####

####  **Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar**

####  Financijska izvješća za godinu

####  koja je završila 31. prosinca 2011.

####  i neovisno revizorsko mišljenje

 *Stranica*

Odgovornost za financijska izvješća 1

Izvješće neovisnog revizora 2

Račun dobiti i gubitka 3

Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti 4

Bilanca 5

Izvješće o promjenama vlasničke glavnice 6

Izvješće o novčanim tijekovima 7

Bilješke uz financijska izvješća 8 - 25

**Odgovornost za financijska izvješća**

Uprava je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi računovodstvena izvješća u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koji su objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a pružaju istinit i fer pregled stanja u Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. (u daljnjem tekstu 'Društvo'), 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 financijskih izvješća.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvješća obuhvaćaju 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 financijskim izvješćima; i
* sastavljanje financijskih izvješća 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 točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijska izvješća budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji 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 za i u ime Uprave

Ante Kolobarić, direktor

Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar

Kralja Petra Krešimira 4

88000 Mostar

Bosna i Hercegovina

16. travanj 2012. godine

Neovisno revizorsko mišljenje

**Vlasnicima Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar:**

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. (u daljnjem tekstu: "Društvo"), prikazanih na stranicama 3 do 25, a koja se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2011. godine te s njim povezanih računa dobiti i gubitka, izvješća o sveobuhvatnoj dobiti, izvješća o novčanim tijekovima i izvješća o promjenama na vlasničkoj glavnici za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih bilješki.

*Odgovornost Uprave za financijska izvješća*

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole koje Uprava smatra neophodnim za pripremanje financijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka.

*Odgovornost Revizora*

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o priloženim financijskim izvješćima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim standardima revizije. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da financijska izvješća ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvješćima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvješća, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvješća kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim 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 financijskih izvješća u cjelini.

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

*Mišljenje*

Po našem mišljenju, osim za efekte navedene u paragrafu “ *Osnova za kvalificirano mišljenje*“ financijska izvješća prikazuju objektivno i realno, u svim materijalno značajnim stavkama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanim tijekovima za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

**Deloitte d.o.o.**

Sead Bahtanović, direktor i ovlašteni revizor Sabina Softić, ovlašteni revizor

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

16. travanj 2012. godine

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Bilješke** | **2011.** |  | **2010.** |
|  |  |  |  |  |
| Prihod od usluga upravljanja | 5 | 930.132 |  | 864.479 |
| Prihodi od kamata |  | 29.742 |  | 28.379 |
| Prihodi od otpuštanja rezerviranja |  | 41.769 |  | 16.521 |
| Troškovi plata i doprinosa |  | (255.735) |  | (213.565) |
| Administrativni i ostali troškovi | 6 | (272.952) |  | (186.226) |
| Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju  |  | (257.948) |  | - |
| **Dobit prije oporezivanja** |  | **215.008** |  | **509.588** |
| Trošak poreza na dobit  | 7 | (21.806) |  | (51.265) |
| Neto dobit financijske godine |  | **193.202** |  | **458.323** |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Bilješka | **2011.** |  | **2010.** |
| **Dobit nakon oporezivanja** |  | **193.202**  |  | **458.323** |
| *Ostala sveobuhvatna dobit* |  |  |  |  |
| Neto dobici / (gubici) od promjene fer vrijednosti ulaganja | 9 | 7.361 |  | (38.371) |
| **Ostala sveobuhvatna dobit za godinu** |  | **7.361** |  | **(38.371)** |
| **Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu** |  | **200.563** |  | **419.952** |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Bilješke** | **31. prosinac****2011.** |  | **31. prosinac****2010.** |
| IMOVINA |  |  |  |  |
| DUGOROČNA IMOVINA |  |  |  |  |
| Nekretnine i oprema | 8 | 322.914 |  | 340.543 |
| Ulaganja | 9 | 163.930 |  | 156.569 |
|  |  | **486.844** |  | **497.112** |
|  |  |  |  |  |
| **KRATKOROČNA IMOVINA** |  |  |  |  |
| Potraživanja za usluge upravljanja | 10 | 235.988 |  | 378.682 |
| Unaprijed plaćeni porez na dobit |  | - |  | 17.813 |
| Depoziti | 11 | 500.000 |  | 800.000 |
| Novac i novčana sredstva | 12 | 1.875.287 |  | 929.019 |
|  |  | **2.611.275** |  | **2.125.514** |
| **UKUPNA IMOVINA** |  | **3.098.119** |  | **2.622.626** |
|  |  |  |  |  |
| **KAPITAL I REZERVE** |  |  |  |  |
| Osnivački kapital |  | 1.461.520 |  | 1.461.520 |
| Rezerve |  | 65.090 |  | 65.090 |
| Revalorizacijske rezerve po osnovu ulaganja | 13 | (8.834) |  | (274.143) |
| Zadržana dobit |  | 651.525 |  | 1.268.777 |
|  |  | **2.169.301** |  | **2.521.244** |
|  |  |  |  |  |
| **KRATKOROČNE OBVEZE** |  |  |  |  |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 14 | 890.751 |  | 43.556 |
| Rezerviranja | 15 | 34.074 |  | 57.826 |
| Obaveze za porez na dobit |  | 3.993 |  | ' |
|  |  | **928.818** |  | **101.382** |
| **UKUPNO KAPITAL I OBVEZE** |  | **3.098.119**  |  | **2.622.626** |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Potpisao za i u ime Društva dana 16. travnja 2012. godine:

