



***Društvo za upravljanje fondovima "KAPITAL INVEST"  
d.o.o. Mostar***

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2014. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	2-6
Izveštaj o odgovornosti Uprave	7
Mišljenje nezavisnog revizora	8-9
Bilans uspjeha DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar	10
Bilans stanja DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar	11
Izveštaj o novčanim tokovima DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar	12
Izveštaj o promjenama na kapitalu DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar	13
Računovodstvene politike	14-16
Bilješke uz finansijske izvještaje	17-28

## Profil Društva

Društvo za upravljanje fondovima "KAPITAL INVEST" d.d. Bihać (Društvo) je osnovano kod Općinskog suda u Bihaću prema Rješenju broj U/I-2137/2000 od 27.09.2000 godine. Društvo upravlja Zatvorenim Investicionim fondom "FORTUNA FOND" d.d. Bihać (Fond).

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj 05/1-19-146/10 od 27.05.2010 godine odobrava se Društvu promjena oblika, iz dioničkog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću.

*Tokom 2011. godine u sudski registar i registar fondova upisane su sljedeće značajne promjene za Društvo:*

Rješenjem o registraciji Općinskog suda u Bihaću broj 017-0-Reg-11-000517 od 08.09.2011. godine upisani su podaci o smanjenju osnovnog kapitala društva i usklađenja djelatnosti društva. Osnovni kapital Društva je smanjen za iznos od KM 701.074 kako slijedi: KM 363.261 – za pokriće akumuliranog gubitka (dio se namiruje iz fonda rezervi u iznosu od KM 179.884) i KM 337.813 – vraćanje dijela uplaćenih udjela članovima Društva; Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-325/11 od 15.09.2011. godine upisana je promjena podataka o iznosu osnovnog kapitala Društva, odnosno odobrava se promjena smanjenja osnovnog kapitala.

Nakon smanjenja osnovnog kapitala udjeli uplaćenog kapitala svakog osnivača iznose:

- ✓ ST HAMMER d.o.o. Ljubljana – KM 264.732 ili 61,8988%;
- ✓ Gorenje M.B.N. Beč – KM 100.341 ili 23,4615%;
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać – KM 42.762 ili 9,9984%;
- ✓ Ostali udjeličari sa procentom manjim od 5% - KM 19.851 ili 4,6413%;

Nakon provedenih radnji smanjenja kapitala radi pokrića gubitka i povrata dijela članovima, novi osnovni kapital iznosi KM 427.686, a iznos od KM 106.921 se raspoređuje u fond rezervi (čini 25% od osnovnog kapitala).

Rješenjem o registraciji Općinskog suda u Bihaću broj 017-0-Reg-11-000576 od 20.09.2011. godine upisani su podaci o osnivanju poslovne jedinice društva u Cazinu. Sjedište poslovne jedinice je Nurije Pozderca 19/2, 77220 Cazin. Upisan je Mulalić Nurija kao rukovodilac poslovne jedinice, bez ograničenja.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-343/10 od 10.11.2011. godine izdaje se dozvola za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom "HERBOS FOND" d.d. Mostar Društvu za upravljanje fondovima "KAPITAL INVEST" d.o.o. Bihać.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-371/11 od 23.11.2011. godine daje se saglasnost za Igora Adlešića i Ivanku Galić, za imenovanje na mjesto članova uprave Društva za upravljanje fondovima "KAPITAL INVEST" d.o.o. Bihać.

Rješenjem o registraciji Općinskog suda u Mostaru broj Tt-0-1047/11 od 07.12.2011. godine upisani su podaci o izmjeni sjedišta i tvrtke društva. Novi naziv društva je DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar sa sjedištem u Mostaru, Kneza Branimira 2.

Dana 12.12.2011. godine zaključen je Ugovor o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom "HERBOS FOND" d.d. Mostar. Ovim Ugovorom Društvo preuzima obavezu da izvršava sve poslove upravljanja imovinom, u ime i za račun Fonda, a u skladu sa ovim ugovorom, Statutom Fonda, zakonom i drugim propisima. Ugovor stupa na snagu i primjenjuje se od 15.12.2011. godine. Dana 05.04.2012. godine zaključen je Anex ugovora o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar.

*Tokom 2012. godine u sudski registar i registar fondova upisane su sljedeće značajne promjene za Društvo:*

Rješenjem Općinskog suda u Mostaru broj Tt-O-1180/11 od 09.01.2012. godine upisani su podaci o izmjeni direktora društva i upisu dva nova izvršna direktora. Navedenim Rješenjem upisan je direktor Društva Adlešić Igor bez ograničenja, Mulalić Nurija izvršni direktor bez ograničenja i Galić Ivanka izvršni direktor bez ograničenja.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-76/12 od 28.03.2012. godine daje se prethodna saglasnost na izmjene i dopune Statuta Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "HERBOS FOND" d.d. Mostar u skladu sa Odlukom Nadzornog odbora Fonda o izmjenama i dopunama Statuta Fonda broj 05-NOF-15/12 od 15.03.2012. godine. Izmjene Statuta se odnose na povećanje provizije za upravljanje Fondom.

Obavještenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-49-708/12 od 05.04.2012. godine navedena je promjena u registru fondova u podacima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom FORTUNA FOND d.d. koja se odnosi na firmu Fonda i sjedište Fonda pod registarskim brojem 031-03-62. Novo sjedište Fonda je Nurije Pozderca 19/II, Cazin.

Rješenjem Općinskog suda u Mostaru broj Tt-O-565/12 od 14.06.2012. godine upisani su podaci o izmjeni adrese sjedišta člana društva ST Hammer d.o.o., povećanju osnovnog kapitala društva i izmjeni visine udjela i uloga članova društva. Osnovni kapital je povećan za iznos od KM 61.898,82 i uplaćen je od strane člana društva S.T. Hammer d.o.o. Ljubljana. Nakon provedenih radnji osnovni upisani kapital Društva iznosi KM 489.584.

