

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

Financijska izvješća za godinu koja je
završila 31. prosinca 2015.

Sadržaj

Izvešće Direktora	1
Odgovornost za financijska izvješća	2
Izvešće neovisnog revizora Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar	3
Izvešće o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvešće o financijskom položaju	5
Izvešće o promjenama u kapitalu i rezervama	6
Izvešća o novčanim tijekovima	7
Bilješke uz financijska izvješća	8-26

Izvješće Direktora

Direktor Društva ima zadovoljstvo predstaviti godišnja izvješća zajedno sa revidiranim godišnjim financijskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

Pregled poslovanja

Rezultat poslovanja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine naveden je u izvješću o sveobuhvatnoj dobiti na strani 4.

Uprava Društva

Tijekom 2015. godine i na dan potpisivanja ovog izvješća članovi Uprave bili su:

Ante Kolobarić	Direktor Društva
Dragan Knezović	Izvršni direktor

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor je tijekom 2015. godine, te do potpisivanja ovog izvješća radio u sastavu:

Martin Leberle	Predsjednik Nadzornog odbora
Dino Aganović	Član Nadzornog odbora
Zvonimir Curić	Član Nadzornog odbora

Ante Kolobarić

Direktor

Odgovornost za financijska izvješća

Uprava Društva dužna je pripremiti financijska izvješća za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, te rezultata njegovog poslovanja i novčanog tijeka u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih izvješća. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva, te sprječavanje i otkrivanje prevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir takvih računovodstvenih politika koje će biti u skladu sa važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih odluka i procjena, te pripremanje financijskih izvješća na principu neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je dužna podnijeti na usuglašavanje Nadzornom odboru godišnja izvješća Društva zajedno sa godišnjim financijskim izvješćima, nakon čega Nadzorni odbor odobrava podnošenje godišnjih financijskih izvješća vlasnicima na usvajanje.

Financijska izvješća na stranama 4 do 26 su odobreni od strane Uprave, za podnošenje Nadzornom odboru, 8. travnja 2016. godine te ih, potvrđujući ovo, potpisuje:

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

8. travanj 2016. godine

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvješća Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo"), koji se sastoje od izvješća o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvješća o sveobuhvatnoj dobiti, izvješća o promjenama u kapitalu i rezervama i izvješća o novčanim tijekovima za godinu koja je tada završila, te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za finansijska izvješća

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih finansijskih izvješća u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema finansijskih izvješća bez značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim finansijskim izvješćima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da finansijska izvješća ne sadrže značajne greške.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvješćima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnih grešaka u finansijskim izvješćima, koje mogu nastati kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvješća koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenosti računovodstvenih procjena koje je definisala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvješća.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg revizorskog mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijska izvješća istinito i fer prikazuju, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015. godine, njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

KPMG B-H d.o.o. za reviziju

Ovlašteni revizori
Zmaja od Bosne 7-7A/III
71 000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

8. travanj 2016.

Za i u ime KPMG B-H d.o.o. za reviziju:

Manal Bećirbegović
Izvršni Direktor

Vedran Vukotić
FBiH ovlašteni revizor
Broj licence: 3090017124

Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2015. KM	2014. KM
Prihodi od upravljačke provizije	6	610.554	619.456
Ostali prihodi		1.736	13.739
Administrativni i ostali troškovi	7	(366.312)	(357.765)
		<hr/>	<hr/>
Operativna dobit		245.978	275.430
Financijski prihodi	8	10.041	33.122
		<hr/>	<hr/>
Dobit prije oporezivanja		256.019	308.552
Porez na dobit	9	(25.896)	(31.199)
		<hr/>	<hr/>
Dobit za godinu		230.123	277.353
		<hr/>	<hr/>
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>			
Neto dobiti/(gubici) od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		4.417	(6.184)
		<hr/>	<hr/>
Ostala sveobuhvatna dobit		4.417	(6.184)
		<hr/>	<hr/>
Ukupna sveobuhvatna dobit		234.540	271.169
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke na stranama 8 do 26 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvršće o finansijskom položaju

