

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

TUZLA

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE**

**ZA OBRAČUNSKI PERIOD
OD 01.01. DO 31.12.2010. GODINE**

Zenica, mart 2011. godine

Sadržaj:

Stranica

Izjava uprave o odgovornosti za finansijske izvještaje	2
Mišljenje nezavisnog revizora.....	3
Bilans stanja	5
Bilans uspjeha	7
Izvještaj o novčanim tokovima.....	8
Izvještaj o promjenama u kapitalu.....	9
Opći podaci	10
Pravni status	11
Temelj za prezentiranje izvještaja	13
Napomene uz finansijske izvještaje	17-29

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

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

Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvata sljedeće:

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

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

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

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

Datum: 03.03.2011. godine

MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA

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

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva za upravljanje „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla i to bilansa stanja na dan 31.12.2010. godine, bilansa uspjeha, izvještaja o promjenama u kapitalu, izvještaja o novčanim tokovima, te bilješki uz finansijske izvještaje za period 01.01. - 31.12.2010. godine.

Odgovornost uprave za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora i temelj za izražavanje mišljenja

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno finansijski položaj Društva za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla na dan 31.12.2010. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila i izrađeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije, odnosno sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

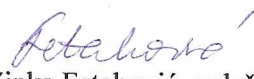
Bez dodatne kvalifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na napomenu 8 vezano za pozicije kapitala, iskazivanje podataka u bilansu stanja po zahtjevu AFIP-a, te dopunu korekcije pogreške prethodnih perioda.

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

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


Jasminka Lončarić, direktor




Zinka Fetahović, ovlašteni revizor

Zenica, 03.03.2011. godine

Iznosi u konvertibilnim markama – KM

opis	napomena	2010.	2009.
AKTIVA			
STALNA SREDSTVA		292.175	330.631
Stalna nematerijalna sredstva	1.	342	1.029
računarski programi - software		342	1.029
Nekretnine, postrojenja i oprema	2.	220.639	233.990
građevinski objekti	2.1.	179.994	186.010
postrojenja i oprema, alati, pog. i uredski namještaj, te transportna sredstva	2.2.	40.645	47.980
Dugoročna finansijska ulaganja i zajmovi	3.	71.194	95.612
ulaganja u dužničke vrijed. papire i ostala dug. ulaganja		71.194	95.612
TEKUĆA SREDSTVA		1.189.499	859.940
Potraživanja od prodaje	4.1.	719.398	383.239
potraživanja od kupaca povezanih pravnih lica		719.398	383.239
Druga kratkoročna potraživanja	4.2.	5.304	1.718
druga potraživanja		5.304	1.718
Novac i novčani ekvivalenti	5.	387.816	427.707
Aktivna vremenska razgraničenja	4.3.	76.981	47.276
UKUPNO AKTIVA		1.481.674	1.190.571

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana. 03.03.2011. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

<i>Iznosi u konvertibilnim markama – KM</i>			
Opis	napomena	2010.	2009.
PASIVA (KAPITAL I OBAVEZE)			
KAPITAL	8.	1.357.225	1.093.968
upisani osnovni kapital		1.000.000	1.000.000
ostale rezerve		154.937	142.543
akumulirana (zadržana) dobit		1.310.317	1.035.036
akumulirani (zadržani) gubitak		1.108.029	1.083.611
DUGOROČNE OBAVEZE	6.	41.212	41.484
Dugoročne finansijske obaveze			272
obaveze po kreditima, te finansijskim robnim zajmovima			272
Dugoročna razgraničenja i rezervisanja		41.212	41.212
dugoročna rezervisanja		41.212	41.212
KRATKOROČNE OBAVEZE	7.	83.237	55.119
Kratkoročne finansijske obaveze			9.779
ostale kratkoročne finansijske obaveze			9.779
Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze		81.482	41.479
obaveze prema dobavljačima u zemlji i inostranstvu	7.1.	7.777	8.919
tekuće obaveze poreza na dobit		44.351	1.787
obaveze za ostale poreze, doprinose i druga davanja	7.4.	12.183	11.000
druge kratkoročne obaveze	7.2,7.3.	17.171	19.773
Pasivna vremenska razgraničenja		1.755	3.861
UKUPNO PASIVA		1.481.674	1.190.571

Odobrili i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 03.03.2011. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

