

**REVIK d.o.o. Sarajevo**  
**Member of**



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

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

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

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

**Za 2014. godinu**

## S A D R Ź A J

	<u>Strana</u>
Opšti podaci	3
Odgovornost za finansijske izvještaje	4
Izvještaj nezavisnog revizora	5 – 6
Bilans stanja	7
Bilans uspjeha	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Izvještaj o gotovinskom toku	10
Računovodstvene politike	11 – 15
Ostale napomene uz finansijske izvještaje	16 – 24

## **DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla**

### **OPŠTI PODACI**

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

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

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

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

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

Na dan 31. decembra 2014. Društvo je zapošljavalo 6 zaposlenika (2013. 5 zaposlenika).

### **Uprava i Nadzorni odbor**

#### Nadzorni odbor:

Dževad Mahmutović	Predsjednik od 06.12.2014.godine
Adnan Hadžić	Član od 06.12.2014.godine
Hatidža Demić	Član od 18.08.2014.godine
Adnan Hadžić	Predsjednik do 06.12.2014.godine
Dževad Mahmutović	Član do 06.12.2014.godine
Borut Soklič	Predsjednik do 18.08.2014.godine
Jusuf Džafić	Član do 18.08.2014.godine
Mateja Kajzba	Član do 18.08.2014.godine

#### Uprava:

Esad Omerović	Direktor
Snježana Šindrić	Izvršni direktor

## **ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave:

  
Esad Omerović, direktor

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

Tuzla, 3. februar 2015. godine

**REVIK d.o.o. Sarajevo**  
**Member of**



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

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

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

Obavili smo reviziju bilansa stanja društva za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Društvo") na dan 31. decembra 2014. godine te s njima povezanog bilansa uspjeha, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je završila na taj dan te kratak pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena.

*Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju sljedeće: dizajniranje, uspostavljanje i 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.

### *Osnova za mišljenje sa rezervom*

Kao što je prikazano i objašnjeno u Napomeni 3.1., potraživanja za usluge upravljanja na dan 31. decembra 2014. godine sadrže iznos od 1.679.977 KM koji predstavlja potraživanja starija od 12 mjeseci, za koja nije formirana odgovarajuća ispravka vrijednosti. Društvo nije vršilo adekvatnu procjenu naplativosti navedenih potraživanja. Nismo bili u mogućnosti izračunati efekte gore navedenog.

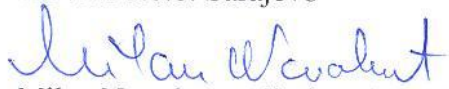
### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, osim mogućih efekata kao posljedica iznesenog u osnovama za mišljenje sa rezervom, finansijski izvještaji realno i objektivno prikazuju, u svim značajnim aspektima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2014. godine, rezultate njegovog poslovanja, promjene na kapitalu i gotovinskom toku za godinu koja je završena na taj dan i u skladu su sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

### *Ostalo*

Bez daljeg kvalifikovanja našeg mišljenja skrećemo pažnju na Napomenu 19. koja prikazuje događaje nakon datuma bilansa stanja.

REVIK d.o.o. Sarajevo



Milan Novokmet, direktor i ovlašteni revizor



Kenan Kapetanović, ovlašteni revizor

Sarajevo, 4. februar 2015. godine

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

**BILANS STANJA**  
na dan 31. decembra 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugoročna imovina</b>			
Nematerijalna imovina		-	6
Nekretnine, postrojenja i oprema	1	225.760	173.930
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	2	97.900	93.703
Odložena porezna sredstva		26.270	26.690
		<b>349.930</b>	<b>294.329</b>
<b>Kratkoročna imovina</b>			
Potraživanja za usluge upravljanja	3	2.362.437	1.945.822
Ostala potraživanja	4	67.584	102.152
Novčana sredstva	5	128.400	210.820
		<b>2.558.421</b>	<b>2.258.794</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>2.908.351</b>	<b>2.553.123</b>
<b>KAPITAL</b>			
Dioničarski kapital	6	1.000.000	1.000.000
Revalorizacione rezerve		(236.437)	(240.214)
Rezerve		250.051	250.001
Dobit		1.039.771	851.208
		<b>2.053.385</b>	<b>1.860.995</b>
<b>OBAVEZE</b>			
<b>Dugoročne obaveze</b>			
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	7	43.600	-
		<b>43.600</b>	<b>-</b>
<b>Kratkoročne obaveze</b>			
Obaveze prema dobavljačima		37.537	28.430
Kratkoročne finansijske obaveze	8	140.832	-
Ostale obaveze	9	632.997	663.698
		<b>811.366</b>	<b>692.128</b>
<b>UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL</b>		<b>2.908.351</b>	<b>2.553.123</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