Nakon povećanja osnovnog kapitala udjeli uplaćenog kapitala svakog osnivača iznose:

- ✓ ST HAMMER d.o.o. Ljubljana – KM 326.631 ili 66,716%;
- ✓ Gorenje M.B.N. Beč – KM 100.341 ili 20,4952%;
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać – KM 42.762 ili 8,7343%;
- ✓ Ostali udjelici sa procentom manjim od 5% - KM 19.850 ili 4,0545%;

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/3-19-260/12 od 27.09.2012. godine upisuje se promjena podataka o iznosu osnovnog kapitala Društva na osnovu Rješenja Općinskog suda u Mostaru, o izmjeni podataka broj Tt-O-565/12 od 14.06.2012. godine

Rješenjem Općinskog suda u Mostaru broj Tt-O-1013/12 od 30.11.2012. godine upisani su podaci o brisanju izvršnog direktora Ivanke Galić.

*Tokom 2013. godine u sudski registar i registar fondova upisane su sljedeće značajne promjene za Društvo:*

Rješenjem Općinskog suda u Mostaru broj Tt-O-159/13 od 04.03.2013. godine upisani su podaci o izmjeni izvršnog direktora društva. Navedenim Rješenjem upisan je izvršni direktor Društva Fani Kamnikar Šene, izvršni direktor Neograničeno. Dana 02.04.2013. godine, Komisija za vrijednosne papire FBiH upisala je u registar fondova novog člana Uprave- izvršnog direktora Društva pod registarskim brojem upisa :031-03-81 i 032-05-81.

Dana 17.09.2013. godine, Općinski sud u Mostaru je Rješenjem broj: Tt-O-741/13 u sudski registar upisao izmjene direktora društva i brisanje jednog izvršnog direktora. Uprava broji dva člana i to: Nuriya Mulalić - direktora Društva neograničeno i Fani Kamnikar Šene- izvršni direktor Neograničeno. Navedene promjene za članove Uprave Društva su dana 04.10.2013. godine upisane u registar fondova kod komisije za vrijednosne papire FbiH pod brojem: 031-03-88 i 031-05-88.

*Tokom 2014. godine u sudski registar i registar fondova upisane su sljedeće značajne promjene za Društvo:*

Dana 20.10.2014. godine Općinski sud u Mostaru je Rješenjem broj: Tt-O-673/14 u sudski registar upisao brisanje direktora i izvršnog direktora i upis novog v.d. direktora Društva. Uprava trenutno broji jedan član upisano u sudski registar :Fani Kamnikar Šeme – v.d. direktor Neograničeno. Odlukom Nadzornog odbora od 19.12.2014. godine imenovan je v.d. izvršni direktor Hamdija Velagić. Prijava za registraciju izvršnog direktora u nadležni sudski registar je podnesena 15.01.2015. godine.

Dana 14.11.2014. godine Općinski sud u Mostaru je Rješenjem broj: Tt-O-829/14 u sudski registar upisao izmjenu rukovoditelja podružnice sa sjedištem u Cazinu – Fani Kamnikar Šeme – v.d. direktor Neograničeno.

### **Glavne djelatnosti Društva**

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

Identifikacioni broj Društva: 4263011810000.

Sjedište Društva: Kneza Branimira 2, 88000 Mostar.

Poslovna jedinica: DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar – poslovna jedinica Cazin, Nurije Pozderca 19/2, 77220 Cazin.

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

	<b>2014. godina</b>	<b>2013. godina</b>
	<b>Broj</b>	<b>Broj</b>
Administracija	7	8
	<hr/>	<hr/>
	7	8

#### **Tijela Društva:**

##### Nadzorni odbor

Nataša Mahne	Član do 07.1. 2015. godine a Predsjednik od 08.01.2015. godine
Marjanca Drame	Predsjednik do 07.01.2015. godine
Iris Bajrić	Član od 08.01.2015. godine
Vladimir Jukić	Član do 07.01.2015.
Barbara Vtič Vraničar	Član od 08.01.2015. godine

##### Uprava 2014. godina

Mulalić Nurija	Predsjednik uprave; Direktor Društva bez ograničenja <b>od</b> 02.08.2013. godine do 20.10.2014. godine –upisano u sudskom registru po Rješenju suda od 20.10.2014.
Fani Kamnikar Šeme	Član uprave; Izvršni direktor bez ograničenja <b>od</b> 19.12.2012. godine do 20.10.2014. godine, u sudski registar upisano 20.10.2014. godine
Fani Kamnikar Šeme	Član uprave; v.d. Direktor bez ograničenja <b>od</b> 20.10.2014. godine, u sudski registar. upisano 20.10.2014. godine
Hamdija Velagić	Član uprave; Izvršni Direktor imenovan po Odluci Nadzornog odbora <b>od</b> 19.12.2014 godine

## Normativna akta

Od dana svog osnivanja, direktor Društva, na osnovu ovlaštenja utvrđenih Statutom je donio sljedeća značajna normativna akta:

