Preko 12 mjeseci	1.171.173	843.949
Ukupno	1.945.822	1.845.944

Društvo nije vršilo adekvatnu procjenu naplativosti svojih potraživanja za usluge upravljanja

NAPOMENA 4. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2013.	2012.
Obračunata nefakturisana upravljačka provizija	57.530	85.692
Akontacija poreza na dobit	44.009	-
Ostala potraživanja	613	36
Ukupno	102.152	85.728

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 5. NOVČANA SREDSTVA

	2013.	2012.
Transakcijski račun kod Raiffeisen Bank BH d.d. Sarajevo	204.112	354.191
Transakcijski račun kod UniCredit Banke d.d. Mostar	2.174	2.423
Biznis kartice	1.882	1.334
Devizni račun kod NLB Banke d.d. Tuzla	107	107
Devizni račun kod UniCredit Banke d.d. Mostar	1.926	1.924
Blagajna	619	475
Ukupno	210.820	360.454

NAPOMENA 6. OSTALE OBAVEZE

	2013.	2012.
Obaveze prema učesnicima u dobiti	562.549	689.386
Obaveze za porez po odbitku	29.921	36.263
Obaveze za porez na dobit	-	30.412
Obaveze prema zaposlenim	46.480	17.304
Obaveze za porez i doprinose	17.503	13.222
Obaveze prema članovima Nadzornog odbora i Odbore za reviziju	1.968	5.080
Unaprijed obračunati troškovi	3.042	-
Ostale obaveze	2.235	1.992
Ukupno	663.698	793.659

NAPOMENA 7. DUGOROČNE OBAVEZE

	2013.	2012.
Rezervisanja za sudske sporove	-	41.212
Dugoročni robni kredit	-	289
Ukupno	-	41.501

NAPOMENA 8. DIONIČARSKI KAPITAL

Dionički kapital na dan 31. decembra 2013. godine iznosi 1.000.000 KM (2012. 1.000.000 KM).

Količina dionica je: 100.000.

Nominalna vrijednost jedne obične (redovne) dionice iznosi 10 KM.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

Vlasničku strukturu dioničkog kapitala možemo prikazati kako slijedi:

	Broj dionica	Vrijednost	%
KAM-BUS d.d. Kamnik, Slovenija	69.971	699.710	69,971
CETIS-ZG d.o.o. Sveta Nedelja, Hrvatska	27.000	270.000	27,000
Ostali dioničari	3.029	30.290	3,029
Ukupno	100.000	1.000.000	100

NAPOMENA 9. PRIHODI OD USLUGA UPRAVLJANJA

	2013.	2012.
Naknada za upravljanje ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	385.164	769.586
Naknada za upravljanje ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	353.673	421.688
Prihodi od refundiranja troškova računovodstva fondova	36.678	35.238
Ukupno (vidi Napomenu 13.)	775.515	1.226.512

Prema članovima 65. i 66. Zakona o investicijskim fondovima („Sl. novine F BiH“ broj 85/08) ukupni troškovi upravljanja koji uključuju i proviziju za upravljanje ne mogu preći 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Vrijednost neto imovine Fonda utvrđuje Društvo a kontrolu obračuna neto imovine vrši depozitarna banka. U skladu sa Ugovorom o upravljanju investicijskim fondom zaključenim sa ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla 16.11.2009. godine, naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 3 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda. Aneksom ovog ugovora od 07.02.2013. godine utvrđeno je da se iznimno u periodu od 01.01.2013. godine do 31.12.2013. godine upravljačka provizija obračunava u iznosu 2 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

U skladu sa Ugovorom o upravljanju investicijskim fondom zaključenim sa ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo 04.06.2010. godine, naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 1,45 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

NAPOMENA 10. OSTALI PRIHODI

	2013.	2012.
Prihodi od ukinutih rezervisanja za sudske sporove	41.212	-
Prihodi od otpisanih obaveza	276	-
Ukupno	41.488	-

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 11. OPERATIVNI TROŠKOVI

	2013.	2012.
Plate i ostale naknade zaposlenim	335.775	355.365
Naknade ostalim fizičkim licima	30.802	37.657
PTT	6.664	7.403
Amortizacija	15.271	16.020
Zakupnine	23.868	29.512
Održavanje	13.960	12.393
Reprezentacija (vidi Napomenu 11.)	2.774	5.947
Materijal i enenergija	16.547	18.767
Naknada Komisiji za vrijednosne papire FBiH za DUF	11.540	27.525
Ostali troškovi	23.477	17.521
Ukupno	480.678	528.110