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

**BILANS USPJEHA**  
za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
Prihodi od usluga upravljanja	10	711.969	775.515
Poslovni rashodi	11	(415.452)	(480.677)
<b>Dobit od poslovnih aktivnosti</b>		<b>296.517</b>	<b>294.838</b>
Finansijski prihodi		47	8
Finansijski rashodi		(1.136)	-
<b>Gubitak / (dobit) od finansijskih aktivnosti</b>		<b>(1.089)</b>	<b>8</b>
Ostali prihodi	12	130.449	41.488
Ostali rashodi		(5.941)	(199.304)
<b>Dobit / (gubitak) po osnovu ostalih aktivnosti</b>		<b>124.508</b>	<b>(157.816)</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>419.936</b>	<b>137.030</b>
Porez na dobit	13	(42.186)	(13.997)
<b>Dobit perioda</b>		<b>377.750</b>	<b>123.033</b>
Dobici od promjena fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		4.197	12.589
Obračunati odloženi porez		(420)	(1.259)
<b>Neto sveobuhvatna dobit perioda</b>		<b>381.527</b>	<b>134.363</b>
 <b>Zarada po dionici</b>	 14	 <b>3,78</b>	 <b>1,23</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



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

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**

**za godinu završenu 31. decembra 2014. godine**

	Dionički kapital	Revalor. rezerve	Rezerve	Dobit	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januara 2013.	1.000.000	(251.544)	246.587	731.589	1.726.632
Usklađivanje vrijednosti dionica	-	12.589	-	-	12.589
Prenos u rezerve	-		3.414	(3.414)	-
Prenos na odložena porezna sredstva	-	(1.259)	-	-	(1.259)
Neto dobit za 2013. godinu	-	-	-	123.033	123.033
<b>Stanje na dan 31. decembra 2013.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(240.214)</b>	<b>250.001</b>	<b>851.208</b>	<b>1.860.995</b>
Stanje na dan 1. januara 2014.	1.000.000	(240.214)	250.001	851.208	1.860.995
Usklađivanje vrijednosti dionica	-	4.197	-	-	4.197
Raspored dobiti iz 2012. i 2013. godine na obaveze za isplate dividende				(747.931)	(747.931)
Prenos u rezerve	-	-	50	(50)	-
Prenos na odložena porezna sredstva	-	(420)	-	-	(420)
Storno obaveza za isplatu dividende iz 2010. i 2011. godine.	-	-	-	558.794	558.794
Neto dobit za 2014. godinu	-	-	-	377.750	377.750
<b>Stanje na dan 31. decembra 2014.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(236.437)</b>	<b>250.051</b>	<b>1.039.771</b>	<b>2.053.385</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