- Pravilnik o radu
- Pravilnik o kancelarijskom poslovanju
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema
- Pravilnik o sistemu interne kontrole poslovanja
- Pravilnik o sukobu interesa sa Fondovima kojima Društvo upravlja
- Pravilnik o vođenju i čuvanju poslovnih knjiga
- Pravilnik o naknadama putnih troškova
- Pravila o mjerenju i upravljanju rizicima
- Pravilnik o sukobu interesa sa Fondovima kojima Društvo upravlja
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta (Novi Pravilnik stupio na snagu 19.12.2014. godine)
- Pravilnik o plaćama i naknadama plaća
- Pravilnik o poslovnoj tajni
- Pravilnik o računovodstvu
- Pravilnik o računovodstvenim politikama
- Pravilnik o vođenju protokola finansijskih analiza emitenata vrijednosnih papira
- Procedure rada i izvršenja transakcija u organizacionim jedinicama (Nove Procedure usvojene od 19.12.2014. godina, prestaje primjena ranije donešenih Procedura koje su važile do 18.12.2014. godine)
- Odluka o imenovanju osoba u cilju sprečavanju i otkrivanju pranja novca i finansiranju terorističkih aktivnosti
- Analiza rizika od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti
- Interne procedure provođenja mjera dubinske analize
- Procedure rada i izvršenja transakcija u organizacionim jedinicama
- Poslovnik o radu Uprave DUF Kapital Invest d.o.o. Mostar (Novi Poslovnik o radu stupio na snagu 19.12.2014. godine)

## **Izveštaj o odgovornostima Uprave**

Uprava Društva je dužna osigurati da finansijski izvještaji za svaku finansijsku godinu budu izrađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde kao i u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za taj period.

Pri sastavljanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje iskazano i objašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji pripremljeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Društva. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

v.d. Direktor Društva

Fani Kamnikar Šeme

DUF „KAPITAL INVEST“ d.o.o  
Kneza Branimira 2  
88000 Mostar

Bosna i Hercegovina

27. januar 2015. godine



## **MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Upravi i Vlasnicima Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar (Društvo) izloženih na stranicama 10 do 28, koji se sastoje od Izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2014. godine, Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila. Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te skraćenog prikaza značajnih računovodstvenih politika izloženih na stranicama 14 do 16.

### **Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje**

Kako je izloženo na stranici 7, uprava je odgovorna za pripremu i fer predstavljanje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za pripremu finansijskih izvještaja koje ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka.

### **Odgovornost revizora**

Naša odgovornost je da izrazimo nezavisno rmišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju da se usaglasimo sa etičkim zahtjevima, te planiramo i provedemo reviziju s ciljem dobivanja razumnog uvjerenja o tome da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija podrazumijeva provođenje procedura s ciljem prikupljanja revizijskog dokaza o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabrane procedure zavise od procjene revizora, uključujući procjene 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 objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja s ciljem određivanja revizijskih postupaka primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o efektivnosti internih kontrola u Društvu. Revizija takođe uključuje procjenu prihvatljivosti primjenjenih računovodstvenih politika, te značajnih procjena od strane Uprave, kao i sveukupnu prezentaciju finansijskih izvještaja u cjelini.

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

### **Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje**

#### *Ograničenje obima*

1. Nije bilo ograničenja obima djelovanja po reviziji.

## Odstupanja od računovodstvenih standarda

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

## Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar na dan 31.12.2014. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija sa povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Društvo za upravljanje fondovima KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar** za period 01.01-31.12.2014. godine u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Društva na dan 31. decembra 2014. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno sa pratećim bilješkama u našem Izvještaju o reviziji.

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

ovlašteni revizor

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović

direktor

Ferid Ekinović



Sarajevo, 9. februar 2015. godine

**BILANSA USPJEHA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2014. GODINE**  
**(izraženo u KM)**

	Bilješke	31.12.2014.	31.12.2013.
Poslovni prihodi	1.	755.758	784.553
Poslovni rashodi	4.	597.116	767.648
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>		158.642	16.905
Finansijski prihodi	2.	18.295	2.637
Finansijski rashodi	5.	2.511	1.713
<i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>		15.784	924
Ostali prihodi i dobici	3.	4.316	180
Ostali rashodi i gubici		0	0
<i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>		4.316	180
Prihodi iz osnova ispravki grešaka iz ranijih perioda		0	0
Rashodi iz osnova ispravki grešaka iz ranijih perioda		0	435
<i>Rezultat iz osnova usklađivanja vrijednosti</i>		0	(435)
Rezultat perioda		178.742	17.574
Porez na neto dobit perioda		0	0
<b>Neto rezultat perioda</b>		<b>178.742</b>	<b>17.574</b>
Dobici utvrđeni direktno u kapitalu		(54.984)	77.680
Gubici utvrđeni direktno u kapitalu		0	0
<i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>		(54.984)	77.680
Obračunati odloženi porez		0	0
<b>Neto ostali sveobuhvatni rezultat</b>		<b>(54.984)</b>	<b>77.680</b>
<b>Ukupno sveobuhvatni rezultat</b>		<b>123.758</b>	<b>95.254</b>
Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu			
<i>Vlasnicima matice</i>		123.758	95.254
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		0	0

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana \_\_\_\_\_.2015 godine

Uprava

\_\_\_\_\_

**BILANS STANJA NA DAN 31.DECEMBAR 2014.GODINE**  
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>462.870</b>	<b>443.687</b>
Nematerijalna imovina	6.	7.041	9.388
Materijalna imovina	7.	10.759	15.416
Finansijska imovina	8.	445.070	418.883
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>413.343</b>	<b>319.065</b>
Zalihe	9.	0	880
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.	140.166	145.811
Potraživanja od kupaca	11.	95.083	114.441
Ostala kratkoročna potraživanja	11.	62.497	55.906
Kratkoročni finansijski plasmani	12.	115.394	0
Aktivna kratkoročna razgraničenja	13.	203	2.027
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>876.213</b>	<b>762.752</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>	14.	<b>796.353</b>	<b>672.595</b>
Osnovni kapital		489.584	489.584
Zakonske rezerve		106.921	106.921
Nerealizovani dobiti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		29.640	84.624
Nerealizovani gubici finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		0	0
Akumulirana dobit (gubitak)		(8.534)	(26.108)
Rezultat tekuće godine		178.742	17.574
<b>Dugoročne obaveze i razgraničenja</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Dugoročna razgraničenja i rezervisanja		0	0
Dugoročne obaveze		0	0
<b>Kratkoročne obaveze</b>		<b>79.860</b>	<b>90.157</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	15.	17.712	41.662
Obaveze iz poslovanja	16.	25.162	8.700
Ostale kratkoročne obaveze	17.	36.986	39.795
<b>Kratkoročna vremenska razgraničenja</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>876.213</b>	<b>762.752</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana \_\_\_\_\_, 2015. godine