<i>Iznosi u konvertibilnim markama – KM</i>			
opis	napomena	2010.	2009.
NEPREKINUTO POSLOVANJE			
Prihod od prodaje	9.1.	824.365	409.930
Bruto dobit		824.365	409.930
Troškovi uprave i administracije	10.1.	415.780	322.861
Dobit od operativnih aktivnosti		408.585	87.069
Drugi finansijski prihodi	9.2.	574	1.626
Dobici od prodaje stalne imovine			13.547
Ostali prihodi	9.3.	28.409	90.144
Drugi finansijski rashodi	10.2.	1.847	5.246
Ostali rashodi	10.3.	2.896	72.159
Dobit prije poreza		432.825	114.981
Porez na dobit		44.351	1.787
Neto dobit perioda od neprekinutog poslovanja		388.474	113.194

Odobrili i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 03.03.2011. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Iznosi u konvertibilnim markama – KM

Opis	2010.	2009.
NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Neto dobitak (gubitak) (1)	388.474	113.194
Usklađenje za:		
Amortizacija / vrijednost usklađenja nematerijalnih sredstava	688	1.388
Amortizacija / vrijednost usklađenja materijalnih sredstava	17.518	18.051
Svega usklađenje (2)	18.206	19.439
Smanjenje (povećanje) potraživanja od prodaje	(336.159)	345.043
Smanjenje (povećanje) drugih potraživanja	(3.586)	26.112
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	(29.705)	(26.175)
Povećanje (smanjenje) obaveza prema dobavljačima	(1.142)	(6.123)
Povećanje (smanjenje) drugih obaveza	31.094	29.539
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	(2.106)	(8.478)
Svega (3)	(341.604)	359.918
A) Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti 1+2+3	65.076	492.551
NOVČANI TOK OD ULAGAČKIH AKTIVNOSTI		
Nabavka (prodaja) stalnih nematerijalnih sredstava	-	(332)
Nabavka (prodaja) stalnih materijalnih sredstava	(4.167)	(31.764)
Sticanje (otuđenje) udjela u pridruženim društvima	24.418	22.822
B) Neto novčani tok od ulagačkih aktivnosti	20.251	(9.274)
NOVČANI TOK OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Primici od izdavanja dionica i ostalih oblika formiranja i povećanja kapitala	-	(104.207)
Primljena pozajmljena sredstva	-	272
Isplate dividendi	(96.000)	(633.000)
Ostali novčani tokovi od finansijskih aktivnosti	(29.218)	(88.022)
C) Neto novčani tok od finansijskih aktivnosti	(125.218)	(824.957)
NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NOVCA NA RAČUNU I U BLAGAJNI A+B+C	(39.891)	(341.680)
Početno stanje novca na računu i u blagajni	427.707	769.387
Konačno stanje novca na računu i u blagajni	387.816	427.707
Neto povećanje (smanjenje) novca na računu i u blagajni	(39.891)	(341.680)

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 03.03.2011. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

Iznosi u konvertibilnim markama – KM

Opis	Dionički kapital i drugi oblici osnovnog kapitala	Revaloriz acione rezerve	Ostale rezerve	Akumulirana dobit / nepokriveni gubitak	Ukupno
Stanje 31.12.2008.	1.000.000	(160.510)	142.264	824.249	1.806.003
Ponovno iskazano stanje na dan 31.12.2008.	1.000.000	(160.510)	142.264	824.249	1.806.003
Učinci revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava			279		279
Učinci revalorizacije dugor. finansijskih ulaganja		(104.486)			(104.486)
Ostali dobici (gubici) perioda koji nisu iskazani u bilansu uspjeha				(88.022)	(88.022)
Neto dobit/gubitak perioda iskazana u bilansu uspjeha				113.194	113.194
Objavljene dividende i drugi oblici rasp. dobiti i pokrića gubitka				(633.000)	(633.000)
Stanje na dan 31.12.2009.	1.000.000	(264.996)	142.543	216.421	1.093.968
Ponovno iskazano stanje na dan 31.12.2009.	1.000.000	(264.996)	142.543	216.421	1.093.968
Učinci revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava			12.394		12.394
Učinci revalorizacije dugoročnih finansijskih ulaganja		(24.417)			(24.417)
Ostali dobici (gubici) perioda koji nisu iskazani u bilansu uspjeha				(17.195)	(17.195)
Neto dobit/gubitak perioda iskazana u bilansu uspjeha				388.475	388.475
Objavljene dividende i drugi oblici rasporeda dobiti i pokrića gubitka				(96.000)	(96.000)
Stanje na dan 31.12.2010.	1.000.000	(289.413)	154.937	491.701	1.357.225

Napomena: Obrazac promjena u kapitalu nije usaglašen sa Obrascem Bilansa stanja. Obrazloženje odstupanja u napomeni 8.

Odobрили i potpisali u ime Uprave DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla, dana 03.03.2011. godine

Zvonimir Iveljić, direktor

Esad Omerović, izvršni direktor

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

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

Identifikacijski broj: U skladu s Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 25.09.2007. godine, identifikacijski broj Društva je 4209077110004.