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

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU**

**za godinu završenu 31. decembra 2014. godine**

	2014.	2013.
Neto dobit perioda	377.750	123.033
<u>Usklađivanje rezultata perioda iz operativnih aktivnosti:</u>		
Amortizacija	15.955	15.271
Usklađivanja fer vrijednosti finans. imovine raspoložive za prodaju	4.197	12.589
<u>Promjene u imovini i obavezama:</u>		
Povećanje potraživanja za usluge upravljanja	(416.615)	(99.878)
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja	34.568	(16.424)
Smanjenje zaliha	-	903
Povećanje obaveza prema dobavljačima	9.106	512
Smanjenje ostalih obaveza	(30.701)	(171.462)
<b>Neto novac (korišten) / ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>	<b>(5.740)</b>	<b>(135.456)</b>
<b>Investicione aktivnosti</b>		
Povećanje finansijskih sredstava	(4.197)	(12.589)
Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme	(67.778)	(1.589)
<b>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</b>	<b>(71.975)</b>	<b>(14.178)</b>
<b>Finansijske aktivnosti</b>		
Povećanje dugoročnih finansijskih obaveza	43.600	-
Povećanje kratkoročnih finansijskih obaveza	140.832	-
Raspored dobiti za isplatu dividende	(747.931)	-
Storno obaveza za isplatu dividende	558.794	-
<b>Neto novac iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>(4.705)</b>	<b>-</b>
<b>Neto smanjenje novčanih sredstava</b>	<b>(82.420)</b>	<b>(149.634)</b>
Novčana sredstva na početku godine	210.820	360.454
Novčana sredstva na kraju godine	128.400	210.820

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# **DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla**

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

### **OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

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

#### **Osnova prezentiranja**

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

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

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

#### **Priznavanje prihoda**

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

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

#### **Strane valute**

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

#### **Naknada zaposlenicima**

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

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

### **Otpremnine za odlazak u penziju**

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

### **Oporezivanje**

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

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

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

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

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

### **Finansijska imovina**

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

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

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

## **DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla**

### **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**

#### **Finansijska imovina raspoloživa za prodaju**

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

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

#### *Potraživanja*

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

#### *Umanjenja finansijske imovine*

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

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

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

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

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

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

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

*Prestanak priznavanja finansijske imovine*

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

**Finansijske obaveze**

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

*Ostale finansijske obaveze*

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

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

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

*Prestanak priznavanja finansijske obaveze*

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

**Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Namještaj i oprema	10 – 33 %	10 – 33 %
Softver	20 %	20 %
Transportna sredstva	20 %	20 %
Građevine	3 %	3 %

## **DUF EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla**

### **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)**

#### ***Umanjenja***

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

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

Ako je procijenjen nadoknadiivi iznos sredstva manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknadiivog 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 nadoknadiivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) usljed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje usljed revalorizacije.

#### **Nematerijalna imovina**

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

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

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

#### **Rezervisanja**

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

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

**NAPOMENA 1. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	Građevine	Oprema	Ukupno
<u>Nabavna vrijednost</u>			
Na dan 1. januara 2014. godine	200.550	88.718	289.268
Nabavke	-	67.778	67.778
Rashodovanje	-	(18.415)	(18.415)
<b>Na dan 31. decembra 2014. godine</b>	<b>200.550</b>	<b>138.081</b>	<b>338.631</b>
<u>Ispravka vrijednosti</u>			
Na dan 1. januara 2014. godine	38.606	76.732	115.338
Rashodovanje	-	(18.415)	(18.415)
Amortizacija za 2014. godinu	6.016	9.932	15.948
<b>Na dan 31. decembra 2014. godine</b>	<b>44.622</b>	<b>68.249</b>	<b>112.871</b>
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>			
Na dan 31. decembra 2013. godine	161.944	11.986	173.930
Na dan 31. decembra 2014. godine	155.928	69.832	225.760

Dana 30.10.2014. godine Društvo je, na osnovu Odluke Nadzornog odbora, nabavilo putničko vozilo Volvo XC 60 putem lizing aranžmana sa S leasing doo Sarajevo. Fakturna cijena vozila iznosila je 66.550 KM.

**NAPOMENA 2. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je imalo u vlasništvu 38.152 (2013. 38.152) dionice ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla i 141 (2013. 141) dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo, priznate po trošku sticanja kako slijedi:

	2014.	2013.
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	1.161.060	1.161.060
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	18.163	18.163
<b>Ukupno</b>	<b>1.179.223</b>	<b>1.179.223</b>



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

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

	2014.	2013.
Stanje 1. januara	93.703	81.114
Usklađenje fer vrijednosti	4.197	12.589
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>97.900</b>	<b>93.703</b>

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

	<u>KM po dionici</u>	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	2,09	1,98
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	128,81	128,81