za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	326.301	350.697
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	11	193.378	188.961
		<hr/>	<hr/>
Ukupno dugotrajna imovina		519.679	539.658
		<hr/>	<hr/>
Depoziti	12	1.000.000	1.000.000
Potraživanja za usluge upravljanja i ostala potraživanja	13	82.739	57.263
Novac i novčani ekvivalenti	14	596.022	362.662
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kratkotrajna imovina		1.678.761	1.419.925
		<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina		2.198.440	1.959.583
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital	15	1.461.520	1.461.520
Rezerve		65.090	65.090
Revalorizacijske rezerve po osnovu ulaganja		20.614	16.197
Zadržana dobit		507.485	277.362
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kapital i rezerve		2.054.709	1.820.169
		<hr/>	<hr/>
Obaveze			
Obaveze za primanja zaposlenika	16	30.347	30.347
		<hr/>	<hr/>
Ukupno dugoročne obaveze		30.347	30.347
		<hr/>	<hr/>
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	17	109.658	100.605
Obaveze za primanja zaposlenika	16	3.726	3.726
Obaveze za porez na dobit		-	4.736
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kratkoročne obaveze		113.384	109.067
		<hr/>	<hr/>
Ukupno obaveze		143.731	139.414
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kapital i rezerve i obaveze		2.198.440	1.959.583
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke na stranama 8 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvješća.

Izvješće o promjenama u kapitalu i rezervama za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

	Vlasnički kapital KM	Rezerve KM	Revalorizacijske rezerve po osnovu ulaganja KM	Zadržana dobit KM	Ukupno KM
Stanje 1. siječanj 2014.	1.461.520	65.090	22.381	1.272.009	2.821.000
Neto dobit za godinu	-	-	-	277.353	277.353
Ostala sveobuhvatna dobit Neto promjena u fer vrijednosti	-	-	(6.184)	-	(6.184)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	-	(6.184)	277.353	271.169
Isplata dividende	-	-	-	(1.272.000)	(1.272.000)
Stanje 31. prosinac 2014.	1.461.520	65.090	16.197	277.362	1.820.169
Stanje 1. siječanj 2015.	1.461.520	65.090	16.197	277.362	1.820.169
Neto dobit za godinu	-	-	-	230.123	230.123
Ostala sveobuhvatna dobit Neto promjena u fer vrijednosti	-	-	4.417	-	4.417
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	-	4.417	230.123	234.540
Stanje 31. prosinac 2015.	1.461.520	65.090	20.614	507.485	2.054.709

Bilješke na stranama 8 do 26 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvješća o novčanim tijekovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

	Bilješka	2015. KM	2014. KM
Poslovne aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		256.019	308.552
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija	10	26.210	19.038
Financijski prihodi	8	(10.041)	(33.122)
Prihod od prodaje stalnih sredstava		-	(12.000)
		<u>272.188</u>	<u>282.468</u>
<i>Novac iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu</i>			
<i>Promjene na:</i>			
Potraživanjima za usluge upravljanja i ostalim potraživanjima		(49.772)	420
Financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju		(4.417)	6.184
Obavezama prema dobavljačima i ostalim obavezama		4.317	26.561
		<u>222.316</u>	<u>315.633</u>
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Investicijske aktivnosti			
Promjene u financijskoj imovini raspoložive za prodaju		4.417	(6.184)
Promjene u depozitima		-	(500.000)
Neto prilivi od financijske imovine		8.441	28.161
Nabavka materijalne imovine		(1.814)	(81.387)
Prilivi od prodaje materijalne imovine		-	12.000
		<u>11.044</u>	<u>(547.410)</u>
Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Financijske aktivnosti			
Isplata dividendi		-	(1.272.000)
		<u>-</u>	<u>(1.272.000)</u>
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti			
		<u>233.360</u>	<u>(1.503.777)</u>
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata			
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	14	<u>362.662</u>	<u>1.866.439</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	<u>596.022</u>	<u>362.662</u>

Bilješke na stranama 8 do 26 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

1 Opći podaci

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 2015. godine, Društvo je imalo 5 djelatnika (31. prosinca 2014.: 5).

Krajnji vlasnik Društva je Hypo Group Alpe Adria AG, Klagenfurt. Konsolidirana financijska izvješća Hypo Alpe-Adria Grupe se mogu nabaviti na slijedećoj adresi: Alpen-AdriaPlatz 1, 9020 Klagenfurt, Austrija.

Nadzorni odbor

Martin Leberle	Predsjednik od 28. svibnja 2013. godine
Dino Aganović	Član od 19. svibnja 2014. godine
Zvonimir Curić	Član od 19. svibnja 2014. godine

Uprava

Ante Kolobarić	Direktor
Dragan Knezović	Izvršni direktor

2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni, a nisu još usvojeni

Nekoliko novih standarda i amandmana na standarde su stupili na snagu na godišnji period počevši od 1. siječnja 2014; bez obzira na to, Društvo nije primijenilo dole navedene nove ili promijenjene standarde pri kreiranju financijskih izvještaja.