Djelatnost: Prema Obavještenju o razvrstavanju pravnog lica prema djelatnosti broj 04-32.5-1-4209077110004/07 od 25.09.2007. godine, naziv podrazreda djelatnosti Društva je posredovanje u poslovima s vrijednosnim papirima sa šifrom 67.120.

Broj uposlenih: - Na dan 31.12.2010. godine Društvo je upošljavalo 6 uposlenika visoke stručne spreme.

Upravu Društva čine:

- Direktor Zvonimir Iveljić dipl.ecc., imenovan Odlukom Nadzornog odbora broj: 684-1/07 od 26.06.2007. godine,
- Izvršni direktor Esad Omerović, dipl.ecc, imenovan Odlukom Nadzornog odbora broj: 881-I/09 od 02.12.2009. godine.

Nadzorni odbor Društva, imenovan Odlukom Skupštine broj: 681-1/07 od 26.06.2007. godine, čine:

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

Odbor za reviziju Društva, imenovan Odlukom Skupštine broj: 682-1/07 od 26.06.2007. godine, čine:

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

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

UPIS U SUDSKI REGISTAR

Društvo za upravljanje fondovima “EURO-INVESTMENT” d.d. Tuzla upisano je u sudski registar kod Općinskog suda u Tuzli Rješenjem broj: 032-0-Reg-09-001799 od 15.01.2010. godine, sa sjedištem u Tuzli, u Ul. Muftije Muhameda efendije Kurta 1, i osnovnim kapitalom u iznosu od 1.000.000,00 KM. Kao osobe ovlaštene za zastupanje u sudski registar upisani su Zvonimir Iveljić, direktor i Esad Omerović, izvršni direktor.

UPIS KOD KOMISIJE ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

Društvo je upisano u registar kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 03-19-365/07 od 23.08.2007. godine pod registarskim brojem emitenta 04-07-3170, sa osnovnim kapitalom od 1.000.000,00 KM, koji je podijeljen na 100.000 dionica nominalne vrijednosti 10,00 KM.

Prema Izvodu iz Registra emitenata kod Komisije za vrijednosne papire od 14.12.2009. godine, u registru su kao članovi uprave upisani Zvonimir Iveljić, direktor i Esad Omerović, izvršni direktor.

DIONIČARI

Prema podacima Registra vrijednosnih papira od 03.03.2011. godine, dioničari Društva su:

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

OPĆA AKTA

Statut Društva broj: 1887/09 usvojen je na Skupštini Društva održanoj 06.05.2009. godine.

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

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

Pravilnik o kancelarijskom i arhivskom poslovanju broj: 81-1/08 od 06.02.2008. godine reguliše pitanja primanja, pregledanja, evidentiranja, raspoređivanja akata u radu, administrativno-tehničko određivanje predmeta i akata, klasifikaciju i arhiviranje, smještaj i čuvanje, održavanje, evidentiranje u arhivsku knjigu.

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

Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja broj: 860-I/09 od 24.11.2009. godine uređuje sistem internih kontrola poslovanja i osiguranje usaglašenosti poslovanja Društva. Pravilnik također utvrđuje način obavljanja interne kontrole i usaglašavanja poslovanja, ovlaštenja i odgovornosti osoba za internu kontrolu, kao i način izvještavanja o obavljenoj kontroli.

Pravilnik o načinu postupanja sa informacijskom opremom i mjere njene zaštite broj: 862-I/09 od 24.11.2009. godine utvrđuje postupak i način zaštite informacijskog sistema, vođenje evidencije o korištenju informacijskog sistema, postupke u izvanrednim situacijama, te način izrade i čuvanja kopija svih podataka.

Pravilnik o sukobu interesa broj: 861-I/09 od 24.11.2009. godine definiše postojanje sukoba interesa Društva za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla i sa njim povezanih lica - investicijskog fonda kojim upravlja, a čije postojanje može štetiti interesima dioničarima, te način sprečavanja takvih sukoba interesa.

Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta broj: 726-I/09 od 13.10.2009. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost i procedure rada.

Pravilnik o upravljanju rizicima broj: 863-I/09 od 24.11.2009 godine propisuje procedure – sistem upravljanja koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, odnosno procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizika, uključujući izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Izvještaj o usklađenosti

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

Osnova za sastavljanje izvještaja

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

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

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

Korištenje prosudbi i procjena

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

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

Značajne računovodstvene politike

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

(a) Strane valute

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

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

(b) Nematerijalna stalna sredstva

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

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

Značajne računovodstvene politike – nastavak

(b) Nematerijalna stalna sredstva - nastavak

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

Amortizacija se izračunava korištenjem linearne metode otpisa i prikazuje u bilansu uspjeha tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine, od datuma kada su sredstva raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine za tekući i komparativne periode je 5 godina (software).