Uprava

\_\_\_\_\_

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2014 GODINE**  
 (izraženo u KM)

	31.12.2014.	31.12.2013.
Rezultat tekućeg perioda	178.742	17.574
Amortizacija nematerijalnih sredstava	2.347	2.370
Amortizacija materijalnih sredstava	6.322	4.456
Gubici od otuđenja materijalnih i nematerijalnih sredstava	0	0
Ostala usklađivanja za negotovinske stavke	0	0
Povećanje / smanjenje zaliha	880	(275)
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	19.358	43.268
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	(6.591)	9.208
Povećanje / smanjenje aktivnih razgraničenja	1.824	973
Povećanje / smanjenje obaveza iz poslovanja	16.462	2.687
Povećanje / smanjenje ostalih obaveza	(2.809)	(8.702)
Povećanje / smanjenje pasivnih vremenskih razgraničenja	0	0
<b>Povećanje / smanjenje novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>216.535</b>	<b>71.559</b>
Prilivi iz osnova prodaje stalnih sredstava		
Prilivi iz osnova prodaje dionica i udjela	0	0
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi od dividendi i učešća u dobiti	0	0
Prilivi iz ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	(1.665)	(21.865)
Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela	(196.565)	(19.606)
Odlivi iz osnova ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
<b>Povećanje / smanjenje novca iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(198.230)</b>	<b>(41.471)</b>
Povećanje / smanjenje osnovnog kapitala	0	0
Primljena pozajmljena sredstva / povrat pozajmljenih sredstava	(23.950)	(23.519)
Odliv iz osnova isplaćenih dividendi	0	0
Ostali tokovi od finansijske aktivnosti	0	0
<b>Povećanje novca iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>(23.950)</b>	<b>(23.519)</b>
<b>Povećanje novca</b>	<b>(5.645)</b>	<b>6.569</b>
Novac na početku perioda	145.811	139.242
Novac na kraju perioda	140.166	145.811
<b>Neto povećanje / smanjenje gotovine</b>	<b>(5.645)</b>	<b>6.569</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana \_\_\_\_\_.2015 godine

Uprava

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA  
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2014. GODINE  
(izraženo u KM)**

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Revalorizacije rezerve finansijskih srestava raspoloživih za prodaju	Akumulirana dobit	Akumulirani (gubitak)	Rezultat tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2013.</b>	<b>489.584</b>	<b>106.921</b>	<b>84.624</b>	<b>100.779</b>	<b>(126.887)</b>	<b>17.574</b>	<b>672.595</b>
Raspored rezultata prethodne godine	0	0	0	(100.779)	118.353	(17.574)	0
Povećanje osnovnog kapitala	0	0	0	0		0	0
Obaveze prema udjeličarima	0	0	0	0		0	0
Rezultat tekuće godine	0	0	(54.984)	0		178.742	123.758
<b>Stanje na dan 31.12.2014.</b>	<b>489.584</b>	<b>106.921</b>	<b>29.640</b>	<b>0</b>	<b>(8.534)</b>	<b>178.742</b>	<b>796.353</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana \_\_\_\_\_.2015 godine

Uprava

\_\_\_\_\_

## Skraćene računovodstvene politike

Skraćene važnije računovodstvene politike su sljedeće:

### Osnove računovodstva

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

### Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

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

### Valuta izvještavanja

Finansijski izvještaji Društva su sastavljena u KM. Važeći kurs KM na dan 31. decembra 2014. godine bio je 1,95583 KM za 1 EUR.

### Dugotrajna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina uključuje nabavku softvera, te je iskazana po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Društvo primjenjuje linearnu metodu amortizacije kroz procijenjeni vijek trajanja od 5 godina.

Dugotrajna materijalna imovina iskazana je po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizira se kroz procijenjeni vijek upotrebe pojedinog sredstva primjenom linearne metode. Procjena korisnog vijeka trajanja vrši se pojedinačno za svaku stavku imovine. Period amortizacije, po stopama od 10 do 33 % godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

Uredska oprema i namještaj	3 do 10 godina
Transportna oprema	6,5 godina

Troškovi zamjene većih dijelova dugotrajne materijalne imovine Društva, koji povećavaju njen kapacitet ili značajno produžuju korisni vijek upotrebe, kapitaliziraju se. Troškovi održavanja, popravke ili djelomične zamjene terete izravno račun troška.

Gubitak od umanjenja vrijednosti treba da se prizna kao rashod perioda.

Knjigovodstvena vrijednost imovine treba da bude isključena iz bilansa stanja u slučaju oštećenja, prodaje, rashodovanja i razmjene ili kada se od njihovog korištenja ili otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi.

### **Finansijska imovina**

Ulaganja se sastoje od dionica privatizacijskog fonda koje je Društvo steklo na ime obaveznog otkupa dionica fonda po članu 27. Ranijeg Zakona o društvima za upravljanje fondovima i o investicijskim fondovima, te dionica privatizacijskog fonda koje je društvo steklo na ime naknade troškova osnivanja fonda i upravljačke provizije (Članovi 136. i 137. ranijeg Zakona). Takođe, Društvo posjeduje ulaganja u dionice ino firmi.