- MSFI 9 (financijski instrumenti) objavljeni u srpnju 2014., koji je zamijenio postojeće uputstvo u MRS 39 *financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uključuje revidirane upute o klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata uključujući novi model očekivanog kreditnog gubitka za računanje umanjenja vrijednosti u financijskim sredstvima, i nove opće zahtjeve računovodstvene zaštite od rizika. Također uputstvo navodi priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata iz MRS 39. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode objavljivanja počevši 1. ili nakon 1. siječnja 2018., sa odobrenim prethodnim usvajanjem.
- MSFI 15 (Prihodi od ugovora sa kupcima) predstavlja sveobuhvatan okvir za određivanje da li, koliko i kada se prihodi priznaju. Zamjenjuje postojeće uputstvo o priznavanju prihoda, uključujući MRS 18 Prihodi, MRS 11 Ugovor o izgradnji i IFRIC 13 Programi lojalnosti kupaca. MSFI 15 je na snazi za godišnje periode izvještavanja počevši od 1. siječnja 2017., sa odobrenim prethodnim usvajanjem.

Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena i tumačenja neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Društva u periodu inicijalne primjene.

Od sljedećih novih ili promijenjenih standarda se ne očekuje također da imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

- *Plan definiranih mirovima: doprinosi zaposlenika (promjene na MRS 19)*
- *Godišnja poboljšanja na MSFI ciklus 2010-2012*
- *Godišnja poboljšanja na MSFI ciklus 2011-2013*

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni, a nisu još usvojeni (nastavak)

- *MSFI 14 Odgođeno priznavanje prihoda*
- *Računovodstvo za stjecanje kamata u zajedničkim poslovima (promjene na MSFI 11)*
- *Pojašnjenje prihvatljivih metoda deprecijacije i amortizacije (promjene na MRS 16 i MRS 38)*
- *Poljoprivreda: biljke (promjene na MRS 16 i MRS 41)*
- *Metoda udjela u odvojenim financijskim izvješćima (promjene na MRS 27)*
- *Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog suradnika ili zajedničkog poduhvata (promjene na MSFI 10 i MRS 28)*
- *Godišnja poboljšanja na MSFI ciklus 2012-2014 – različiti standardi*

3 Osnova pripreme

a) Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća pripremljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), koje je odobrio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Ova financijska izvješća odobrena su za izdavanje od strane Uprave na dan 8. travnja 2016. godine za podnošenje Nadzornom odboru na usvajanje.

b) Osnove mjerenja

Financijska izvješća sastavljena su na osnovu povijesnog ili amortizovanog troška osim za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, koja se vodi po fer vrijednosti.

c) Funkcionalna valuta i valuta prezentiranja

Financijska izvješća iskazana su u konvertibilnim markama („KM“) koja je funkcionalna valuta.

Centralna Banka Bosne i Hercegovine („Centralna banka“ ili „CBBH“) provodi politiku tečaja na principu „valutnog odbora“ prema kojem je KM vezana za EUR u odnosu 1: 1,95583 koji je korišten kroz 2015. i 2014. godinu. Očekuje se da će se ovo zadržati i u doglednoj budućnosti.

d) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvješća sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu računovodstvenih politika i objavljene iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utiče na njih.

Informacije o područjima sa značajnom neizvjesnošću u procjenama i kritičnim prosudbama u primjeni računovodstvenih politika, koje imaju značajniji utjecaj na iznose objavljene u ovim financijskim izvješćima objavljene su u bilješci 5.

4 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika

Računovodstvene politike navedene u nastavku dosljedno su primjenjivane za sve godine prikazane u ovim financijskim izvješćima.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1 Transakcije u stranoj valuti

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Dobici i gubici po osnovu tečajnih razlika koji nastaju prilikom izmirenja tih transakcija i po osnovi svodenja monetarne imovine i obaveza denominiranih u stranim valutama po tečaju na kraju godine priznaju se u bilanci uspjeha. Nemonetarna imovina i stavke u stranoj valuti koje se mjere po povijesnom trošku preračunavaju se po tečaju na datum transakcije i ne preračunavaju se ponovno na datum izvještavanja.

Najznačajnija valuta u kojoj Društvo drži svoju imovinu i obaveze je KM.

4.2 Prihodi od upravljačke provizije

Prihodi se priznaju prilikom isporuke usluge ili prenosa vlasništva. Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunanih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje fondom, koja je regulirana Zakonom o društvima za upravljanje fondovima i o investicionim fondovima (koji je u januaru 2009. godine zamjenjen novim Zakonom o investicijskim fondovima) i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionih fondova (Službene novine Federacije BiH broj 42/09). Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08, čl 64-66, koji je stupio na snagu 2. januara 2009. godine) upravljačka provizija se obračunava i isplaćuje u novcu, a zajedno sa svim drugim troškovima predviđenim prospektom i statutom može iznositi najviše do 3,5% prosječne neto godišnje vrijednosti imovine fonda.