**NAPOMENA 3. POTRAŽIVANJA ZA USLUGE UPRAVLJANJA**

	2014.	2013.
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	1.842.621	1.524.422
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	512.406	413.750
Refundiranje troškova računovodstva fondova	7.410	7.650
Sumnjiva i sporna potraživanja	68.855	199.304
Ispravka vrijednosti potraživanja	(68.855)	(199.304)
<b>Ukupno (vidi Napomenu 15.)</b>	<b>2.362.437</b>	<b>1.945.822</b>

**3.1. Starosna analiza potraživanja za usluge upravljanja**

	2014.	2013.
Do 6 mjeseci	280.961	366.386
Od 7 do 12 mjeseci	401.499	408.263
Preko 12 mjeseci	1.679.977	1.171.173
<b>Ukupno</b>	<b>2.362.437</b>	<b>1.945.822</b>

Društvo nije vršilo adekvatnu procjenu naplativosti svojih potraživanja za usluge upravljanja

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

**NAPOMENA 4. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	2014.	2013.
Obračunata nefakturisana upravljačka provizija	56.927	57.530
Akontacija poreza na dobit	1.823	44.009
Ostala potraživanja i razgraničenja	8.834	613
<b>Ukupno</b>	<b>67.584</b>	<b>102.152</b>

**NAPOMENA 5. NOVČANA SREDSTVA**

	2014.	2013.
Transakcijski račun kod Raiffeisen Bank BH d.d. Sarajevo	563	204.112
Transakcijski račun kod Sparkasse bank d.d. Sarajevo	30	-
Transakcijski račun kod UniCredit Banke d.d. Mostar	46	2.174
Biznis kartice	536	1.882
Devizni račun kod NLB Banke d.d. Tuzla	107	107
Devizni račun kod UniCredit Banke d.d. Mostar	1.928	1.926
Blagajna	190	619
	<b>3.400</b>	<b>210.820</b>
Oročena novčana sredstva *	125.000	-
<b>Ukupno</b>	<b>128.400</b>	<b>210.820</b>

\* Društvo je 06.03.2014. godine oročilo iznos od 125.000 KM kod UniCredit Bank d.d. Mostar na period od 12 mjeseci uz kamatnu stopu 2,55 % godišnje. Aneksom Ugovora o nenamjenskom oročenom depozitu od 14.10.2014. godine, ovaj depozit je postao sredstvo obezbjeđenja po osnovu Ugovora o kratkoročnom kreditu na revolving osnovi, zaključenog sa Unicredit bank d.d. Mostar (vidi Napomenu 8).

**NAPOMENA 6. DIONIČARSKI KAPITAL**

Dionički kapital na dan 31. decembra 2014. godine iznosi 1.000.000 KM (2013. 1.000.000 KM).  
 Količina dionica je: 100.000.  
 Nominalna vrijednost jedne obične (redovne) dionice iznosi 10 KM.

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

Vlasničku strukturu dioničkog kapitala možemo prikazati kako slijedi:

	Broj dionica	Vrijednost	%
MF d.o.o. Sarajevo	96.971	969.710	96,971
Ostali dioničari	3.029	30.290	3,029
<b>Ukupno</b>	<b>100.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100</b>

**NAPOMENA 7. OBAVEZE PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA**

	2014.	2013.
S-LEASING, Sarajevo	59.432	-
Minus: tekuće dospijeće u narednoj godini (glavnica i kamata) (vidi Napomenu 7.1.)	(15.832)	-
<b>Ukupno obaveze po osnovu lizinga</b>	<b>43.600</b>	<b>-</b>

**7.1. Obaveze po osnovu lizinga možemo prikazati kako slijedi:**

	2014.	2013.
Stanje na dan 1. januara	-	-
Nova zaduženja	72.666	-
Otplate u toku godine	(13.234)	-
	<b>59.432</b>	<b>-</b>
Minus: tekuće dospijeće u narednoj godini (glavnica i kamata) (vidi Napomenu 8)	(15.832)	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>43.600</b>	<b>-</b>