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

### **Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda**

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda su iskazani po trošku. Najmanje na dan svakog bilansa stanja vrši se procjena naplativosti potraživanja pri čemu se u obzir uzimaju faktori likvidnosti i solventnosti partnera, istorija otplaćivanja obaveza, ekonomski trendovi u datom području i sniženje kreditnog rejtinga dužnika.

### **Strane valute**

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunavaju se u KM po važećem kursu na dan poslovnog događaja. Novčana sredstva i obaveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u KM po kursu važećem na dan bilansa. Svi dobici ili gubici nastali zbog promjene kursa valute nakon datuma poslovnog događaja terete račun dobitka ili gubitka u okviru finansijskih prihoda odnosno rashoda.

### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od: gotovine na računima otvorenim kod poslovnih banaka, gotovine u blagajni Društva i oročenih depozita.

### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u Društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od provizije za upravljanje ZIF FORTUNA FOND d.d. priznaju se u neto iznosu do 1,60% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, koja se sastoji iz fiksnog dijela u visini 1,25% i varijabilnog dijela do 0,35% za jednu poslovnu godinu. Prihodi od provizije za upravljanje ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar priznaju se u neto iznosu do 1,60% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, koja se sastoji iz fiksnog dijela u visini 1,25% i varijabilnog dijela u visini do 0,35% za jednu poslovnu godinu.

Visinu varijabilnog dijela naknade za upravljanje za prethodnu godinu utvrđivat će Nadzorni odbor Fortuna Fond d.d do 15.01. tekuće godine na osnovu ocjene uspješnosti poslovanja Fonda. Za Herbos Fond d.d. Mostar, kriterije za obračun varijabilnog dijela UP utvrđuje Nadzorni odbor Fond-a.



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

### **Naknade za zaposlene**

#### *Kratkoročne naknade*

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

#### *Obaveze za penzije i ostale naknade*

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

### **Odgođeni prihodi**

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

### **Potencijalne obaveze**

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

### **Događaji nakon datuma bilansa**

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

**1. Poslovni prihodi**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	749.565	783.217
Prihodi iz namjenskih izvora finansiranja	5.939	1.336
Ostali poslovni prihodi po drugim osnovama	254	0
<b>Prihodi od prodaje učinaka</b>	<b>755.758</b>	<b>784.553</b>

Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima KM 749.565 predstavljaju:

- ✓ KM 268.981 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin, u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Obračun upravljačke provizije za period 01.01.2014 do 31.12.2014 godine se računao do 1,60% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda koja se sastoji iz fiksnog dijela u visini 1,25% i varijabilnog dijela u visini **do** 0,35% za jednu poslovnu godinu u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 268.981 (fiksni dio KM 242.312 i varijabilni dio KM 26.669).
- ✓ KM 430.211 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar, u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Obračun upravljačke provizije se računao do 1,60% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda koja se sastoji iz fiksnog dijela u visini 1,25% i varijabilnog dijela u visini **do** 0,35% za jednu poslovnu godinu u skladu sa usvojenim kriterijima obračuna. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 430.211 (fiksni dio KM 421.835 i varijabilni dio KM 8.376).
- ✓ KM 29.438 – Prihode ostvarene po osnovu prefakturisanih troškova upravljanja plaće i naknade plaće djelatnika računovodstva ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar;
- ✓ KM 20.935 – Prihode ostvarene po osnovu prefakturisanih troškova upravljanja za ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin.

**2. Finansijski prihodi**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Prihodi od kamata	18.295	2.637
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>18.295</b>	<b>2.637</b>

Prihodi od kamata KM 18.295 se odnose na: obračunate kamate na oročene depozite kod Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar i UniCredit Bank d.d. Mostar u ukupnom iznosu KM 4.788, prihode po osnovu kamata na komercijalne zapise (emitent Balkan Re Slovenija) KM 12.861, prihode o kamata na obveznice KM 638 i prihode od kamata po transakcijskom računu KM 8.

### 3. Ostali prihodi i dobici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Dobici od prodaje stalnih sredstava	3.930	180
Naplaćena otpisana potraživanja	386	0
<b>Ostali prihodi i dobici</b>	<b>4.316</b>	<b>180</b>

### 4. Poslovni rashodi

Društvo je u toku 2014. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 597.116, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 767.648.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda KM 597.116 je prikazana u nastavku:

#### 4.1 Materijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Utrošene sirovine i material	2.135	2.824
Utrošena energija i gorivo	10.490	13.527
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	600	1.861
<b>Materijalni troškovi</b>	<b>13.225</b>	<b>18.212</b>

#### 4.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi plaća	300.056	371.767
Troškovi naknada plaća	11.058	13.472
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	11.957	23.528
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	45.990	122.393
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	12.820	12.821
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	2.803	1.974
<b>Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica</b>	<b>384.684</b>	<b>545.955</b>

Troškovi plaća KM 300.056 se odnose na neto plaće uposlenika i porez na plaće KM 187.244, doprinose za PIO KM 62.522, doprinose za zdravstveno osiguranje KM 44.583 i doprinose za osiguranje od nezaposlenosti KM 5.437. Obračun i isplata plaća radnika se radi u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih KM 45.990 najvećim dijelom se odnose na: bruto naknadu za otpremninu člana uprave Društva-Nurija Mulalić KM 19.542, troškove toplog obroka KM 12.996 i troškove prevoza na posao i sa posla KM 8.535.