4.3 Financijski prihodi i rashodi

Prihodi i rashodi od kamata priznati u bilanci uspjeha uključuju kamatu na financijsku imovinu i financijske obaveze koje se mjere po amortizovanom trošku izračunatom metodom efektivne kamatne stope i neto realizirane dobitke i gubitke od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju.

4.4 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit bazira se na oporezivoj dobiti za godinu i sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja očekivani iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obaveze iz prethodnih perioda.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilansne obaveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obaveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođene porezne imovine ili obaveza, priznaje se koristeći poreznu stopu za koju se očekuje da će se primjenjivati na oporezivu dobit u periodu u kojem se očekuje realizacija ili namirenje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza, a na osnovu poreznih stopa važećih na dan izvještavanja.

Vrednovanje odgođene porezne obaveze i odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje slijede iz načina na koji društvo očekuje, na datum izvještavanja, realizaciju ili namirenje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza. Odgođena porezna imovina i obaveze se ne diskontiraju te se klasificiraju kao dugoročna imovina i/ili obaveze u izvješću o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se samo u visini u kojoj je vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica. Na svaki datum izvještavanja, Društvo ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu te testira knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine na umanjenje vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.5 Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju i ostale financijske obaveze. Klasifikacija zavisi od namjere zbog koje su financijski instrumenti stečeni. Uprava određuje klasifikaciju financijske imovine i obaveza kod početnog priznavanja i preispituje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

a) *Kredit i potraživanja*

Kredit i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Kredit i potraživanja nastaju kada Društvo odobrava novčana sredstva komitentima bez namjere trgovanja s tim potraživanjima, te uključuju novac i novčane ekvivalente, depozite kod banaka, te potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

b) *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju obuhvata nederivativnu financijsku imovinu koja se klasificira kao raspoloživa za prodaju ili koja nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Financijska imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju se namjerava držati na neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću ili promjenu u kamatnim stopama, promjenu u deviznim tečajevima ili cijenama vrijednosnih papira. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje vlasničke i dužničke vrijednosne papire.

c) *Ostale financijske obaveze*

Ostale financijske obaveze uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze.

Priznavanje

Kredit i potraživanja te ostale financijske obaveze priznaju se u trenutku kada su dati ili primljeni (datum namire).

Društvo priznaje financijsku imovinu raspoloživu za prodaju na datum trgovanja, odnosno na datum kada se Društvo obavezalo kupiti ili prodati instrumente.

Početno i naknadno mjerenje

Kredit i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti. Nakon početnog priznavanja, kredit i potraživanja, se vrednuju po amortizovnom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjeni za eventualno umanjene vrijednosti.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju se početno vrednuje po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci ili izdavanju financijske imovine. Nakon inicijalnog vrednovanja sva financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti, osim vlasničkih vrijednosnih papira koji nemaju cijenu na aktivnom tržištu, odnosno čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, pa se vrednuju po trošku nabave, umanjenoj za eventualna umanjena vrijednosti.

Ostale financijske obaveze se početno vrednuju po svojoj fer vrijednosti uključujući transakcijske troškove. Nakon početnog priznavanja, ostale financijske obaveze se vrednuju po amortizovanom trošku koristeći metodu efektivne kamate.

Priznavanja dobitaka i gubitaka od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata

Dobici i gubici koji nastaju iz promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju se priznaju direktno u ostalu sveobuhvatnu dobit, sve do prestanka priznavanja ili dok njezina vrijednost ne bude umanjena, kada se kumulativni iznos prethodno priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prenosi u bilancu uspjeha. Kamata obračunata korištenjem metode efektivne kamatne stope priznaje se u bilanci uspjeha.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.5 Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelimično) kada isteknu prava na primitke novčanih tijekova od financijskog instrumenta ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obaveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uslovi financijske obaveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obavezu i istovremeno priznati novu financijsku obavezu s novim uslovima.

Identificiranje i mjerenje umanjenja vrijednosti financijske imovine

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine, te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

Objektivni dokazi umanjenja vrijednosti financijske imovine mogu uključivati značajne financijske poteškoće izdavaoca ili dužnika, neispunjenje uslova ugovora, kao što je neplaćanje ili kašnjenje u isplati ugovorene kamate ili glavnice, naznake da će dužnik ili izdavaoc ući u postupak likvidacije ili nestanak aktivnog tržišta za pojedine vrijednosne papire. Također, za ulaganja u vlasničke vrijednosne papire značajno ili produljeno smanjenje njihove fer vrijednosti ispod njihove cijene predstavlja objektivni dokaz umanjenja vrijednosti.

Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po amortizovanom trošku utvrđuju se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom te imovine. Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine umanjuje se za iznos umanjenja direktno ili putem računa ispravke vrijednosti i iznos umanjenja se priznaje u dobit ili gubitak. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti financijske imovine prikazane po amortizovanom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se priznaje kroz dobit ili gubitak.

Gubici od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju priznaju se reklasifikacijom kumulativnih gubitaka iz rezervi fer vrijednosti u kapitalu u bilanci uspjeha. Kumulativni gubitak koji je reklasificiran iz kapitala u dobit ili gubitak predstavlja razliku između troška sticanja, umanjenog za iznos otplaćene glavnice i amortizacije, i trenutne fer vrijednosti, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti prethodno priznate u bilanci uspjeha. Promjene u rezervisanjima za umanjenje vrijednosti koje se odnose na primjenu metode efektivne kamatne stope su sastavni dio kamatnog prihoda.

U slučaju vlasničkih ulaganja klasificiranih kao raspoloživi za prodaju, značajno ili produženo smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška sticanja uzima se u obzir kod utvrđivanja da li je vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takav dokaz za vlasničke vrijednosne papire raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška sticanja i tekuće fer vrijednosti, umanjeno za gubitak od umanjenja vrijednosti te financijske imovine prethodno priznat kroz bilancu uspjeha, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje u bilancu uspjeha.

Ukoliko, u narednom periodu, fer vrijednost dužničkog vrijednosnog papira sa umanjenom vrijednošću poraste i porast je objektivno vezan za događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida i iznos umanjenja se prihoduje u bilancu uspjeha. Međutim, svaka naredna promjena fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira sa prethodno umanjenom vrijednošću se priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.5 Financijski instrumenti (nastavak)

Princip mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira klasificiranih kao raspoloživi za prodaju, kojim se trguje na aktivnom tržištu je bazirana na zadnjoj ponuđenoj cijeni na datum izvještavanja.

Ukoliko ne postoje iskazane cijene na aktivnom tržištu, Društvo onda koristi tehnike procjene koji maksimiziraju korištenje relevantnih dostupnih ulaznih podataka (Nivo 2 i Nivo 3 hijerarhije fer vrijednosti) i minimiziraju korištenje nedostupnih ulaznih podataka. Odabrana tehnika procjene uključuje sve faktore koje bi učesnici na tržištu uzeli u obzir pri određivanju cijene transakcije.

Analiza financijskih instrumenata koji su mjereni nakon početnog priznavanja po fer vrijednosti su grupirani u Nivee od 1 do 3 kako slijedi:

- Nivo 1 - pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima;
- Nivo 2 - pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz Nivoa 1;
- Nivo 3 - pokazatelji fer vrijednosti izvedeni primjenom metoda vrednovanja koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvataju tekuće račune i novac u blagajni. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obaveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja se iskazuju početno po fer vrijednosti ovisno o zadanim uvjetima, a naknadno vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondom kojim Društvo upravlja.

Vlasnički vrijednosni papiri

Vlasnički vrijednosni papiri klasificirani su kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i vrednuju se po fer vrijednosti, osim ukoliko ne postoji pouzdana mjera fer vrijednosti, kada se vlasnički vrijednosni papiri vrednuju po trošku sticanja, umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

Dužnički vrijednosni papiri

Dužnički vrijednosni papiri su klasificirani kao financijska imovina koja se drži do dospjeća ili financijska imovina raspoloživa za prodaju i vrednuju se po amortizovanom trošku odnosno fer vrijednosti.

Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka klasificiraju se kao krediti i potraživanja i vrednuju se po amortizovanom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze početno se priznaju po fer vrijednosti i naknadno po amorizovanom trošku uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.6 Materijalna i nematerijalna imovina

Materijalna i nematerijalna imovina se drže u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe. Stavke materijalne i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine.

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka opreme priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine. Investicije u toku se ne amortizuju.

Korištene stope amortizacije kroz izvještajne periode bile su kako slijedi:

Zgrade	3%
Računarska oprema i softver	33,33%
Namještaj, oprema i vozila	20%

Metoda amortizacije, te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

4.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Društva provjerava se sa datumom izvještavanja kako bi se utvrdilo da li postoje indikacije umanjenja vrijednosti imovine. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija procjenjuje se nadoknadiivi iznos imovine. Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti priznaje se u svim slučajevima kada je neto knjigovodstvena vrijednost imovine veća od nadoknativog iznosa. Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti priznaje se u bilanci uspjeha.