**NAPOMENA 8. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

	2014.	2013.
Obaveze po kratkoročnim kreditima *	125.000	-
Tekuće dospijeće obaveza za lizing (vidi Napomenu 7)	15.832	-
<b>Ukupno obaveze po osnovu lizinga</b>	<b>140.832</b>	<b>-</b>

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

\* Društvo je 14.10.2014. godine zaključilo Ugovor o kratkoročnom kreditu na revolving osnovi sa Unicredit bank d.d. Mostar. Ugovor je zaključen na period od 3 mjeseca, uz kamatnu stopu 5,05 % godišnje. Sredstvo obezbjeđenja kredita je oročeni depozit koji Društvo ima kod Unicredit bank d.d. Mostar (vidi Napomenu 5).

**NAPOMENA 9. OSTALE OBAVEZE**

	2014.	2013.
Obaveze prema učesnicima u dobiti (vidi napomenu 9.1.)	525.554	562.549
Obaveze za porez po odbitku	31.052	29.921
Obaveze prema zaposlenim	49.350	46.480
Obaveze za porez i doprinose	18.639	17.503
Obaveze prema članovima Nadzornog odbora i Odbore za reviziju	5.323	1.968
Unaprijed obračunati troškovi	-	3.042
Ostale obaveze	3.079	2.235
<b>Ukupno</b>	<b>632.997</b>	<b>663.698</b>

**9.1. Obaveze prema učesnicima u dobiti možemo prikazati kako slijedi:**

	2014.
Stanje na dan 1. januara	562.549
Raspored dobiti iz 2012. i 2013. godine na obaveze za isplate dividende	747.931
Storno obaveza za isplatu dividende iz 2010. i 2011. godine *	(558.794)
Isplata dividende (vidi Napomenu 15.)	(225.000)
Obračunati porez po odbitku	(1.132)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>525.554</b>

\* Skupština Društva je na sjednici održanoj 18.11.2014. godine donijela Odluku o stavljanju van snage odluka o isplati dividende iz 2010. i 2011. godine. U skladu sa ovom Odlukom iznos od 558.794 KM proknjižen je na neraspoređenu dobit Društva.

**NAPOMENA 10. PRIHODI OD USLUGA UPRAVLJANJA**

	2014.	2013.
Naknada za upravljanje ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	312.282	385.164
Naknada za upravljanje ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	362.165	353.673
Prihodi od refundiranja troškova računovodstva fondova	37.522	36.678
<b>Ukupno (vidi Napomenu 15.)</b>	<b>711.969</b>	<b>775.515</b>

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

Prema članovima 65. i 66. Zakona o investicijskim fondovima („Sl. novine F BiH“ broj 85/08) ukupni troškovi upravljanja koji uključuju i proviziju za upravljanje ne mogu preći 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Vrijednost neto imovine Fonda utvrđuje Društvo a kontrolu obračuna neto imovine vrši depozitarna banka. U skladu sa Ugovorom o upravljanju investicijskim fondom zaključenim sa ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla 16.11.2009. godine, naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 3 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda. Aneksom ugovora od 07.02.2013. godine utvrđeno je da se u periodu od 01.01.2013. godine do 31.12.2013. godine upravljačka provizija obračunava u iznosu 2 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Aneksom ugovora od 07.05.2014. godine utvrđeno je da se u periodu od 01.01.2014. godine do 31.12.2014. godine upravljačka provizija obračunava u iznosu 2 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

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

**NAPOMENA 11. POSLOVNI RASHODI**

	2014.	2013.
Plate i ostale naknade zaposlenim	268.617	335.775
Naknade ostalim fizičkim licima	28.024	30.802
PTT	5.206	6.664
Amortizacija	15.955	15.271
Zakupnine	19.248	23.868
Održavanje	14.566	13.960
Reprezentacija (vidi Napomenu 13.)	2.750	2.774
Materijal i enenergija	14.142	16.547
Naknada Komisiji za vrijednosne papire FBiH	20.859	11.540
Ostali troškovi	26.085	23.477
<b>Ukupno</b>	<b>415.452</b>	<b>480.678</b>