Ante Kolobarić, direktor

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Osnivački kapital** |  | Rezerve |  | Revalorizacijske rezerve po osnovu ulaganja |  | Zadržana dobit |  | **Ukupno** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **31. prosinac 2009.** | **1.461.520** |  | **65.090** |  | **(235.272)** |  | **810.454** |  | **2.101.792** |
| *Neto dobit za godinu* | *-* |  | *-* |  | *-* |  | *458.323* |  | *458.323* |
| *Ostala sveobuhvatna dobit* | *-* |  | *-* |  | *(38.871)* |  | *-* |  | *(38.871)* |
| Ukupno sveobuhvatna dobit | - |  | - |  | (38.871) |  | 458.323 |  | 419.452 |
| **31. prosinac 2010.** | **1.461.520** |  | **65.090** |  | **(274.143)** |  | **1.268.777** |  | **2.521.244** |
| Neto dobit za godinu | - |  | - |  | - |  | 451.150 |  | 451.150 |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju  | - |  | - |  | 257.948 |  | (257.948) |  | - |
| Isplata dividende |  |  | - |  |  |  | (810.454) |  | (810.454)  |
| *Ostali sveobuhvatni gubitak* | *-* |  | *-* |  | *7.361* |  | *-* |  | *7.361* |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak | - |  | - |  | 265.309 |  | (617.252) |  | (351.943) |
| **31. prosinac 2011.** | **1.461.520** |  | **65.090** |  | **(8.834)** |  | **651.525** |  | **2.169.301** |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2011.** |  | **2010.** |
| **Poslovne aktivnosti:** |  |  |  |
| Neto dobit prije oporezivanja | **215.008** |  | **509.588**  |
| *Usklađenje za:* |  |  |  |
| Amortizacija nekretnina i opreme  | 25.881 |  | 26.040  |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju  | 257.948 |  |  |
| (Otpuštanje) rezerviranja | (23.752) |  | (16.521) |
| Usklađenje novčanog tijeka iz investicijskih i financijskih aktivnosti | 29.742 |  | 28.379  |
| *Novac iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu* | 504.827 |  | 547.486  |
| Smanjenje / (povećanje) potraživanja za usluge upravljanja | 142.694 |  | (151.308) |
| Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama  | 847.195 |  | (61.416) |
| **Novčana sredstva iz operativnih aktivnosti** | **1.494.716** |  | **334.762**  |
| **Investicijske aktivnosti** |  |  |  |
| Nabavka nekretnina i opreme | (8.252) |  | (6.466) |
| Povećanje depozita | 300.000 |  | 663  |
| Primljena kamata | (29.742) |  | (28.379) |
| **Neto novac (korišten) /ostvaren u investicijskim aktivnostima** | **262.006** |  | **(34.182)** |
| Financijske aktivnosti |  |  |  |
| Isplata dividende | (810.454) |  | - |
| Neto novac iz financijskih aktivnosti | **(810.454)** |  | **-** |
| **Neto povećanje novca i novčanih sredstava** | **946.268** |  | **300.580**  |
| **Novac i novčana sredstva na početku godine** | **929.019** |  | **628.439**  |
| **Novac i novčana sredstva na kraju godine** | **1.875.287** |  | **929.019**  |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

1. **OPĆI PODACI**

Povijest i osnivanje

Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar ("Društvo") je podružnica u potpunom vlasništvu Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar, zadužena za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, kao što su Investicijski fond CROBIH Fond d.d. Mostar (''IF CROBIH'' ili ''Fond'') i Uzajamni fond BH Equity ('UF BH Equity'). Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH odobrila je osnivanje Društva 31. kolovoza 2000. godine. Društvo je registrirano kod Županijskog suda u Mostaru 25. rujna 2000. godine, kada je i počelo sa poslovanjem.

Na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine, Društvo je imalo 6 odnosno 5 zaposlenih.

Vlasnik Društva je Hypo Alpe-Adri Bank International AG, Klagenfurt. Konsolidirana financijska izvješća Hypo Alpe-Adria Grupe se mogu nabaviti na slijedećoj adresi: Alpen-Adria Platz 1, 9020 Klagenfurt, Austrija.

|  |  |
| --- | --- |
| **Nadzorni odbor** |  |
| Adnan Hadžić | Predsjednik  |
| Bratoljub Radulović | Član |
| Vedran Bojka | Član do 1. srpnja 2011. godine |
| Lana Mujanović | Član od 1. srpnja do 13. prosinca 2011. godine |
| Markus Planik | Član od 13. prosinca 2011. godine |

|  |  |
| --- | --- |
| **Uprava** |  |
| Ante Kolobarić | Direktor |
| Dragan Knezović | Član |
| Željko Kordić | Član |

**2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDA**

**2.1.** **Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu**

*Sljedeće izmjene postojećih standarda, izdatih od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, te tumačenja, izdata od Odbora za tumačenje međunarodnih računovodstvenih standarda, su na snazi za tekući period:*

Sljedeće izmjene postojećih standarda, izdatih od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, i tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja, bili su na snazi za tekući period:

* Izmjene MSFI 1: “Prva primjena MSFI“ - Ograničeno izuzeće kod prve primjene MSFI vezano za objavljivanja usporednih podataka prema MSFI 7 (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. srpnja 2010.);
* Izmjene MRS 24: “Transakcije s povezanim stranama” - Jednostavniji zahtjevi objavljivanja za pravna lica povezana s vladama i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2011.);
* Izmjene MRS 32: “Financijski instrumenti: Prezentacija“ - Računovodstveni tretman za izdavanje prava (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. veljače 2010.);
* Izmjene različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ koja su rezultat projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljene 6. svibnja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i raščišćavanje teksta (većina izmjena biće na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011. ovisno o standardu/tumačenju);
* Izmjene IFRIC 14: “MRS 19 - Limiti na definirana davanja, minimalni zahtjevi financiranja i ostale interakcije“ - Pretplate minimalnih zahtjeva financiranja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2011.);
* IFRIC 19: “Ukidanje financijskih obveza instrumentima kapitala” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. srpnja 2010.).

Usvajanje spomenutih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije vodilo nikakvoj promjeni računovodstvenih politika Društva.

Sljedeće izmjene postojećih standarda, izdatih od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, te tumačenja, izdata od Odbora za tumačenje međunarodnih računovodstvenih standarda, su na snazi za tekući period:

**2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDA (NASTAVAK)**

**2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni a nisu još u upotrebi**

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi i tumačenja standarda su objavljeni i nisu još u upotrebi:

* MSFI 9: “Financijski instrumenti'' (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.);
* MSFI 10: “Konsolidirani financijski izvještaji” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.);
* MSFI 11: “Zajednički aranžmani” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.);
* MSFI 12: “Objavljivanja o sudjelovanju sa drugim subjektima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.);
* MSFI 13: “Mjerenje fer vrijednosti” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.);
* MRS 27 (revidiran u 2011.): “Odvojeni financijski izvještaji'' (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.);
* MRS 28 (revidiran u 2011.): “Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.);
* Izmjene MSFI 1: “Prva primjena MSFI“ - Jaka hiperinflacija i ukidanje fiksnih datuma za prvu primjenu (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. srpnja 2011.);
* Izmjene MSFI 7: “Financijski instrumenti: Objavljivanja” - Prijenos financijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. srpnja 2011.);
* Izmjene MRS 1: “Prezentacija financijskih izvještaja“ - Prezentacija stavki Izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. srpnja 2012.);
* Izmjene MRS 12: “Porez na dobit“ - Odgođeni porez: Povrat osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2012.);
* Izmjene MRS 19: “Primanja zaposlenih“ - Poboljšanja u računovodstvu Primanja zaposlenih nakon umirovljenja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2013.).

Društvo je izabralo da ne usvoji ove standarde, izmjene i tumačenje prije nego oni stupe na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena i tumačenja neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Društva u periodu inicijalne primjene.

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**Izjava o usklađenosti**

Financijska izvješća sastavljena su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

**Temelj prezentiranja**

Financijska izvješća su pripremljena po načelu historijskog troška, izuzev određene dugoročne imovine i financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Temeljne računovodstvene politike su navedene u nastavku. Financijska izvješća su iskazana u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilna marka (KM), koja je službeno vezana za Euro (EUR) (1 EUR = 1,95583 KM).

Financijska izvješća su pripremljena na obračunskoj računovodstvenoj osnovi, pod pretpostavkom nastavka poslovanja Društva.

**Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju u razdoblju u kojem su i nastali. Prihodi iz redovnog poslovanja uključuju naknade za osnivanje i upravljanje fondom. Prihodi od kamata priznaju se po načelu nastanka, a prihodi od dividendi priznaju se u trenutku kad su utvrđena prava dioničara/ vlasnika udjela na primitak dividende/ udjela.

**Strane valute**

Poslovni događaji koji nisu u konvertibilnim markama početno se knjiže preračunavanjem po važećem kursu na datum transakcije. Financijska imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju po važećem tečaju Centralne banke Bosne i Hercegovine na taj određen dan. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

**Troškovi naknada za djelatnike**

U ime svojih djelatnika, Društvo plaća mirovinsko i zdravstveno osiguranje na i iz plaće, koji su obračunati na bruto isplaćenu plaću, kao i poreze, koji su obračunati na neto isplaćenu plaću. Društvo gore navedene doprinose plaća u Federalni mirovinski i zdravstveni fond, po zakonskim stopama tijekom godine na bruto isplaćenu plaću. Nadalje, topli obrok, prijevoz i regres su isplaćeni u skladu sa domaćim zakonskim propisima.

***Otpremnine za odlazak u mirovinu***

Prema domaćim zakonskim propisima i internom Pravilniku o radu, Društvo je obvezno isplatiti otpremninu za odlazak u mirovinu u iznosu tri prosječne plate Federacije Bosne i Hercegovine isplaćene u zadnja tri mjeseca. Troškovi otpremnina za odlazak u penziju utvrđuju se metodom projecirane kreditne jedinice, pri čemu se aktuarske procjene obavljaju na svaki datum bilance. Dobici i gubici nastali aktuarskom procjenom priznaju se u računu dobiti i gubitka u punom iznosu u periodu u kojem su nastali. Trošak minulog rada priznaje se odmah u onoj mjeri u kojoj su prava na primanja već stečena. U suprotnom, amortizira se ravnomjerno tokom prosječnog perioda sve do trenutka stjecanja prava na naknadu. Neke druge obveze za odlazak u mirovinu ne postoje.