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

(c) Nekretnine, postrojenja i oprema

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

(i) Priznavanje i vrjednovanje

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

(ii) Naknadni izdaci

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

(iii) Amortizacija

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

Procijenjeni korisni vijek trajanja sredstava je slijedeći:

- Poslovne prostorije 33 godine
- Postrojenja i oprema 5 do 14 godina.

(d) Finansijska sredstva

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

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

Nakon početnog priznavanja finansijska sredstva se vrjednuju:

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

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

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

Značajne računovodstvene politike – nastavak

(e) Potraživanja

Kratkoročna potraživanja predstavljaju potraživanja Društva čiji je rok dospijeca do jedne godine. Potraživanja od prodaje obuhvataju potraživanja po osnovu upravljačke provizije i naknade troškova upravljanja Fondom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla, ostvarene na osnovu Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla broj: 354-I/09 od 16.11.2009. godine.

(f) Umanjenje vrijednosti sredstava

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

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

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

Gubitak uslijed umanjenja priznaje se kada knjigovodstveni iznos sredstva prelazi nadoknadivi iznos. Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti priznaje se u bilansu uspjeha.

(g) Primanja uposlenih

(i) Obavezni doprinosi u penzioni fond

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

(ii) Otpremnine za penzije

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

(h) Prihodi od pruženih usluga

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

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

(i) Finansijski prihodi i rashodi

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

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

(j) Porez na dobit

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

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

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

Značajne računovodstvene politike – nastavak

(j) Porez na dobit - nastavak

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

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

(l) Rezervisanja i potencijalne obaveze

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

Potencijalna obaveza je:

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

Određivanje fer vrijednosti

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

(i) Ulaganja u dionice Fonda

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

(ii) Depoziti po viđenju i kratkoročno oročeni depoziti

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

(iii) Potraživanja od kupaca i obaveze prema dobavljačima

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

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

1. NEMATERIJALNA STALNA SREDSTVA

Na dan 31.12.2010. godine, u okviru nematerijalnih stalnih sredstava, Društvo evidentira software nabavne vrijednosti 14.697 KM, ispravke vrijednosti 14.355 KM i neotpisane vrijednosti 342 KM.

Nabavna vrijednost

	Software
Stanje 01.01.2010.	14.697
Povećanje	
Stanje 31.12.2010.	14.697

Ispravka vrijednosti

Stanje 01.01.2010.	13.668
Amortizacija u '10.	687
Stanje 31.12.2010.	14.355

Knjigovodstvena vrijednost

Stanje 01.01.2010.	1.029
Stanje 31.12.2010.	342

U 2010. godini nije bilo promjena na nematerijalnim sredstvima izuzev obračuna amortizacije primjenom linearne metode obračuna po stopi od 20%, u iznosu od 687 KM.

2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Struktura nekretnina, postrojenja i opreme sa promjenama u revidiranom periodu

Nabavna vrijednost

	Gradevine	Oprema	Ukupno
Stanje 01.01.2010.	200.550	83.803	284.353
Povećanje		4.167	4.167
Stanje 31.12.2010.	200.550	87.970	288.520

Ispravka vrijednosti

Stanje 01.01.2010.	14.540	35.823	50.363
Amortizacija u '10.	6.016	11.502	17.518
Stanje 31.12.2010.	20.556	47.325	67.881

Knjigovodstvena vrijednost

Stanje 01.01.2010.	186.010	47.980	233.990
Stanje 31.12.2010.	179.994	40.645	220.639

2.1. Građevinski objekti

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

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

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

U 2010. godini na kontima građevinskih objekata nije bilo promjena izuzev obračuna amortizacije. primjenom linearne metode obračuna po stopi od 3%, u iznosu od 6.016 KM.

2.2. Oprema

2.2.1. Struktura opreme na dan 31.12.2010. godine:

Opis	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Knjigovodstvena vrijednost
Postrojenja i oprema	40.753	31.766	8.987
Alati, pogonski i kancelarijski namještaj	14.467	9.009	5.458
Transportna sredstva	32.750	6.550	26.200
Svega	87.970	47.325	40.645

2.2.2. Promjene na opremi

U toku 2010. godine evidentirane su se sljedeće promjene na kontima opreme:

a) Nabavka opreme po računima dobavljača u ukupnom iznosu od 4.167 KM kako slijedi:

Konto	Opis	Iznos u KM
02210	Računarska oprema	1.393
02213	Aparati za kopiranje	140
02214	Telefonska i telefaks oprema	1805
02350	Kancelarijski namještaj	829
Svega		4.167

b) Amortizacija je obračunata primjenom linearne metode obračuna po stopama 7% do 20% u ukupnom iznosu od 11.502 KM.

3. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA I ZAJMOVI

Struktura finansijskih ulaganja Društva na dan 31.12.2010. godine je sljedeća:

Nabavna vrijednost

	Dionice ZIF "Eurofond-1" d.d. Tuzla	Dionice RVP Sarajevo	Ukupno
Stanje 01.01.2010.	1.161.060	18.163	1.179.223
Povećanje			0
Stanje 31.12.2010.	1.161.060	18.163	1.179.223

Ispravka vrijednosti

Stanje 01.01.2010.	1.083.611	0	1.083.611
Povećanje / usklađivanje	24.418		24.418
Stanje 31.12.2010.	1.108.029	0	1.108.029
Vrijednost na dan 01.01.2010.	77.449	18.163	95.612
Vrijednost na dan 31.12.2010.	53.031	18.163	71.194

Nominalna vrijednost

Stanje 01.01.2010.	686.736	14.100	700.836
Stanje 31.12.2010.	686.736	14.100	700.836

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

Na dan 31.12.2010. godine ulaganje u dionice Fonda obuhvata 38.152 redovne dionice nominalne vrijednosti 18,00 KM, priznate po fer vrijednosti koja je utvrđena na osnovu posljednjeg trgovanja prije izrade bilansa (na dan bilansa nije bilo trgovanja) vrijednost prodaje ponderisana brojem dionica u iznosu od 1,39 KM.

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

- Ulaganje u dionice Registra vrijednosnih papira d.d. Sarajevo na dan 31.12.2010. godine obuhvata 141 dionicu nominalne vrijednosti 100,00 KM.

4. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

Opis	2010.	2009.	Index
Potraživanja od Fonda	719.398	383.239	188
Druga kratkoročna potraživanja	5.304	1.718	309
Aktivna vremenska razgraničenja	76.981	47.276	163
Svega	801.683	432.233	185

4.1. Potraživanja od Fonda

Opis	2010.	2009.	Index
Potraživanje po osnovu upravljačke provizije u novcu	693.085	363.394	191
Potraživanje po osnovu troškova upravljanja	26.313	19.845	133
Svega	719.398	383.239	188

Potraživanje po osnovu upravljačke provizije u novcu u odnosu na prethodnu godinu je na višem nivou, što je rezultat povećanja upravljačke provizije usljed obračuna po stopi od 3% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda, a u skladu s Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom broj: 354-I/09 od 16.11.2009. godine. Stopa po kojoj je obračunavana provizija u prethodnom periodu iznosila je 1% sve do 15.12.2009. godine.

U saldu potraživanja po osnovu upravljačke provizije na dan 31.12.2010. godine evidentirana je provizija za II-XI mjesec 2010. godine. Provizija iz decembra mjeseca razgraničava se preko aktivnih vremenskih razgraničenja.

Potraživanje po osnovu troškova upravljanja odnose se na troškove advokata iz 2008. godine u iznosu od 18.550 KM, troškove računovodstva za period juli-decembar 2010. godine u iznosu od 7.642 KM, te plaćene takse u iznosu od 120 KM.

Porast potraživanja po osnovu troškova upravljanja nastao je kao rezultat promjene dinamike naplate potraživanja (naplaćena naknada za troškove zaključno s V mjesecom 2010. godine).

Promjene na ispravci vrijednosti nisu evidentirane, jer Uprava nije smatrala da je neophodno vršiti umanjenje vrijednosti potraživanja.

Međutim, potraživanje za dio troškova upravljanja koje se odnosi na troškove advokata iz 2008. godine, nije priznato od strane Banke depozitara Fonda, tako da ova potraživanja nisu ni naplativa.

4.2. Druga kratkoročna potraživanja

U okviru drugih kratkoročnih potraživanja Društvo evidentira potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobit u iznosu od 5.304 KM.

4.3. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja na dan 31.12.2010. godine obuhvataju unaprijed plaćene troškove i nefakturisane prihode, kako slijedi:

- Troškove nastale vezano za dozvolu za upravljanje ZIF-om Bosfin d.d. Sarajevo, koji su plaćeni u iznosu od 13.000 KM,
- Obračunati prihodi od kamata na depozite po viđenju u iznosu od 79 KM,
- Obračunati prihodi od upravljačke provizije u novcu u iznosu od 63.902 KM.

5. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Struktura novčanih sredstava na dan 31.12.2010. godine je sljedeća:

Opis	2010.	2009.	Index
<i>Transakcijski računi</i>	<i>385.644</i>	<i>425.533</i>	<i>91</i>
<i>Blagajna</i>	<i>145</i>	<i>134</i>	<i>108</i>
<i>Devizni računi</i>	<i>2.027</i>	<i>2.040</i>	<i>99</i>
<i>Svega</i>	<i>387.816</i>	<i>427.707</i>	<i>91</i>

5.1. Transakcijski računi

Struktura sredstava po transakcijskim računima kod banaka na dan 31.12.2010. godine je sljedeća:

Opis	Iznos u KM
- transakcijski račun kod Raiffeisen banke	356.896
- transakcijski račun kod UniCredit Zagrebačke banke	28.748
Svega	385.644

5.2. Devizni računi

Struktura sredstava evidentiranih na kontima deviznih računa kod banaka, na dan 31.12.2010. godine je sljedeća:

Opis	Iznos u KM
- devizni račun kod Tuzlanske banke	107
- devizni račun kod UniCredit Zagrebačke banke	1.920
Svega	2.027

Devizini račun kod Tuzlanske banke je ugašen, ali sredstva po računu nisu prebačena, te sugerišemo prenos sredstava na aktivni račun.

6. DUGOROČNE OBAVEZE

Struktura dugoročnih obaveza na dan 31.12.2010. godine je sljedeća:

Opis	2010.	2009.	Index
<i>Dugoročne finansijske obaveze</i>	-	272	-
<i>Dugoročna razgraničenja i rezervisanja</i>	41.212	41.212	100
<i>Svega</i>	41.212	41.484	99

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

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

7. KRATKOROČNE OBAVEZE

Tekuće obaveze su obaveze čiji je rok dospijanja do godinu dana. Ove obaveze obuhvataju obaveze prema dobavljačima i druge obaveze (obaveze prema državnim institucijama, prema uposlenima i druge), kratkoročne finansijske obaveze i tekući dio dugoročnih finansijskih obaveza.

Struktura kratkoročnih obaveza na dan 31.12.2010. godine je sljedeća:

Opis	2010.	2009.	Index
<i>Ostale kratkoročne finansijske obaveze</i>	-	9.779	-
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	-	9.779	-
<i>Obaveze prema dobavljačima</i>	7.777	8.919	87
<i>Obaveze prema uposlenima</i>	13.317	9.893	135
<i>Tekuće obaveze poreza na dobit</i>	44.351	1.787	2482
<i>Obaveze prema učesnicima u dobiti</i>	3.754	9.780	38
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i dr. davanja</i>	12.183	11.000	111
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	100	100	100
<i>Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze</i>	81.482	41.479	196
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	1.755	3.861	45
<i>Svega</i>	83.237	55.119	151

7.1. Obaveze prema dobavljačima

Dobavljač	Iznos u KM
Bh Telecom Sarajevo	783
Univerzalpromet Tuzla	122
JP Elektroprivreda BiH Tuzla	1.145
Udruženja društava za upravljanje	5.600
Obaveze prema dobavljačima ispod 100 KM	127
Svega	7.777

7.2. Obaveze prema uposlenima

Obaveze prema uposlenima na dan 31.12.2010. godine u iznosu od 13.317 KM obuhvataju ukalkulisane obaveze za plaću, topli obrok i prevoz za mjesec decembar 2010. godine.

7.3. Obaveze prema učesnicima u dobiti

Obaveze prema učesnicima u dobiti na dan 31.12.2010. godine predstavljaju ostatak obaveze za isplatu dividendi po Odluci Skupštine broj: 271-I/09 od 05.05.2009. godine.

7.4. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druga davanja

U okviru obaveza prema državnim institucijama na dan 31.12.2010. godine evidentirane je sljedeće:

Opis	Iznos u KM
Obaveze za porez na dohodak	1.014
Obaveze za porez na ostala dodatna primanja	11
Obaveze za doprinose za PIO	4.325
Obaveze za doprinose za zdravstveno osiguranje	3.103
Obaveze za doprinose za osiguranje od nezaposlenosti	375
Obaveze za naknade za zaštitu od nesreća	65
Obaveze za vodoprivredne naknade	65
Obaveze za naknade za iskorištavanje općekorisnih funkcija šuma	294
Obaveze za članarine privrednim komorama	2.931
Svega	12.183

8. KAPITAL

Struktura kapitala

Opis	2010.	2009.	Index
<i>Upisani vlasnički kapital</i>	<i>1.000.000</i>	<i>1.000.000</i>	<i>100</i>
<i>Rezerve zakonske</i>	<i>154.937</i>	<i>142.543</i>	<i>109</i>
<i>Rezerve revalorizacije</i>	<i>(1.108.029)</i>	<i>(1.083.611)</i>	<i>102</i>
<i>Akumulirana dobit kao rezultat korekcije</i>	<i>818.615</i>	<i>818.615</i>	<i>100</i>
<i>Akumulirana dobit – za investiranje</i>	<i>103.227</i>	<i>103.227</i>	<i>100</i>
<i>Dobit tekuće godine</i>	<i>388.475</i>	<i>113.194</i>	<i>343</i>
<i>Svega</i>	<i>1.357.225</i>	<i>1.093.968</i>	<i>124</i>

8.1. Upisani kapital

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

Rješenjem Općinskog suda u Tuzli broj: 032-0-Reg-09-001799 od 15.01.2010. godine u sudski registar upisan je osnovni kapital Društva u iznosu od 1.000.000,00 KM.