Nadoknativa vrijednost ostale imovine je vrijednost veća od njezine vrijednosti u upotrebi i njezine fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja reflektira procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadiive vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.8 Primanja zaposlenih

Kratkoročna primanja zaposlenih

U ime svojih uposlenika, Društvo plaća penziona i zdravstveno osiguranje na i iz bruto plate koji su obračunati na bruto isplaćenu platu, kao i porez na plate koji se računa na isplaćenu neto platu. Društvo gore navedene doprinose plaća u Federalni penzioni i zdravstveni fond, po zakonskim stopama važećim tijekom godine. Nadalje, topli obrok, prijevoz i regres su plaćeni sukladno lokalnim zakonskim propisima. Ovi troškovi su prikazani u izvješćima o sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem su troškovi plata nastali.

Dugoročna primanja zaposlenih: otpremnine za mirovine

Društvo isplaćuje u slučaju mirovine otpremninu radnicima u iznosu šest prosječnih plate dotičnog radnika u periodu od posljednjih šest mjeseci.

Obaveza se iskazuje u sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koristeći diskontnu stopu koja odgovara kamatnoj stopi državnih obveznica.

4.9 Kapital i rezerve

Vlasnički kapital

Vlasnički kapital je iskazan u KM po nominalnoj vrijednosti.

Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti uključuje promjene u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

Zakonske rezerve

Zakonske rezerve predstavljaju akumulirane prenose iz zadržane dobiti u skladu sa Zakonom o privrednim društvima.

Zadržana dobit

Zadržana dobit predstavlja akumuliranu neto dobit nakon raspodjele vlasnicima.

5 Ključne računovodstvene procjene i pretpostavke

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene će, po definiciji, rijetko biti jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik mogućih značajnih usklađenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza tijekom naredne financijske godine su obrađene u nastavku.

Ključni izvori procjene neizvjesnosti

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

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je opisano u Bilješci 4, Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja 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 i potkrijepljeno tržišnim cijenama ili stopama ukoliko postoje.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

6 Prihodi od upravljačke provizije

	2015.	2014.
	KM	KM
Prihodi od upravljačke provizije	610.554	619.456
	<u> </u>	<u> </u>

7 Administrativni i ostali troškovi

	2015.	2014.
	KM	KM
Troškovi plata i doprinosa	203.198	203.206
Profesionalne usluge	32.467	26.790
Amortizacija	26.210	19.038
Usluge održavanja	4.730	6.881
Zakupnine	14.159	8.585
PTT troškovi	10.297	10.909
Usluge Komisije za vrijednosne papire	51.093	46.937
Troškovi energije i materijala	9.954	10.590
Putni troškovi	2.896	2.874
Troškovi reprezentacije	4.205	4.171
Troškovi poreza i doprinose	-	3.957
Ostali troškovi poslovanja	7.103	13.827
	<u> </u>	<u> </u>
	366.312	357.765
	<u> </u>	<u> </u>

Troškovi osoblja uključuju 38.771 KM (2014.: 41.660 KM) doprinosa po osnovu penzionog osiguranja uplaćenih u državni penzioni fond. Doprinosi se računaju kao procenat bruto plate. Društvo na 31. decembar 2015. godine ima 5 uposlenika (31. decembar 2014.: 5 uposlenika).

8 Financijski prihodi

	2015.	2014.
	KM	KM
Prihodi od kamata na depozite	10.041	33.122
	<u> </u>	<u> </u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

9 Porez na dobit

Usklađenje poreza na dobit za godinu s rezultatom iskazanom u bilanci uspjeha je kako slijedi:

	2015. KM	2014. KM
Dobit prije oporezivanja	256.019	308.552
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	25.602	30.855
Porezni učinak nepriznatih rashoda	294	344
Trošak poreza na dobit	25.896	31.199
Efektivna stopa poreza na dobit	10,11%	10,11%