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Oporezivanje**

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

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u računu dobiti i gubitka 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 bilance stanja.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvješćima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna 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 bilance 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 uporabi u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, 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 obveze 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 obveze na neto osnovi.

Financijska imovina

Financijska imovina priznaje se, odnosno, prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja financijske imovine definirana ugovorenim datumom isporuke financijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu. Financijska imovina se početno iskazuje po njenoj fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove, osim za onu financijsku imovinu koja je klasificirana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, koja je početno bila iskazana po fer vrijednosti.

Financijska imovina razvrstana je u slijedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak", "imovina u posjedu do dospijeća", "imovina raspoloživa za prodaju" i "dani krediti i potraživanja". Ova klasifikacija ovisi o prirodi i svrsi financijske imovine i određena je prilikom početnog vrednovanja.

*Metoda efektivne kamatne stope*

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg razdoblja.

Prihodi se priznaju na bazi efektivne kamate stope za dužničke instrumente, izuzev za one koji su iskazani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

Financijska imovina (Nastavak)

*Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Dionice i otkupivi dužnički vrijednosni papiri držani od strane Društva, a kojima se trguje na aktivnom tržištu su klasificirani kao ‘'raspoloživi za prodaju'’ i iskazuju se po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacijsku rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metodu efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utječe na dobit ili gubitak. Kada se takva imovina prodaje ili je izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativni dobitak ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacijskoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode razdoblja.

Dividende po osnovu dužničkih instrumenata klasificiranih kao ''imovina raspoloživa za prodaju'' priznaju se u računu dobiti i gubitka kada Društvo ostvari pravo na dividendu.

Fer vrijednost monetarne imovine denominirane u stranoj valuti utvrđuje se u toj stranoj valuti i preračunava na datum bilance po zvaničnom kursu. Promjene u fer vrijednosti po osnovu kursnih razlika, koje su nastale zbog promjene vrijednosti amortiziranog troška sredstva priznaju se u računu dobiti i gubitka, a ostale promjene u kapitalu.

*Dani krediti i potraživanja*

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasificiraju se kao ''krediti i potraživanja''. Krediti i potraživanja mjere se po amortiziranom trošku primjenom metoda efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

*Umanjenja financijske imovine*

Financijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilance. Financijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja financijske imovine, procijenjeni budući novčani tijekovi investicije su izmijenjeni.

Za dionice koje ne kotiraju na tržištu klasificirane kao "raspoložive za prodaju", značajan ili dugotrajan pad u fer vrijednosti pokrića ispod svog troška se smatra objektivan dokaz umanjenja.

Za sva ostala financijska sredstva, uključujući potraživanja od kupaca, objektivni dokazi umanjenja vrijednosti mogu uključivati:

* značajnu financijsku poteškoću emitenta ili ugovorne strane; ili
* kašnjenje ili ne poštivanje plaćanja kamata ili glavnice; ili
* kada postane vjerojatno da će dužnik otići pod stečaj ili izvršiti financijsku reorganizaciju.

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

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

Financijska imovina (Nastavak)

*Umanjenja financijske imovine (Nastavak)*

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu financijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz uporabu rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezerviranja za umanjenje vrijednosti evidentiraju se u računa dobit i gubitka.

Sa izuzetkom vlasničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako se, u narednom razdoblju, iznos gubitaka od umanjenja smanji i to smanjenje se odnosi na događaj koji je nastao nakon što je umanjenje priznato, prethodno priznat gubitak umanjenja može se priznati kroz račun dobiti i gubitka do iznosa knjigovodstvene vrijednosti ulaganja na dan kada se umanjenje smanjuje ne prelazi amortizirani trošak koji bi bio da gubitak od umanjenja nikad nije ni priznat.

Što se tiče vlasničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, smanjenje umanjenja vrijednosti priznatog kroz račun dobiti i gubitka ne može se priznati kroz račun dobiti i gubitka. Povećanje fer vrijednosti nakon gubitka umanjenja se priznaje direktno u kapitalu Društva.

*Prestanak priznavanja*

Financijska imovina se prestaje priznavati kad Društvo prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu, odnosno kad su prava dospjela ili predana. Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu samo kada isteknu ugovorna prava na novčane tijekove; ili kada se financijska imovina i svi rizici i nagrade vlasnika imovine prenesu na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese niti zadrži sve rizike i nagrade vlasnika i zadrži kontrolu nad prenesenom imovinom, Društvo priznaje povezani dio vlasništva i odnosne obveze za iznose koje će možda morati da plati. Ako Društvo zadrži sve rizike i nagrade vlasnika prenesene financijske imovine, Društvo nastavlja da priznaje financijsku imovinu te pored toga priznaje obezbijeđeni zajam za primljene iznose.

**Financijske obveze**

*Klasifikacija kao dugovanje ili kapital*

Dužnički ili vlasnički instrumenti su klasificirani ili kao financijske obveze ili kao kapital sukladno suštini ugovornog angažmana.