#### 4.3 Troškovi proizvodnih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi usluga održavanja	74.281	74.049
Troškovi usluga zakupa	33.000	44.352
<b>Troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>107.281</b>	<b>118.401</b>

Troškovi usluga održavanja u iznosu od KM 74.281 najvećim dijelom KM 71.650 predstavlja usluge održavanja postojećih softvera i licenci Društva po slijedećoj strukturi:

- Agencija TEC d.o.o. Sarajevo, održavanje bon.ba aplikacije KM (13.338);
- Agencija DANI d.o.o. Sarajevo-održavanje softvera za finansijsko knjigovodstvo fondova kojima upravlja Dtuštvo (KM 11.372);
- Nanotehna PLUS d.o.o. Podčetrtek Slovenija - programski paket mjesečnog izvještavanja KM (46.940).

Troškovi usluga zakupa KM 33.000 odnose se na troškove zakupa poslovnog prostora:

- KM 14.400 – poslovni prostor u Cazinu za 2014. godinu;
- KM 18.600 – poslovni prostor u Mostaru za 2014 godinu;

#### 4.4 Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi amortizacije	8.669	6.826
<b>Amortizacija</b>	<b>8.669</b>	<b>6.826</b>

## 4.5 Nematerijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Troškovi neproizvodnih usluga	21.139	17.208
Troškovi reprezentacije	2.822	3.643
Troškovi premije osiguranja	3.479	2.990
Troškovi platnog prometa	3.945	3.371
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	9.284	12.262
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	36.849	28.302
Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza	1.000	1.000
Ostali nematerijalni troškovi	4.739	9.478
<b>Nematerijalni troškovi</b>	<b>83.257</b>	<b>78.254</b>

## 5. Finansijski rashodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2014. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2013. (KM)
Rashodi kamata po kreditima	2.511	1.713
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>2.511</b>	<b>1.713</b>

## 6. Dugotrajna nematerijalna imovina

KM

Tabela nematerijalnih sredstava za 2014. godinu (KM)		
Opis	Softveri i licence	Ukupno
Nabavna vrijednost 01.01.2014.	24.255	24.255
Povećanja tokom 2014. godine	0	0
Prenos sa sredstava u pripremi	0	0
<b>Stanje 31.12.2014. godine</b>	<b>24.255</b>	<b>24.255</b>
Stanje 01.01.2014. godine	(14.867)	(14.867)
Amortizacija tekućeg perioda	(2.347)	(2.347)
Otpis ili otuđenje	0	0
<b>Stanje 31.12.2014. godine</b>	<b>(17.214)</b>	<b>(17.214)</b>
<b>Sadašnja vrijednost 01.01.2014.</b>	<b>9.388</b>	<b>9.388</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31.12.2014.</b>	<b>7.041</b>	<b>7.041</b>

**7. Dugotrajna materijalna imovina**

KM

<b>Tabela materijalnih sredstava za 2014. godinu (KM)</b>			
<b>Opis</b>	<b>Oprema i kancelarijski namještaj</b>	<b>Transportna sredstva</b>	<b>Ukupno</b>
Nabavna vrijednost 1.1.2014. godine	47.060	45.920	<b>92.980</b>
Nabavke tokom 2014.	1.665	0	<b>1.665</b>
Smanjenje	(2.093)	(45.920)	<b>(48.013)</b>
<b>Stanje 31.12.2014.</b>	<b>46.631</b>	<b>0</b>	<b>46.631</b>
Akumulirana amortizacija 01.01.2014.	(31.644)	(45.920)	<b>(77.564)</b>
Amortizacija za 2014. godinu	(6.322)	0	<b>(6.322)</b>
Otpis ili otuđenje	2.093	45.920	<b>48.013</b>
<b>Stanje 31.12.2014.</b>	<b>(35.873)</b>	<b>0</b>	<b>(35.873)</b>
<b>Sadašnja vrijednost 01.01.2014. godine</b>	<b>15.416</b>	<b>0</b>	<b>15.416</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31.12.2014. godine</b>	<b>10.759</b>	<b>0</b>	<b>10.759</b>

Smanjenje vrijednosti opreme –transportna sredstva sadašnje vrijednosti KM 0 (nabavna i amortizovana vrijednost KM 45.920) se odnosi na prodaju putničkog auta po prodajnoj vrijednosti KM 3.900.

**8. Dugoročna finansijska imovina**

<b>Opis</b>	<b>Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)</b>	<b>Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)</b>
Ulaganja u ZIF FORTUNA FOND d.d.	1.357.014	1.357.013
Ispravka vrijednosti ulaganja u ZIF FORTUNA FOND d.d	-1.227.139	-1.193.371
<i>Fer vrijednost ulaganja u ZIF Fortuna Fond dd</i>	<i>129.875</i>	<i>163.642</i>
<i>Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo</i>	<i>18.163</i>	<i>18.163</i>
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	295.705	214.533
Ispravka vrijednosti finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	1.327	22.544
<i>Fer vrijednost ulaganja u sredstva raspoloživa za prodaju</i>	<i>297.032</i>	<i>237.077</i>
<b>Ukupno finansijska imovina</b>	<b>445.070</b>	<b>418.883</b>

Povećanje vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od KM 81.172 se odnosi na kupovinu dionica vrijednosti KM 3.330 i obveznica KM 77.842 u skladu sa Odlukama Nadzornog odbora.

Povećanje ispravke vrijednosti ulaganja u ZIF FORTUNA FOND d.d. za KM 33.768 je evidentirano na poziciju revalorizacionih rezervi (nerealizovani gubici od finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju) kao smanjenje tržišne vrijednosti dionica navedenog emitenta na dan 31.12.2014. godine.

Smanjenje ispravke vrijednosti ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju za KM 21.217 evidentirano je na poziciji revalorizacionih rezervi kao negativan efekat smanjenja rezervi iz osnova smanjenja tržišne vrijednosti ulaganja emitenata na dan 31.12.2014. godine.