NAPOMENA 12. POREZ NA DOBIT

	2013.	2012.
Dobit prije oporezivanja	137.030	698.643
Usklađivanje rashoda:		
- Reprezentacija (70 %), (vidi Napomenu 10.)	1.942	4.163
- Neobavezne članarine komorama	1.000	-
Oporeziva dobit	139.972	702.806
Obračunati porez po stopi od 10 %	13.997	70.281

NAPOMENA 13. ZARADA PO DIONICI

	2013.	2012.
Ponderisani prosjek dionica radi izračunavanja osnovne zarade po dionici	100.000	100.000
Neto dobit	123.033	628.362
Osnovna zarada po dionici	1,23	6,28

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 14. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Društvo je u finansijskim izvještajima identificiralo povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Kroz osnovnu djelatnost Društvo posluje sa povezanim licima i ostvarilo je prihode i rashode kako slijedi:

	2013.	2012.
<u>Prihodi:</u>		
Prihodi od usluga upravljanja ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	403.503	787.205
Prihodi od usluga upravljanja ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	372.012	439.307
Ukupno (vidi Napomenu 9.)	775.515	1.226.512
<u>Rashodi:</u>		
Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti potraživanja ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	199.304	-
Ukupno	199.304	-

Stanja koja su rezultat tih poslovanja su kako slijedi:

	2013.	2012.
<u>Potraživanja za usluge upravljanja:</u>		
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	1.529.092	1.618.229
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	416.730	227.715
Sumnjiva i sporna potraživanja ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	199.304	-
IV sumnjivih i spornih potraživanja	(199.304)	-
Ukupno (vidi Napomenu 3.)	1.945.822	1.845.944

14.1. Naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora

	2013.	2012.
Uprava	85.925	108.648
Nadzorni odbor	26.268	20.118
Ukupno	112.193	128.766

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

14.2. Isplaćena dividenda vlasnicima kapitala

	<u>Isplata dividende u 2013. godini (neto)</u>
KAM-BUS d.d. Kamnik, Slovenija	91.521
CETIS-ZG d.o.o. Sveta Nedelja, Hrvatska	<u>35.316</u>
Ukupno	<u>126.837</u>

Isplaćena dividenda odnosi se na izmirenje obaveza prema vlasnicima koje su nastale po osnovu raspodjele dobiti iz 2010. godine.

NAPOMENA 15. SUDSKI POSTUPCI I POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2013. godine protiv Društva se vode 2 sudska postupka od strane pravnih lica radi naplate njihovih potraživanja u iznosu od približno 358.058 KM i to:

- Šumaprojekt Sarajevo, isplata duga i predaja u posjed, za iznos od 10.569 KM,
- Raiffeisen Bank BH Sarajevo, za isplatu duga, za iznos od 347.489 KM, u kome je Društvo drugooptuženi (tuženi je ZIF BOSFIN Sarajevo, koji je navedeni iznos evidentirao u svojim poslovnim knjigama).

Nije moguće odrediti epilog tih sporova, niti izračunati moguće efekte presuda.

Društvo nije formiralo rezervisanja za gore navedene sudske sporove.

NAPOMENA 16. RIZICI

Upravljanje valutnim rizikom

Društvo obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama. Dakle, dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Uprava procjenjuje da je Društvo izloženo minimalnom valutnom riziku zbog činjenice da je većina transakcija u stranoj valuti denominirano u EUR te zbog fiksnog kursa EUR –a u odnosu na KM.

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent dužničkih vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Društva neće biti u mogućnosti djelimično ili u cijelosti ispuniti svoje obaveze u momentu dospjeća.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika.

DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent tekuće likvidnosti 3,26 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

NAPOMENA 17. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na slijedeći način:

- Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza sa standardnim uslovima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje referiranjem na kotirane tržišne cijene;
- Fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (ne uključujući derivativne instrumente) se određuje u skladu sa generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog toka korištenjem cijena iz vidljivih postojećih tržišnih transakcija i kvota dilera za slične instrumente.

Uprava smatra da knjigovodstveni iznosi finansijskih sredstava i finansijskih obaveza knjiženih po amortizovanom trošku u finansijskim izvještajima imaju približno istu vrijednost kao njihova fer vrijednost.