*Financijske obveze*

Financijske obveze klasificiraju se kao ''financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak'' ili ''ostale financijske obveze''.

*Ostale financijske obveze*

Ostale financijske obveze, uključujući i obveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale financijske obveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije financijske obveze i određivanja troška kamate za relevantno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa koja točno diskontira procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje financijske obveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem razdoblju.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

**Financijske obveze (Nastavak)**

*Prestanak priznavanja financijske obveze*

Društvo prestaje priznavati financijsku obvezu kada, i samo kada, su obveze Društva prestale, otkazane ili istječu.

**Nekretnine i oprema**

Nekretnine i oprema se iskazuju po trošku nabavke umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabavke obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove direktno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu. 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.

Amortizacija se obračunava linearno kako bi se otpisao trošak sredstva do ostatka vrijednosti tijekom procijenjenog vijeka upotrebe sredstva. Primijenjene stope za obračun amortizacije prikazane su kako slijedi:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **procijenjeni vijek trajanja** |  | **stope** |
| Namještaj, oprema i vozila  | 5 godina |  | 20% |
| Računarska oprema i softver | 3 godine |  | 33% |
| Zgrade | 33,3 godine |  | 3% |

Dobici i gubici nastali na osnovu rashodovanja ili otuđenja dugotrajne materijalne imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali. Zemljišta i nekretnine u izgradnji iskazane su po trošku nabave umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja.

Umanjenja

Na svaki datum bilance Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svojih nekretnina i opreme da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed 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.

Nadoknadiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u uporabi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi procijenjeni budući novčani tijekovi 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 (ili jedinice koja generira novac) 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.

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Umanjenja (Nastavak)**

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) 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.

**Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite sa dospijećem do tri mjeseca ili manje.

**Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu iz prošlog razdoblja i ako postoji vjerojatnost da će Društvo morati podmiriti navedenu obvezu. Rezerviranja se vrednuju po procjeni Uprave na osnovu troškova potrebnih za izmirenje obveze na dan bilance i diskontiraju na sadašnju vrijednost ako je efekt značajan.

**4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE NEIZVJESNOSTI**

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

Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju izmjene ukoliko se odnose samo na to razdoblje, ili u razdoblju izmjene i budućim razdoblju ukoliko izmjena utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Slijedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum bilance, koji imaju značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti sredstava i obveza u narednoj financijskoj godini.

Procjene su korištene, ali ne i ograničene na razdoblja amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina i opreme i nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti zaliha i umanjenja vrijednosti potraživanja i rezerviranja za sudske sporove.

*Vijek trajanja nekretnina i opreme i gubitak od umanjenja*

Kao što je opisano u Bilješci 3, Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

*Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Uprava koristi procjenu u odabiru odgovarajuće tehnike vrednovanja za financijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Primjenjuju se tehnike vrednovanja koje se obično koriste na tržištu. Financijski instrumenti se vrednuju analizom diskontiranih novčanih tijekova na osnovu pretpostavki podržanih tržišnim cijenama ili stopama, ako je moguće.

*Globalna tržišna kriza*

Kao što je i očekivano tijekom 2010. i 2011. godine, Društvo je bilo pod utjecajem financijske krize i pogoršanih gospodarskih uvjeta. S obzirom na globalnu krizu na tržištu i njene efekte na lokalno tržište u Bosni i Hercegovini, Društvo će vjerojatno poslovati u teškom i nesigurnom gospodarskom okruženju i tijekom 2012. godine, a vjerojatno i kasnije. Utjecaj krize na poslovne operacije Društva trenutačno nije moguće u potpunosti predvidjeti i zbog toga postoji element opće neizvjesnosti.

Do sada tekuća financijska kriza ima limitiran utjecaj na financijsku poziciju i poslovanje Društva, najviše zbog umanjenja tržišne vrijednosti investiranja u dionice IF CROBiH (Fond). Kao rezultat Društvo je usvojilo veoma konzervativnu politiku investiranja za Fond i povećalo kontrolu troškova Društva. Očekuje se da adekvatnost kapitala Društva ostane na trenutnoj razini, dovoljno za poslovne aktivnosti bez dodatnih kapitalnih povećanja. Likvidnost je također zadovoljavajuća uzimajući u obzir stanja novca i depozita u prosincu 2011. godine.

5. PRIHODI OD USLUGA UPRAVLJANJA

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2011.** |  | **2010.** |
| Naknada za upravljanje u novcu | 769.162 |  | 757.771  |
| Naknade od zajedničkih fondova | 157.832 |  | 102.545  |
| Prihod od refundiranih troškova za usluge upravljanja fondovima | 3.138 |  | 4.163  |
|  | **930.132** |  | **864.479**  |

Društvo prima naknadu za upravljanje Investicijskog fonda CROBIH (zatvoreni investicijski fond) i Uzajamnog fonda Hypo BH Equity (otvoreni investicijski fond) koja ne može preći iznos od 2% odnosno 2% od prosječne neto imovine Fonda. Iznos neto imovine Fonda utvrđuje se od strane depozitarne banke. Naknada za upravljanje se isplaćuje u novcu.

Prihod od refundiranih troškova za usluge upravljanja fondovima iskazan je sukladno Zakonu o društvima za upravljanje fondovima i investicijskim fondovima.