## 9. Zalihe

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Sirovine i materijal	0	800
Autogume i ambalaža	0	0
Alat i sitan inventar	0	80
<b>Zalihe</b>	<b>0</b>	<b>880</b>

## 10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	4.001	7.690
Transakcijski račun - strana valuta	834	1.211
Izdvojena novčana sredstva	0	164
Blagajna - domaća valuta	331	1.746
Oročena novčana sredstva	135.000	135.000
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	<b>140.166</b>	<b>145.811</b>

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod sljedećih banaka: Balkan Investment Bank a.d. Banja Luka, UniCredit Bank d.d. Mostar, Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar i Sberbank BH d.d. Sarajevo .

Dati depoziti KM 135.000 predstavljaju oročena novčana sredstva kod:

KM 60.000 - Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar uz kamatnu stopu od 2,05% godišnje (depozit se koristi kao zalag za izmirenje obaveza za sve kredite Društva) do 01.09.2015. godine.

KM 75.000 – UniCredit Bank d.d. Mostar na period od 12 mjeseci počevši od 31.07.2014 godine do 31.07.2015. godine. Kamatna stopa se obračunava 2,20%.

**11. Kratkoročna potraživanja**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
<i>Potraživanja od kupaca</i>	95.083	114.441
Potraživanja za kamatu	14.100	0
Potraživanja od zaposlenih	0	1.640
Potraživanja za više plaćene poreze i doprinose	6.000	6.000
Ostala kratkoročna potraživanja	80.687	86.942
Ispravka vrijednosti ostalih potraživanja	(38.290)	(38.676)
<i>Ostala kratkoročna potraživanja</i>	62.497	55.906

Potraživanja od kupaca KM 95.083 se odnose na potraživanja od: ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin za upravljačku proviziju iz decembra 2014. godine i varijabilnog dijela upravljačke provizije za 2014. godinu u ukupnom iznosu od KM 46.402, potraživanja od ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar za upravljačku proviziju za decembar 2014. godine godine i varijabilnog dijela upravljačke provizije za 2014. godinu u ukupnom iznosu od KM 43.760, potraživanja po osnovu prefakturisanih troškova upravljanja od ZIF FORTUNA FOND d.d. u iznosu od KM 2.430 i od ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar u iznosu od KM 2.491.

Potraživanja za kamatu KM 14.100 predstavljaju nenaplaćena potraživanja za: kamatu na komercijalne zapise KM 12.861, ugovorenu kamatu na oročeni depozit od Hypo Alpe Adria Bank d.d. u iznosu KM 543 i ugovorenu kamatu od UniCredit Bank d.d. u iznosu KM 696.

Potraživanja za više plaćene poreze i doprinose KM 6.000 se odnose na ostatak potraživanja po Rješenju Federalnog ministarstva finansija, Kantonalni porezni ured Bihać, broj 13-1/1-15-1UP-250-1/12 EO od 20.03.2012. godine kojim se utvrđuje povrat više uplaćenih javnih prihoda.

Ostala kratkoročna potraživanja KM 80.687 najvećim dijelom predstavljaju (neotpisana vrijednost KM 42.397) potraživanja za date avanse za zakup poslovnog prostora u ulici N. Pozderca 19/2, Cazin, po Ugovoru broj 03-1374/10 od 12.11.2010. godine odnosno OPU-OV broj 3039/10.

**12. Kratkoročni finansijski plasmani**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Finansijska sredstva namijenjena trgovanju	115.394	0
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	115.394	0

Finansijska sredstva namijenjena trgovanju predstavljaju ulaganja Društva u komercijalne zapise u inostranstvu (emitent Balkan Re iz Slovenije).



### 13. Kratkoročna aktivna razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2012. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	203	2.027
<i>Kratkoročna aktivna razgraničenja</i>	203	2.027

### 14. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Udjeli članova društva	489.584	489.584
Zakonske rezerve	106.921	106.921
Nerealizovani dobiti iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	29.640	84.624
Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	0
Neraspoređena dobit ranijih godina	0	100.779
Gubitak ranijih godina	(8.534)	(126.887)
Rezultat tekuće godine	178.742	17.574
<b>Kapital</b>	<b>796.353</b>	<b>672.595</b>

Odlukom Skupštine Društva broj 02-S-03/14 dobit Društva za poslovnu 2013.godinu u iznosu KM 17.574 kao i akumulirana dobit iz ranijih godina u ukupnom iznosu KM 100.779 se raspoređuje na pokriće akumuliranih gubitaka iz ranijih perioda KM 118.353. Ostatak akumuliranog nepokrivenog gubitka na dan 31.12.2014. godine iznosi KM 8.534.

Na dan 31.12.2014. godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 489.584.

Na dan 31.12.2014. godine udjeli uplaćenog kapitala svakog osnivača iznose:

- ✓ ST HAMMER d.o.o. Ljubljana – KM 326.631 ili 66,716%;
- ✓ Gorenje M.B.N. Beč – KM 100.341 ili 20,4952%;
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać – KM 42.762 ili 8,7343%;
- ✓ Ostali udjeličari sa procentom manjim od 5% - KM 19.850 ili 4,0545%;

Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat za 2014. godinu u iznosu od KM 178.742

#### 15. Kratkoročne finansijski obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Kratkoročne kreditne obaveze u zemlji	17.712	41.635
Kratkoročni krediti iz inostranstva	0	0
Ostale kratkoročne kreditne obaveze	0	27
<b>Kratkoročne finansijske obaveze</b>	<b>17.712</b>	<b>41.662</b>

Kratkoročne kreditne obaveze KM 17.712 se odnose na obavezu prema Hypo Alpe Adria Bank po Ugovoru o kratkoročnom kreditu-overdraft broj 330427.0000100.04 od 23.07.2014. godine. Zaračunava se fiksna kamatna stopa 6,50% godišnje, mjesečni obračun, plaćanje kamata mjesečno na iskorišteni iznos. EKS na dan zaključivanja ugovora iznosi 7,94%. Rok povrata najkasnije 01.9.2015.godine.

