

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-09-000932, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138
Identifikacijski broj: 4200002790002

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
UNION Banka d.d. Sarajevo
- 1020500000066346
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
"EURO-INVESTMENT" D.D. TUZLA
Finansijski izvještaji za godinu koja
je završila 31. decembra 2012. godine
i
Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2 - 3
Bilans uspjeha	4
Bilans stanja	5
Izvještaj o promjenama na dioničkom kapitalu	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 - 20

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

Odgovornost za Finansijske izvještaje

Uprava je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, a pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu "Društvo"), 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.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju slijedeće:

- 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.

Potpisao u ime Uprave

Zvonimir Ivezić
Direktor 

Tuzla, 11. mart 2013. godine

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

Muftije Muhameda ef. Kurta br. 1

Tuzla

Bosna i Hercegovina

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-09-000932, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138
Identifikacijski broj: 4200002790002

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
UNION Banka d.d. Sarajevo
- 1020500000066346
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

Izveštaj 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 2012. 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.

Finansijski izvještaji Društva za godinu koja završava 31.12.2011. godine su revidirani od strane EKSPERT d.o.o. Zenica, u čijem je izvještaju od 19.03.2012. godine izraženo pozitivno mišljenje.

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 održavanja 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.

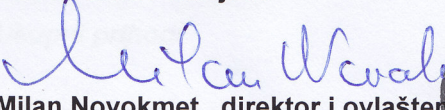
Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica 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 2012. 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 ovlašten revizor



Sarajevo, 12. mart 2012. godine

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Bilans uspjeha
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

	Napomene	2012.	2011.
Prihod od usluga upravljanja	5	1.226.512	961.897
Prihod od kamata i drugi finansijski prihodi		241	351
Ostali prihodi		-	8.305
<i>Ukupni prihodi</i>		1.226.753	970.553
Operativni troškovi	6	528.110	475.712
Ostali troškovi		-	18.562
<i>Ukupni troškovi</i>		528.110	475.712
Dobit (gubitak) prije poreza na dobit		698.643	476.279
Porez na dobit	7	70.281	47.842
Dobit (gubitak) tekuće godine		628.362	428.437
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-
Dobici/(gubici) od promjena fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		5.723	36.352
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) prije poreza		5.723	36.352
Obračunati odloženi porez na sveobuhvatnu dobit		(572)	(3.635)
Neto ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		5.151	32.717
Ukupno neto sveobuhvatna dobit/(gubitak) perioda		633.513	461.154
Zarada po dionici	8	6,28	4,28

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Izveštaj o promjenama na kapitalu
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

	Napomena	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
IMOVINA			
<i>Dugoročna imovina</i>			
Nematerijalna imovina		72	158
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	187.545	201.722
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	10	81.114	75.391
Odložena porezna sredstva		27.949	28.521
		296.680	305.792
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Zalihe		903	1.589
Potraživanja za usluge upravljanja	11	1.845.944	1.045.917
Ostala potraživanja	12	85.728	101.579
Novac i novčani ekvivalenti	13	360.454	448.737
		2.293.029	1.597.822
UKUPNO IMOVINA		2.589.709	1.903.614
OBAVEZE			
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	14	27.917	5.783
Ostale obaveze	15	793.659	382.209
		821.576	387.992
Dugoročne obaveze	16	41.501	41.452
KAPITAL			
Dioničarski kapital	17	1.000.000	1.000.000
Rezerve		246.587	199.202
Revalorizacione rezerve		(251.544)	(256.696)
Zadržana dobit		731.589	531.664
		1.726.632	1.474.170
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		2.589.709	1.903.614

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Potpisali za i u ime Društva dana 28. februara 2013. godine

Zvonimir Iveljić
Direktor

Esad Omerović
Izvršni direktor

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Izveštaj o promjenama na kapitalu
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