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

10 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zgrade KM	Vozila KM	Oprema KM	Ukupno KM
Nabavna vrijednost				
Na 1. siječanj 2015.	379.335	51.989	52.186	491.479
Nabavke	-	-	1.814	1.814
Otuđenja i otpisi	-	-	-	-
	<u>379.335</u>	<u>51.989</u>	<u>54.000</u>	<u>493.293</u>
Na 31. prosinac 2015.	<u>379.335</u>	<u>51.989</u>	<u>54.000</u>	<u>493.293</u>
Akumulirana amortizacija				
Na 1. siječanj 2015.	85.881	3.466	43.466	140.782
Trošak amortizacije	11.381	10.398	4.432	26.210
Otuđenja i otpisi	-	-	-	-
	<u>97.262</u>	<u>13.864</u>	<u>47.898</u>	<u>166.992</u>
Na 31. prosinac 2015.	<u>97.262</u>	<u>13.864</u>	<u>47.898</u>	<u>166.992</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na 1. siječanj 2015.	293.454	48.523	8.720	350.697
	<u>293.454</u>	<u>48.523</u>	<u>8.720</u>	<u>350.697</u>
Na 31. prosinac 2015.	<u>282.073</u>	<u>38.125</u>	<u>6.102</u>	<u>326.301</u>

11 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. 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 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
IF CROBIH	175.215	170.798
Registar vrijednosnih papira FBiH	18.163	18.163
	<u>193.378</u>	<u>188.961</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

11 Financijska imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

Analiza financijske imovine raspoložive za prodaju prema nivoima fer vrijednosti

Analiza financijske imovine raspoložive za prodaju prema nivoima fer vrijednosti prezentirana je u tabeli ispod:

31. prosinac 2015.	Nivo 1 KM	Nivo 2 KM	Nivo 3 KM	Ukupno KM
Vlasnički vrijednosni papiri koji su listani ili kotirani	175.215	-	-	175.215
Vlasnički vrijednosni papiri koji nisu listani ili kotirani	-	-	18.163	18.163
	<u>175.215</u>	<u>-</u>	<u>18.163</u>	<u>193.378</u>
	<u><u>175.215</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>18.163</u></u>	<u><u>193.378</u></u>
31. prosinac 2014.	Nivo 1 KM	Nivo 2 KM	Nivo 3 KM	Ukupno KM
Vlasnički vrijednosni papiri koji su listani ili kotirani	170.798	-	-	170.798
Vlasnički vrijednosni papiri koji nisu listani ili kotirani	-	-	18.163	18.163
	<u>170.798</u>	<u>-</u>	<u>18.163</u>	<u>188.961</u>
	<u><u>170.798</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>18.163</u></u>	<u><u>188.961</u></u>

Vlasnički vrijednosni papiri koji nisu listani se vode po trošku. Uprava Društva smatra da fer vrijednost ovih vrijednosnih papira nije materijalno različita od knjigovodstvene vrijednosti iskazane na dan 31. prosinac 2015. i 31. prosinac 2014. godine.

12 Depoziti

Na dan 31. prosinca 2015. iznos od 1.000.000 KM odnosi se na depozite kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar. Kamata na deponirana sredstva iznosi 0,5% godišnje. Depozit dospijeva 10. travnja 2016. godine.

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Depoziti	1.000.000	1.000.000
	<u><u>1.000.000</u></u>	<u><u>1.000.000</u></u>

13 Potraživanja za usluge upravljanja i ostala potraživanja

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 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Naknade za usluge upravljanja	49.835	52.302
Potraživanja za unaprijed plaćeni porez na dobit	31.304	-
Ostala potraživanja	1.600	4.961
	<u>82.739</u>	<u>57.263</u>
	<u><u>82.739</u></u>	<u><u>57.263</u></u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Depozit kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar sa kamatnom stopom od 0,5% (2014: 1,00%) godišnje i rokom dospijeća na dan 17. ožujka 2016. (31. prosinca 2014.: 15. ožujka 2015.)	300.000	300.000
Novac kod banaka	296.020	62.660
Blagajna	2	2
	<u>596.022</u>	<u>362.662</u>

15 Osnivački kapital

Osnivački kapital

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Osnivački kapital	<u>1.461.520</u>	<u>1.461.520</u>

Struktura osnivačkog kapitala na dan 31. prosinac 2014. i 2015. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31. prosinac 2015. KM
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar	100%	<u>1.461.520</u>

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost Društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenskog neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jeste usklađenost sa zakonskim zahtjevom održanja najnižeg iznosa osnovnog kapitala, u skladu sa Zakonom o društvima za upravljanje fondovima i o investicionim fondovima („Zakon“) te Pravilniku o uslovima poslovanja društva za upravljanje fondovima („Pravilnik“).