**NAPOMENA 12. OSTALI PRIHODI**

	2014.	2013.
Naplaćena otpisana potraživanja	130.449	-
Prihodi od ukinutih rezervisanja za sudske sporove	-	41.212
Prihodi od otpisanih obaveza	-	276
<b>Ukupno</b>	<b>130.449</b>	<b>41.488</b>

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

**NAPOMENA 13. POREZ NA DOBIT**

	2014.	2013.
Dobit prije oporezivanja	419.936	137.030
Usklađivanje rashoda:		
- Reprezentacija (70 %), (vidi Napomenu 11.)	1.925	1.942
- Neobavezne članarine komorama	-	1.000
Oporeziva dobit	421.861	139.972
<b>Obračunati porez po stopi od 10 %</b>	<b>42.186</b>	<b>13.997</b>

**NAPOMENA 14. ZARADA PO DIONICI**

	2014.	2013.
Ponderisani prosjek dionica radi izračunavanja osnovne zarade po dionici	100.000	100.000
Neto dobit	377.750	123.033
<b>Osnovna zarada po dionici</b>	<b>3,78</b>	<b>1,23</b>

**NAPOMENA 15. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA**

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

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

	2014.	2013.
<u>Prihodi:</u>		
Prihodi od usluga upravljanja ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	331.043	403.503
Prihodi od usluga upravljanja ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	380.926	372.012
Naplaćena otpisana potraživanja ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	130.449	-
<b>Ukupno (vidi Napomenu 10.)</b>	<b>842.418</b>	<b>775.515</b>
<u>Rashodi:</u>		
Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti potraživanja ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	-	199.304
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>199.304</b>

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

Stanja koja su rezultat tih poslovanja su kako slijedi:

	2014.	2013.
<u>Potraživanja za usluge upravljanja:</u>		
ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	1.847.074	1.529.092
ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	515.363	416.730
Sumnjiva i sporna potraživanja ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	68.855	199.304
IV sumnjivih i spornih potraživanja	(68.855)	(199.304)
<b>Ukupno (vidi Napomenu 3.)</b>	<b>2.362.437</b>	<b>1.945.822</b>

**15.1. Naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora**

	2014.	2013.
Uprava	89.019	85.925
Nadzorni odbor	18.341	26.268
<b>Ukupno</b>	<b>107.360</b>	<b>112.193</b>

**15.2. Isplaćena dividenda vlasnicima kapitala**

	Isplata dividende u 2014. godini (neto)
MF d.o.o. Sarajevo	225.000
<b>Ukupno (vidi Napomenu 9.)</b>	<b>225.000</b>

Isplaćena dividenda odnosi se na izmirenje obaveza prema vlasnicima koje su nastale po osnovu raspodjele dobiti iz 2012. i 2013. godine.

**NAPOMENA 16. SUDSKI POSTUPCI I POTENCIJALNE OBAVEZE**

Na dan 31. decembra 2014. godine protiv Društva se vode 2 sudska postupka od strane pravnih i fizičkih lica radi naplate njihovih potraživanja u iznosu od približno 363.449 KM i to:

- Zvonimir Iveljić, isplata razlike plaća iz radnog odnosa, za iznos od 15.960 KM,
- Raiffeisen Bank BH Sarajevo, za isplatu duga, za iznos od 347.489 KM, u kome je Društvo drugooptuženi (tuženi je ZIF BOSFIN Sarajevo, koji je navedeni iznos evidentirao u svojim poslovnim knjigama).

Nije moguće odrediti epilog tih sporova, niti izračunati moguće efekte presuda.  
Društvo nije formiralo rezervisanja za gore navedene sudske sporove.

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

**NAPOMENA 17. RIZICI**

**Upravljanje valutnim rizikom**

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

**Upravljanje kreditnim rizikom**

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

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika.

**Rizik likvidnosti**

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent tekuće likvidnosti 3,15 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

**NAPOMENA 18. 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.

**NAPOMENA 19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo 15.01.2015. godine donijela je Odluku o raskidu ugovora o upravljanju ZIF „BOSFIN“ d.d. Sarajevo sa DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla broj 36-II/15. Realizacija navedene Odluke je neizvjesna.