**6. ADMINISTRATIVNI I OSTALI TROŠKOVI**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2011.** |  | **2010.** |
| Profesionalne usluge | 73.506 |  | 43.478 |
| Naknade Komisiji vrijednosnih papira FBiH  | 42.771 |  | 15.716 |
| Naknade banci depozitaru  | 27.763 |  | 10.827 |
| Amortizacija (Bilješka 8.) | 25.881 |  | 26.040 |
| Troškovi reklama | 20.860 |  | 7.148 |
| Naknade za članstvo i usluge | 18.646 |  | 5.934 |
| Troškovi telekomunikacija | 14.798 |  | 15.642 |
| Troškovi energije i materijala | 11.498 |  | 8.947 |
| Trošak zakupa prostora | 7.238 |  | 7.799 |
| Troškovi održavanja  | 7.016 |  | 5.502 |
| Troškovi poreza i doprinosa | 5.006 |  | 8.022 |
| Troškovi reprezentacije  | 4.347 |  | 4.025 |
| Bankovne naknade | 1.064 |  | 928 |
| Troškovi obrazovanja  | 924 |  | 1.584 |
| Troškovi putovanja  | 363 |  | 1.428 |
| Naknade Registru vrijednosnih papira  | 186 |  | 9.231 |
| Naknade burzi vrijednosnih papira | - |  | 11.400 |
| Ostalo  | 11.085 |  | 2.575 |
|  | **272.952** |  | **186.226** |

**7. POREZ NA DOBIT**

Veza između troška poreza na dobit i računovodstvene dobiti može se prikazati kako slijedi:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2011.** |  | **2010.** |
| Gubitak prije poreza | **215.008** |  | **509.588** |
| Porez na dobit po stopi od 10%- zakonska stopa | 21.501 |  | 50.959 |
| Efekti porezno nepriznatih rashoda | 305 |  | 3.063 |
| **Poreska obaveza tekuće godine** | **21.806** |  | **51.265** |
| Efektivna stopa (%) | **10,14%** |  | **10,06%** |

Na dan 31. prosinca 2011. godine nije bilo odgođene poreske imovine niti odgođenih poreskih obveza.

**8. NEKRETNINE I OPREMA**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Zgrade** |  | **Vozila** |  | **Ostala oprema** |  | Softver  |  | Ukupno |
| NABAVNA VRIJEDNOST  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 31. prosinca 2009. | **357.840**  |  | **58.200**  |  | **56.629**  |  | **10.114**  |  | **482.783**  |
| Povećanja | -  |  | -  |  | 6.466  |  | - |  | 6.466  |
| 31. prosinca 2010. | **357.840**  |  | **58.200**  |  | **63.095**  |  | **10.114**  |  | **489.249**  |
| Povećanja | - |  | - |  | 8.252 |  | - |  | 8.252 |
| 31. prosinca 2011. | **357.840** |  | **58.200** |  | **71.347** |  | **10.114** |  | **497.501** |
| **AKUMULIRANI ISPRAVAK VRIJEDNOSTI** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 31. prosinca 2009. | **32.205**  |  | **28.130**  |  | **53.656**  |  | **8.675**  |  | **122.666**  |
| Amortizacija tijekom godine | 10.736  |  | 11.640  |  | 3.281  |  | 383  |  | 26.040  |
| 31. prosinca 2010. | **42.941**  |  | **39.770**  |  | **56.937**  |  | **9.058**  |  | **148.706**  |
| Amortizacija tijekom godine | 10.736 |  | 11.640 |  | 3.122 |  | 383 |  | 25.881 |
| 31. prosinca 2011. | **53.677** |  | **51.410** |  | **60.059** |  | **9.441** |  | **174.587** |
| NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 31. prosinca 2011. | **304.163** |  | **6.790** |  | **11.288** |  | **673** |  | **322.914** |
| 31. prosinca 2010. | **314.899**  |  | **18.430**  |  | **6.158**  |  | **1.056**  |  | **340.543**  |

**9. ULAGANJA**

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. Društvo je imalo u vlasništvu 29.448 dionica Fonda ili 0,96% dioničkog kapitala, te 141 dionicu Registra vrijednosnih papira FBiH, nominalne vrijednosti 100 KM.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31. prosinac****2011.** |  | **31. prosinac****2010.** |
| IF CROBIH  | 145.767 |  | 138.406  |
| Registar vrijednosnih papira FBiH | 18.163 |  | 18.163  |
|  | **163.930** |  | **156.569**  |

Tržišna vrijednost dionica Fonda i Registra vrijednosnih papira na Sarajevskoj burzi prikazana je u tabeli ispod:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2011.**  |  | **2010.**  |
|  Vrijednost dionica IF-a CROBIH (KM po dionici) | 4,95 |  | 4,7 |
| Vrijednost dionica Registra vrijednosnih papira (KM po dionici) | 139,83 |  | 139,83 |

10. POTRAŽIVANJA ZA USLUGE UPRAVLJANJA

Potraživanja za usluge upravljanja i obračunati prihodi odnose se na povezana lica, Investicijski fond ('IF CROBiH') i Uzajamni fond ('UF BH Equity') za usluge upravljanja. Iznosi će se naplatiti od IF CROBIH i BH Equity u onoj mjeri koliko je potrebno za plaćanje obveza Društva.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31. prosinac****2011.**  |  | **31. prosinac****2010.**  |
| Naknade za usluge upravljanja | 235.988 |  | 378.682 |
|  | **235.988** |  | **378.682** |

**11. DEPOZITI**

Na dan 31. prosinca 2010. iznos od 500.000 KM odnosi se na depozit kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar. Kamata na deponirana sredstva iznosi 3,20% godišnje. Depozit dospijeva 25. srpnja 2012. godine.