Društvo je upisano u registar kod Komisije za vrijednosne papire Rješenjem broj: 03-19-365/07 od 23.08.2007. godine pod registarskim brojem emitenta 04-07-3170, sa osnovnim kapitalom od 1.000.000,00 KM, koji je podijeljen na 100.000 dionica nominalne vrijednosti 10,00 KM.

8.2. Rezerve

8.2.1. Zakonske rezerve su u 2010. godini uvećane za 12.394 KM po Odluci Skupštine o raspodjeli dobiti za 2009. godinu i isplati dividende broj: 317-1/10 od 05.05.2010. godine.

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

U toku 2010. godine dionice Fonda, evidentirane kao sredstva raspoloživa za prodaju, ostvarile su pad vrijednosti na tržištu, koji se odrazio na pad vrijednosti ulaganja u iznosu od 24.418 KM. Ovaj pad vrijednosti priznat je na teret revalorizacijskih rezervi.

Međutim, u obrascu bilansa stanja, usljed zahtjeva AFIP-a kojem se predaju finansijski izvještaji, Društvo nije moglo prikazati negativne revalorizacijske rezerve, te je efekte prikazalo u okviru akumuliranog gubitka.

Uprava je ocijenila da pad vrijednosti finansijske imovine, u iznosu od 289.413 KM, nastao u periodu od 2007. godine i priznat u kapital (revalorizacijske rezerve – negativne) nije trajnog karaktera, te da očekuje porast vrijednosti u narednom periodu, tako da nije izvršeno priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti.

8.3. Akumulirana dobit

8.3.1. Akumulirana dobit nastala iz osnova investiranja odnosi se na ostvareno i priznato umanjenje poreza na dobit po osnovu najavljene investicije.

8.3.2. Akumulirana dobit nastala usklađivanjem ulaganja evidentirana je u iznosu od 818.615 KM koliko iznose povećanja vrijednosti ulaganja ostvarena u periodima do ispravke greške kao klasifikacije finansijske imovine. Navedeni iznos evidentiran je kao efekat korekcija stanja prethodnih perioda po MRS 8 (stvaranjem negativnih revalorizacijskih rezervi i akumuliranog dobitka).

Navedenom korekcijom nisu obuhvaćeni gubici od umanjenja vrijednosti, što je neophodno korigovati umanjenjem akumulirane dobiti i negativnih revalorizacijskih rezervi.

Naime, MRS 39 nalaže sljedeće:

Ako je smanjenje fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju priznato direktno u kapitalu i ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine, kumulativni gubitak koji je priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u dobit ili gubitak, čak i ako se finansijska imovina nije prestala priznavati.

Iznos kumulativnog gubitka preknjiženog iz kapitala u dobit ili gubitak predstavlja razliku između troška sticanja i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti te finansijske imovine koja je prethodno priznata u dobit ili gubitak.

U obrascu promjena u kapitalu izvršen je prijenos kao da je greška korigovana, tako da ovaj obrazac daje realniju sliku o stanju kapitala na dan 31.12.2010. godine.

9. PRIHODI

Struktura prihoda

<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
<i>Prihodi od osnovne djelatnosti</i>	824.365	409.930	201
<i>Finansijski prihodi</i>	574	1.626	35
<i>Dobici od prodaje stalne imovine</i>		13.547	-
<i>Ostali prihodi</i>	28.409	90.144	32
<i>Ukupno prihodi</i>	853.348	515.247	166

9.1. Prihodi od osnovne djelatnosti

U okviru prihoda od osnovne djelatnosti Društvo je evidentiralo prihod od upravljačke provizije ostvarene upravljanjem ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla u iznosu od 824.365 KM.

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, izvršen je obračun provizije u visini od 3% prosječne godišnje neto imovine Fonda, kako je definisano Ugovorom o upravljanju investicijskim fondom.

9.2. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi predstavljaju kamate obračunate na depozite po viđenju u iznosu od 574 KM.