#### 16. Obaveze iz poslovanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Dobavljači u zemlji	4.039	5.050
Dobavljači iz inostranstva	21.123	3.650
<b>Obaveze iz poslovanja</b>	<b>25.162</b>	<b>8.700</b>

Obaveze prema dobavljačima u zemlji KM 4.039 se odnose na neplaćene obaveze za isporučene usluge i materijal. Dobavljači značajni po saldu su navedeni u nastavku: Herbos Invest d.d. Mostar KM 1.550, Oslobođenje d.o.o. Sarajevo KM 469, BH Telecom d.d. Sarajevo KM 255 i JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar KM 279.

Obaveze prema dobavljačima iz inostranstva KM 21.123 odnose se na društvo S-Real d.d. Ljubljana KM 17.602 (po osnovu kupovine komercijalnih zapisa emitenta Balkan Re) i društvo Nanotehna Plus d.o.o. Podčetrtek KM 3.520.

**17. Ostale kratkoročne obaveze**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2014. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2013. (KM)
Obaveze za neto plaće i naknade plaća	11.991	12.792
Obaveze za porez na dohodak na plaće	1.375	1.529
Obaveze za doprinose u vezi plaća	8.096	9.830
Obaveze za ostala neto primanja, naknade troškova i materijalna prava zaposlenih	2.054	1.914
Obaveze po osnovu kamata	143	263
Obaveze za dividend	1.586	1.586
Obaveze za naknade članovima odbora, komisija i sl.	924	924
Obaveze za porez na naknade članovima odbora, komisija i sl.	112	112
Obaveze za doprinose u vezi naknada članovima odbora, komisija i sl.	32	32
Obaveze prema fizičkim licima po osnovu ugovora o djelu	846	846
Obaveze za porez na naknade fizičkim licima	13	13
Obaveze za doprinose u vezi naknada fizičkim licima	12	12
Ostale obaveze	5.023	7.089
Obaveze za PDV po Ugovoru	665	665
Obaveze za porez na dobit	391	391
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	3.723	1.797
<b>Ostale kratkoročne obaveze</b>	<b>36.986</b>	<b>39.795</b>

Obaveze za neto plaće i naknade plaća KM 11.991 se odnose na iskazane obaveze za neto plaće za mjesec decembar 2014. godine.

**18. Povezana lica**

U skladu sa članom 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Društvo je identifikovalo povezana lica, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim licima, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija sa slijedećim osobama i pravnim licima:

-Potraživanja Društva na dan 31.12.2014. godine od: ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin (Fond kojim Društvo upravlja) KM 48.832; ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar (Fond kojim Društvo upravlja) KM 46.251; Nurija Mulalić KM 42.397 (član Uprave do oktobra 2014);  
- Obaveze Društva na dan 31.12.2014. godine prema: Uprava Društva KM 6.030 i Nadzorni Odbor Društva KM 924.

U toku godine Društvo je imalo slijedeće rashode i prihode sa povezanim licima: ZIF FORTUNA FOND d.d. Cazin prihodi u vrijednosti KM 289.916 ; ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar prihodi u vrijednosti od KM 459.649, Uprava Društva rashodi od KM 105.889, Nadzorni odbor Društva rashodi od KM 11.088 i rashodi po osnovu zakupa u vrijednosti KM 8.532 -Nurija Mulalić (član Uprave do oktobra 2014). Bivšem članu Uprave Društva prodana je oprema u vrijednosti KM 3.930.

### **19. Potencijalne obaveze**

#### **(a) Bankarske i druge garancije**

Društvo nema potencijalne finansijske obaveze u vezi sa bankarskim i drugim garancijama i po drugim osnovama, koje mogu nastati u redovnom toku poslovanja. Ne očekuje se da će doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza. U toku redovnog poslovanja, Društvo nije izdavalo garancije trećim licima.

#### **(b) Oporezivanje**

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina.

#### **(c) Polise osiguranja**

Društvo drži polise osiguranja lica.

#### **(d) Sudski sporovi**

Društvo nema pokrenutih sudskih sporova na dan 31.12.2014. godine. Nema pokrenutih sudskih sporova protiv Društva na dan 31.12.2014. godine.

#### **(e) Ostalo**

Tokom 2014. godine Društvo je imalo redovan nadzor od strane Komisije za vrijednosne papire nakon čega je izdat Zapisnik o izvršenom nadzoru od 21.7.2014. godine (Zapisnik Komisije). Nakon upućenih primjedbi od strane Uprave Društva na Zapisnik Komisije, Izdati su dopisi od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH sa određenim primjedbama u vezi ulaganja Društva i ZIF-a Fortuna Fonda kojim se traži da se se izjasni Uprava i Nadzorni odbor Društva i očituje Nadzorni odbor ZIF-a Fortuna Fond. U predviđenom zakonskom roku izjasnili su se svi od kojih je traženo. Do dana izdavanja revizorskog izvještaja po Izjavi Uprave, Društvo nema novih informacija u vezi predmetne korespodencije i očitovanja od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH.

## **Upravljanje finansijskim rizikom**

### **Faktori finansijskog rizika**

Poslovanje Društva može biti izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promjena deviznih kurseva), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

#### *(a) Tržišni rizik*

Rizik od promjene deviznih kurseva

Društvo neposluje u međunarodnim okvirima i nije izloženo riziku deviznog kursa jer ne posluje sa različitim valutama.

#### *(b) Kreditni rizik*

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

#### *(c) Rizik likvidnosti*

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja.

Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti 3,7 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

## **20. Događaji nakon datuma bilansa**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.