	Dionički kapital	Revalorizacione rezerve	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
31. decembar 2010. godine	1.000.000	(289.413)	154.937	491.701	1.357.225
Usklađivanje vrijednosti dionica	-	32.717	-	-	32.717
Raspored dobiti iz 2010. godine	-	-	44.265	(388.474)	(344.209)
Neto dobit / (gubitak) za godinu	-	-	-	428.437	428.437
31. decembar 2011. godine	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 na rezerve			47.385	(47.385)	-
Prenos na odložena porezna sredstva		(571)			(571)
Neto dobit / (gubitak) za godinu				628.362	628.362
31. decembar 2012. godine	1.000.000	(251.544)	246.587	731.589	1.726.632

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM)

	2012.
Neto dobit perioda	628.362
<i>Usklađenje rezultata perioda, prije poreza na dobit na novčanim tokovima iz operativnih aktivnosti:</i>	
Amortizacija	16.020
Usklađivanja fer vrijednosti finansijske imovine raspoloživih za prodaju	5.723
Promjene u imovini i obavezama:	
Povećanje potraživanja za usluge upravljanja (neto)	(800.027)
Smanjenje ostalih potraživanja (neto)	15.851
Smanjenje zaliha	686
Povećanje dobavljača	22.134
Povećanje ostalih obaveza (neto)	411.499
Neto novac (korišten) / ostvaren u poslovnim aktivnostima	300.248
Investicione aktivnosti	
Povećanje finansijskih sredstava	(5.723)
Nabavka nekretnina, postrojenja i opreme	(1.756)
Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima	(7.479)
Finansijske aktivnosti	
Obračun dividendi	(381.052)
Neto novac iz finansijskih aktivnosti	(381.052)
Neto smanjenje novčanih sredstava	(88.283)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	448.737
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	360.454

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

1. OPĆI PODACI

Opis poslovanja

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

Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija) odobrila je osnivanje Društva 07. 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 31.12.2012. Društvo je zapošljavalo 6 zaposlenika (2011.: 7 zaposlenika)

Uprava i Nadzorni odbor

Nadzorni odbor

Borut Soklič	Predsjednik (od 20.11.2012.godine)
Jusuf Džafić	Član (od 20.11.2012.godine)
Mateja Kajzba	Član (od 20.11.2012.godine)
Ljubo Peče	Predsjednik (do 20.11.2012.godine)
Igor Mihajlović	Član (do 20.11.2012.godine)
Anton Tropenauer	Član (do 20.11.2012.godine)

Uprava Društva

Zvonimir Iveljić	Direktor
Esad Omerović	Izvršni direktor

2. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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.

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.

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

2. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obaveza 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 obaveza 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 obaveza 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 vjerovatno 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 vjerovatno 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. Za tekuće poslovanje, Društvo koristi dvije kategorije finansijskih sredstava za koje su osnovne računovodstvene politike iskazane u nastavku.

Metoda efektivne kamatne stope

Metod efektivne kamatne stope je metod izračuna amortiziranog troška finansijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja ili primitke (uključujući sve naknade za plaćene i primljene stavke koje čine integralni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije i ostalih premija ili popusta) kroz očekivani vijek trajanja finansijskog instrumenta ili, gdje je to moguće, kraćeg perioda.

2. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Finansijska imovina (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 dospelosti 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 umanjjenja 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 umanjjenja 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 umanjjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, umanjenih za efektivnu kamatnu stopu.

2. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Finansijska imovina (nastavak)

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.

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.

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

2. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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:

	2012.	2011.
Namještaj, oprema	10-33%	10-33%
Softver	20%	20%
Transportna sredstva	20%	20%
Građevine	3%	3%

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 nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi 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 nadoknadivi iznos sredstva manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknadivog 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 nadoknadivog 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) uslijed 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 uslijed revalorizacije.

2. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 dospijanjem 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.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 3, Uprava Društva donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem iskustvu i ostalim relevantnim pokazateljima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utječe na tekući i buduće periode.

Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostale ključne izvore procjene neizvjesnosti na datum bilansa, koje imaju značajan rizik za uzrok materijalnog usklađenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u okviru naredne finansijske godine su slijedeće.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je objašnjeno u Napomeni 3 gore, pod naslovom "Nekretnine, postrojenja i oprema", Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Fer vrijednost derivativa i ostalih finansijskih instrumenata

Kao što je objašnjeno u Napomeni 20, Uprava koristi svoju prosudbu u odabiru odgovarajuće tehnike vrednovanja za finansijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Primjenjene su uobičajene tehnike vrednovanja koje koriste stručnjaci na tržištu. Finansijski instrumenti su vrednovani koristeći umanjenu analizu novčanog toka koja se temelji na potkrijepljenim pretpostavkama, gdje je to moguće, sa vidljivim tržišnim cijenama ili stopama.

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

4. PRIHODI OD USLUGA UPRAVLJANJA

	2012.	2011.
Naknada za upravljanje u novcu EUROFOND-1	769.586	836.317
Naknada za upravljanje u novcu BOSFIN	421.688	109.355
Prihodi od refundiranja troškova računovodstva	35.238	16.225
Ukupno	1.226.512	961.897

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. 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.

5. OPERATIVNI TROŠKOVI

	2012.	2011.
Plate	321.284	289.349
Ostale naknade zaposlenim	34.081	32.699
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	37.657	48.335
PTT troškovi	7.403	6.104
Porezi koji ne ovise od rezultata	4.166	5.443
Amortizacija	16.020	17.589
Zakupnine	29.512	7.285
Održavanje	12.393	9.156
Reprezentacija	5.947	3.062
Materijal i energija	18.767	16.498
Bankarske usluge	1.911	1.480
Troškovi osiguranja	1.442	951
Naknada KVP za DUF	27.525	25.419
Ostali troškovi	10.002	12.342
Ukupno	528.110	475.712

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

6. POREZ NA DOBIT

Obaveza perioda se usklađuje sa dobiti iz bilansa uspjeha kako slijedi:

	2012.	2011.
Dobit /(gubitak) prije oporezivanja	698.643	476.279
Porezni učinak nepriznatih rashoda	4.163	2.143
<i>Osnovica za obračun poreza na dobit</i>	<i>702.806</i>	<i>478.422</i>
Obaveza poreza na dobit po stopi 10%	70.281	47.842

7. ZARADA PO DIONICI

	2012.	2011.
Ponderirani prosjek dionica radi izračunavanja osnovne zarade po dionici	100.000	100.000
Neto dobit (gubitak)	628.362	428.437
Osnovna zarada / (gubitak) po dionici	6,28	4,28

8. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Građevine	Transportna sredstva	Ostala oprema	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
31. decembra 2011.	200.550	32.750	52.623	285.923
Povećanja	-	-	1.756	1.756
31. decembra 2012.	200.550	32.750	54.379	287.679
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI				
31. decembra 2011.	26.573	13.100	44.528	84.201
Amortizacija za godinu	6.016	6.550	3.367	15.933
31. decembra 2012. godine	32.589	19.650	47.895	100.134
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST				
31. decembra 2012.	167.961	13.100	6.484	187.545
31. decembra 2011.	173.977	19.650	8.095	201.722

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

9. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo je imalo u vlasništvu 38.152 (2011: 38.152) dionica ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla i 141 (2011:141) dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH dd. Sarajevo priznate po trošku sticanja kako slijedi:

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	1.161.060	1.161.060
Registar vrijednosnih papira Federacije Bosne i Hercegovine	18.163	18.163
	1.179.223	1.179.223

Promjene fer vrijednosti ovih dionica mogu se prikazati kako slijedi:

	2012.	2011.
Stanje na početku perioda	75.391	71.194
Ostvareno tokom perioda	-	-
Usklađenje fer vrijednosti	5.723	4.197
Stanje na kraju perioda	81.114	75.391

Tržišne cijene dionica Fonda i Registra vrijednosnih papira na Sarajevskoj berzi su prikazane kako slijedi:

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	1,65	1,50
Registar vrijednosnih papira Federacije Bosne i Hercegovine (KM po dionici)	128,81	128,81

10. POTRAŽIVANJA ZA USLUGE UPRAVLJANJA

Potraživanja za usluge upravljanja i odnose se na usluge upravljanja fondovima ZIF EUROFOND-1 d.D. Tuzla i ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Potraživanja za usluge upravljanja u novcu EUROFOND-1	1.615.249	968.116
Potraživanja za usluge upravljanja u novcu BOSFIN	222.534	73.133
Potraživanja za refundiranja troškova računovodstva fondova	8.161	4.668
Ukupno	1.845.944	1.045.917

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

10.1. Starosna struktura potraživanja

	31. decembar 2012.
do 6 mjeseci	605.809
od 7 mjeseci do 12 mjeseci	405.186
preko 12 mjeseci	843.949
Ukupno	1.845.944

Društvo nije vršilo adekvatnu procjenu svojih potraživanja za usluge upravljanja.

11. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Obračunata nefakturisana upravljačka provizija	85.692	101.491
Ostala potraživanja	36	88
Ukupno	85.728	101.579

12. NOVČANA SREDSTVA

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Transakcijski račun Raiffeisen banka	354.191	429.051
Transakcijski račun Unicredit banka	2.423	14.455
Biznis kartice	1.334	2.979
Ukupno novčana sredstva na transakcijskim računima u KM	357.948	446.485
Devizni račun NLB banka	107	107
Devizni račun Unicredit banka	1.924	1.922
Ukupno novčana sredstva na deviznim računima	2.031	2.029
Blagajna	475	223
Ukupno	360.454	448.737

13. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Dobavljači – u zemlji	27.917	5.783
Ukupno	27.917	5.783

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

14. OSTALE OBAVEZE

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Obaveze prema učesnicima u dobiti	689.386	330.754
Obaveze za porez na dobit	66.675	20.700
Obaveze prema zaposlenima	17.304	13.666
Obaveze za poreze i doprinose na plate	13.222	12.171
Obaveze prema članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	5.080	1.700
Unaprijed obračunati troškovi	-	1.755
Ostalo	1.992	1.463
Ukupno	793.659	382.209

15. DUGOROČNE OBAVEZE

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Rezervisanja za sudske sporove	41.212	41.212
Dugoročni robni kredit	289	240
Ukupno	41.501	41.452

16. DIONIČKI KAPITAL

Vlasnička struktura je prikazana u tabeli ispod:

	31. decembar 2012.			31. decembar 2011.		
Dioničari	Broj dionica	KM	%	Broj dionica	KM	%
KAM-BUS d.d. Kamnik, Slovenija	69.971	699.710	69,971	69.971	699.710	69,971
CETIS-ZG d.o.o. Sveta Nedjelja, Hrvatska	27.000	270.000	27,000	27.000	270.000	27,000
Ostali dioničari	3.029	30.290	3,029	3.029	30.290	3,029
Ukupno	100.000	1.000.000	100,00	100.000	1.000.000	100,00

17. 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.

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2012.
(Svi iznosi izraženi su u KM)

18. 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.

19. RIZIK LIKVIDNOSTI

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent tekuće likvidnosti 2,79 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

20. 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.

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Transakcije sa povezanim stranama se javljaju u redovnom poslovanju i prikazane su u fer iznosu za koji se razmjenjuju, što predstavlja iznos koji je dogovoren između povezanih strana.

	Prihodi		Troškovi		Potraživanja		Obaveze	
	2012.	2011.	2012.	2011.	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
ZIF EUROFOND-1	787.205	852.542	-	-	1.618.229	972.138	-	-
ZIF BOSFIN	439.307	109.355	-	-	227.715	73.779	-	-

Naknade Direktor i članovima Uprave

Neto isplate članovima Uprave i Nadzornog odbora u toku godine su kako slijedi:

	2012.	2011.
Uprava	108.648	105.043
Nadzorni odbor	20.118	40.023