9.3. Ostali poslovni prihodi

9.3.1. *Ostali materijalno neznčajni prihodi ranijih godina* u iznosu od 12.494 KM odnose se na sljedeće:

- povrat uplaćenog depozita, a prema Rješenju Općinskog suda u Bihaću broj: 17 0 St 009544 09 St od 09.10.2009. godine u iznosu od 2.602 KM
- naplate kaucije (uplaćene na ime obezbjeđenja parničnih sudskih troškova), po osnovu presude Kantonalnog suda u Tuzli broj: 03 0 P 004 135 08 GŽ od 20.07.2010. godine u korist DUF „EUROINVESTMENT“ d.d. Tuzla u iznosu od 9.779 KM
- ostala usklađivanja u iznosu od 113 KM.

9.3.1. *Prihod za naknadu troškova računovodstva* predstavlja prefakturisane troškove vođenja računovodstva za ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla u iznosu od 15.795 KM.

9.3.2. *Ostali prihodi* u iznosu od 120 KM.

10. RASHODI

<i>Opis</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>	<i>Index</i>
<i>Rashodi od operativne aktivnosti</i>	<i>415.780</i>	<i>322.861</i>	<i>129</i>
<i>Rashodi od ulaganja i finansijski rashodi</i>	<i>1.847</i>	<i>5.246</i>	<i>35</i>
<i>Ostali rashodi</i>	<i>2.896</i>	<i>72.159</i>	<i>4</i>
<i>Ukupno rashodi</i>	<i>420.523</i>	<i>400.266</i>	<i>105</i>

10.1. Rashodi od operativnih aktivnosti

Rashodi od operativnih aktivnosti obuhvataju troškove date u tabeli:

Troškovi	2010.	2009
Troškovi materijala	2.422	2.230
Troškovi energije	11.179	8.664
Troškovi rezervnih dijelova	25	615
Troškovi sitnog inventara	1.292	873
Materijalni troškovi	14.918	12.382
Amortizacija materijalnih i nematerijalnih sredstava	18.206	19.439
Plaće	261.311	185.812
Ostali troškovi uposlenih	23.776	16.301
Troškovi uposlenih	285.087	202.113
Naknade i drugi troškovi članova NO i drugih odbora preduzeća	34.835	25.425
Usluge održavanja i zaštite	10.196	8.899
Poštanske i telekomunikacijske usluge	6.317	6.358
Usluge reklame, sponzorstva i troškovi sajмова	0	69
Zakupnine i najamnine	323	
Intelektualne i osobne usluge	16.497	17.742
Ostale vanjske usluge	3.598	3.311
Troškovi usluga	36.931	21.053
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	5.073	4.286
Naknade troškova uposlenima	2.777	2.277
Doprinosi članarine i druga davanja	2.200	852
Porezi koji ne zavise od finansijskog rezultata i takse	2.202	3.708
Troškovi osiguranja	1.439	1.322
Bankarske usluge	1.854	2.834
Troškovi reprezentacije	5.841	1.856
Ostali troškovi poslovanja	4.417	9.988
Razni troškovi poslovanja	25.803	27.123
Ukupno	415.780	322.861

10.2. Finansijski rashodi

U okviru finansijskih rashoda priznati su rashodi od zateznih kamata u iznosu od 1.794 KM evidentirani na osnovu Rješenja Porezne uprave Kantonalni ured Tuzla broj: 10-3-02-15-2-73-1/10 od 07.04.2010. godine, te negativne kursne razlike u iznosu od 52 KM.

10.3. Ostali poslovni rashodi

U okviru konta ostalih rashoda priznate su naknadno utvrđene obaveze za poreze i doprinose na osnovu Rješenja Porezne uprave kantonalni ured Tuzla broj: 10-3-02-15-2-73-1/10 od 07.04.2010. godine u iznosu od 2.776 KM, te ostali rashodi u iznosu od 120 KM.

11. POVEZANA LICA

U skladu s MRS 24, Društvo je objavilo primanja Uprave i Nadzornog odbora, kako slijedi:

Opis	Iznos u KM
Uprava Društva	86.955
Ljubo Peče, predsjednik NO	11.700
Anton Tropenauer, član NO	8.800
Igor Mihajlović, član NO	8.800

12. POTENCIJALNE OBAVEZE

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

13. PLANovi UPRAVE

Vezano za Javnu ponudu za izbor društva za upravljanje ZIF-om „Bosfin“ d.d. Sarajevo od 13.04.2010, godine, Uprava Društva donijela je Odluku o podnošenju prijave broj: 269-I/10 od 22.04.2010. godine.

Skupština Bosfin d.d. Sarajevo dana 08.05.2010. godine donijela je Odluku o izboru DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla na koje se prenosi upravljanje ZIF-om „Bosfin“ d.d. Sarajevo.

Postupak dobijanja dozvole kod Komisije za vrijednosne papire još nije okončan.

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

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