**12. NOVAC I NOVČANA SREDSTVA**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31. prosinac****2011.**  |  | **31. prosinac****2010.**  |
| Depozit kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar sa kamatnom stopom od 3,10% godišnje i rokom dospijeća na dan 30. ožujka 2012. godine | 1.000.000 |  | - |
| Depozit kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar sa kamatnom stopom od 3,05% godišnje i rokom dospijeća na dan 17. ožujka 2012. godine | 300.000 |  | - |
| Novac kod banaka | 575.285 |  | 929.017 |
| Blagajna | 2 |  | 2 |
|  | **1.875.287** |  | **929.019** |

13. REVALORIZACIJSKE REZERVE PO OSNOVU ULAGANJA

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2011.** |  | **2010.** |
| **Stanje na početku godine** | **(274.143)** |  | **(235.272)** |
| Promjene fer vrijednosti ulaganja (bilješka 9) | 7.361 |  | (38.871) |
| Umanjenje vrijednosti priznato u računu dobiti i gubitka | 257.948 |  | - |
| **Stanje na kraju godine** | **(8.834)** |  | **(274.143)** |

**14. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31. prosinac****2011.**  |  | **31. prosinac****2010.** |
| Obveze po dividendama | 810.454 |  | - |
| Obveze prema dobavljačima | 38.153 |  | 24.248  |
| Obveze prema uposlenima | 19.348 |  | 15.869  |
| Obračunati troškovi | 17.000 |  | --  |
| Ostale obveze | 5.796 |  | 3.439  |
|  | **890.751** |  | **43.556**  |

**15. REZERVIRANJA**

Kretanje rezerviranja na ostala primanja uposlenih tijekom razdoblja može se prikazati kako slijedi:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Rezerviranja za plan restruktuiranja** |  | **Rezerviranja za otpremnine** |  | **Rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora** |  | **Rezerviranja za jubilarne nagrade** |  | **Ukupno** |
| **Stanje na dan 1. siječnja 2010.** | **41.221** |  | **17.230** |  | **15.896** |  | **-** |  | **74.347** |
| Povećanje rezerviranja | - |  | - |  | - |  | - |  | - |
| Oslobađanje rezerviranja | - |  | (4.900) |  | (11.621) |  | - |  | (16.521) |
| **Stanje na dan 31. siječnja 2010.** | **41.221** |  | **12.330** |  | **4.275** |  | **-** |  | **57.826** |
| Povećanje rezerviranja | - |  | 1.301 |  | - |  | 16.716 |  | 18.017 |
| Oslobađanje rezerviranja | (41..221) |  | . |  | (548) |  | - |  | (41.769) |
| **Stanje na dan 31. prosinca 2011.** | **.** |  | **1.301** |  | **3.727** |  | **16.716** |  | **34.074** |

**16. UPRAVLJANJE KAPITALNIM RIZIKOM**

*Kategorije financijskih instrumenata*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31. prosinac****2011.** |  | **31. prosinac****2010.** |
| **Financijska imovina** |  |  |  |
| Krediti i potraživanja (uključujući novac i novčana sredstva) | 2.611.275 |  |  2.107.701  |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 163.930 |  |  156.568  |
|  | **2.775.205** |  | **2.264.269** |
| **Financijske obveze** |  |  |  |
| Po amortiziranom trošku | 894.744 |  |  43.531  |
|  | **894.744** |  |  **43.531**  |

**17. UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM**

Društvo obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Uprava smatra da je izloženost valutnom riziku minimalna obzirom da je većina transakcija u stranim valutama denominirana u eurima i da je KM fiksno vezana za EUR.

18. UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze što će rezultirati financijskim gubitkom Društva. Društvo je usvojilo politiku da posluje samo sa kreditno pouzdanim strankama i da obezbijedi dovoljno kolaterala, gdje se pokaže kao potrebno, kao sredstvo za umanjenje rizika i financijskih gubitaka.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine prikazana u financijskim izvješćima, umanjena za gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti, predstavlja maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala.

19. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Nadzornom odboru, koji je izgradio odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti sukladno kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama za upravljanje likvidnošću Društva. Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kreditima od strane banaka kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tijekove i uspoređuje profile dospijeća financijske imovine i obveza.

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeća Društva za nederivativnu financijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tijekova financijske imovine uključujući i kamate na tu imovinu koje će biti zarađene, osim na sredstvima za koja Društvo očekuje da će se novčani tijek realizirati u različitom razdoblju.

19. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Financijska imovina** | **Ponderirana prosječna kamatna stopa** | **Do 1****mjesec** | **1 - 3****mjeseca** | **3 -12****mjeseci** | **1 - 5****godina** | **Nedefinirano dospijeće** | **Ukupno** |
|  | **%** | **KM** | **KM** | **KM** | **KM** | **KM** | **KM** |
| **31. prosinac 2011.** |  |  |  |  |  |  |  |
| Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi - depozit  | 3,12 | - | 1.312.168 | 507.959 | . | - | 1.820.127 |
| Bez kamata  | - | 235.988 | - | - | . | 163.930 | 399.918 |
| Novac i novčana sredstva | - | 575.287 | - | - | . | . | 575.287 |
|  |  | **811.275** | **1.312.168** | **507.959** | **.** | **163.930** | **2.795.332** |
| **31. prosinac 2010.** |  |  |  |  |  |  |  |
| Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi - depozit  | 3,35 |  -  |  -  |  818.415  |  -  |  -  |  818.415  |
| Bez kamata  | - |  378.682  |  -  |  -  |  -  |  156.568  |  535.250  |
| Novac i novčana sredstva | - |  929.019  |  -  |  -  |  -  |  -  |  929.019  |
|  |  |  **1.307.701**  |  **-**  |  **818.415**  |  **-**  |  **156.568**  |  **2.282.684**  |

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeća Društva za nederivatne financijske obveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tijekova financijskih obveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati. Tabela uključuje novčane tijekove kamata i glavnica.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Financijske obveze** | **Ponderirana prosječna kamatna stopa** | **Do 1****mjesec** | **1 - 3****mjeseca** | **3 -12****mjeseci** | **1 - 5****godina** | **preko 5****godina** | **Ukupno** |
|  | **%** | **KM** | **KM** | **KM** | **KM** | **KM** | **KM** |
| **31. prosinac 2011.** |  |  |  |  |  |  |  |
| Ostale obveze | - | 894.744 | - | - | - | - | 894.744 |
|  |  | **894.744** | **-** | **-** | **-** | **-** | **894.744** |
| **31. prosinac 2010.** |  |  |  |  |  |  |  |
| Ostale obveze | - | 43.556 | - | - | - | - | 43.556 |
|  |  | **43.556** | **-** | **-** | **-** | **-** | **43.556** |

20. FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

Fer vrijednost financijskog sredstva ili obveze određuje se na slijedeći način:

* fer vrijednost financijskog sredstva ili obveze po standardnim terminima i uvjetima trgovanja na aktivnim, likvidnim tržištima je određena u odnosu tržišne cijene koje kotiraju;
* fer vrijednost ostalih financijskih sredstava ili obveza (isključujući derivativne instrumente) se određuje u skladu s generalno prihvaćenim cjenovnim modelima koji se baziraju na analizi diskontiranja priliva novca i transparentnim cijenama na tekućem tržištu; i
* fer vrijednost izvedenih instrumenata, se računa pomoću kotiranih cijena. Gdje takva cijena nije dostupna, koristi se analiza diskontiranja priliva novca i primjenjiva kriva prihoda za vrijeme trajanja instrumenta ili ne-opcionog derivativa, kao i opcioni cjenovni model za opcione derivative.

Fer vrijednost ulaganja koja nemaju kotiranu tržišnu cijenu određuje se na temelju sadašnje tržišne vrijednosti instrumenta, koja je načelno ista ili se temelji na očekivanim novčanim tijekovima ili neto vrijednosti imovine ulaganja. Ulaganja čiju fer vrijednost nije moguće pouzdano izmjeriti iskazuju se po trošku.

**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. Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar je u potpunom vlasništvu Hypo Alpe-Adria Bank d.d. Mostar. Društvo je također povezano sa IF-om CROBIH i Uzajamnim fondom Hypo BH Equity jer kontrolira financijske aktivnosti fondova i učestvuje u upravljanju.Osim transakcija s povezanim stranama ranije navedenih u ovim financijskim izvješćima, ostale transakcije s povezanim stranama Društva mogu se prikazati kako slijedi:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Prihodi** | **Troškovi** | Potraživanja  | **Obveze**  |
|  | **2011.** | **2010.** | **2011.** | **2010.** | **31.12.2011.** | **31.12.2010.** | **31.12.2011.** | **31.12.2010.** |
| Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar | 29.742 |  28,379  | 13.584 |  13,883  | 1.800.000 |  800,000  | 4.595 |  -  |
| IF CROBIH d.d. Mostar | 855.611 |  792,916  | - |  -  | 202.901 |  363,344  | - |  -  |
| Uzajamni fond BH Equity | 71.382 |  71,563  | - |  -  | 33.087 |  15,337  | - |  -  |
| Hypo Alpe-Adria-Vrijednosnice d.o.o. Sarajevo | - |  -  | - |  5,508  | - |  -  | - |  23  |
| Hypo broker Banja Luka | - |  -  | 40 |  3,734  | - |  -  | - |  12  |

**21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)**

**Naknade direktoru i članovima Uprave**

Naknade Direktoru i članovima Uprave u za godinu mogu se prikazati slijedi:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2011.** |  | **2010.** |
| Plaće | 183.209 |  |  184.465  |
| Jubilarne nagrade | - |  |  4.980  |
| Regres i bonus | 14.726 |  |  -  |
|  | **197.935** |  | **189.445** |

**22. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA**

Financijska izvješća usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 16. travnja 2012. godine.

**Potpisao ispred Uprave:**

|  |  |
| --- | --- |
| Ante Kolobarić, direktor |  |