Prema članu 12. Zakona, osnovni kapital Društva koje upravlja jednim Fondom iznosi najmanje 200.000 KM. Osnovni kapital mora u cijelosti biti uplaćen u novcu prilikom osnivanja Društva. Prema članu 13. Zakona, osnovni kapital iz člana 12. Društvo je dužno povećati za 50.000 KM za svaki naredni Fond kojim upravlja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

15 Osnivački kapital (nastavak)

Članom 3. Pravilnika o uvjetima poslovanja društva za upravljanje propisano je sljedeće:

- (1) Najmanje 50% propisanog osnovnog kapitala društvo za upravljanje mora održavati:
 - a) u dužničkim vrijednosnim papirima koje izdaje ili za koje garantira Federacija Bosne i Hercegovine, odnosno Bosna i Hercegovina i/ili
 - b) u novčanim sredstvima i/ili
 - c) u novčanim depozitima kod financijskih institucija.
- (2) Održavanje osnovnog kapitala iz prethodnog stava nije dozvoljeno u drugim oblicima imovine.

Oblik i iznos osnovnog kapitala prema članu 3. Pravilnika prikazan je u nastavku:

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
a) dužnički vrijednosni papiri koje izdaje ili za koje garantira Federacija Bosne i Hercegovine, odnosno Bosna i Hercegovina	-	-
b) novčana sredstva	596.022	362.662
c) novčani depoziti kod financijskih institucija	1.000.000	1.000.000
	1.596.022	1.362.662
	200.000	200.000
Propisani osnovni kapital	200.000	200.000
	798,01%	681,33%
Procenat održavanja osnovnog kapitala Društva prema Pravilniku	798,01%	681,33%

Tijekom 2015. i 2014. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Revalorizacijske rezerve po osnovu ulaganja (Rezerva fer vrijednosti)

Rezervu fer vrijednosti čine nerealizirani dobiti ili gubici koji nastaju kao rezultat obračuna fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju. Prema MRS-u 39, ako je smanjenje fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznato direktno u kapitalu i ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine, kumulativni gubitak koji je priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u dobit ili gubitak, čak i ako se financijska imovina nije prestala priznavati.

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Stanje na početku godine	16.197	22.381
Promjene fer vrijednosti ulaganja	4.417	(6.184)
	20.614	16.197
Stanje na kraju godine	20.614	16.197

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

15 Osnivački kapital (nastavak)

Zakonske rezerve

Zakonske rezerve predstavljaju akumulirane prenose iz zadržane dobiti.

Zadržana dobit

Zadržanu dobit čini neraspoređena dobit Društva tekućeg i prethodnih perioda.

16 Obaveze za primanja zaposlenika

	Obaveze za naknade zaposlenima	Obaveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	Obaveze za jubilarne nagrade	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	13.631	3.726	16.716	34.074
Povećanje/(otpuštanje) obaveza	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	13.631	3.726	16.716	34.074
Povećanje/(otpuštanje) obaveza	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2015.	13.631	3.726	16.716	34.074

Društvo je koristilo aktuarski izračun prilikom utvrđivanja sadašnje obaveze za otpremnine. Neke od osnovnih pretpostavki su:

- diskontna stopa od 6,1% (2014: 6,1%)
- dob odlaska u penziju od 65 godina života ili 40 godina penzijskog staža
- iznos otpremnine u visini od 5 mjesečnih neto plaća

17 Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Obračunati troškovi	47.260	37.000
Obaveze za plaće	16.630	9.184
Obaveze prema dobavljačima	42.484	41.569
Ostale obaveze	3.284	12.852
	109.658	100.605

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

18 Transakcije s povezanim licima

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:

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Imovina		
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.Mostar	1.300.000	1.300.000
IF CROBIH d.d. Mostar	48.483	50.450
Uzajamni fond BH Equity	1.574	1.863
	<u>1.350.057</u>	<u>1.352.313</u>
Obaveze		
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.Mostar	<u>827</u>	-
	<u>827</u>	-
Prihodi		
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.Mostar	10.041	33.122
IF CROBIH d.d. Mostar	591.348	598.336
Uzajamni fond BH Equity	19.999	21.120
	<u>621.388</u>	<u>652.578</u>
Troškovi		
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.Mostar	18.576	12.766
	<u>18.576</u>	<u>12.766</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

18 Transakcije s povezanim licima (nastavak)

Naknade direktoru i članovima Uprave

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

	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Plaće	120.456	120.456
Ostale naknade	-	-
	<u>120.456</u>	<u>120.456</u>

19 Financijski instrumenti

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene deviznog tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obaveze ili potencijalne obaveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, koja većinom proizlazi iz depozita kod banaka te ostalih potraživanja, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	Bilješka	31. prosinac 2015. KM	31. prosinac 2014. KM
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	11	193.378	188.961
Depoziti	12	1.000.000	1.000.000
Potraživanja za usluge upravljanja i ostala potraživanja	13	51.435	57.264
Unaprijed plaćen porez na dobit		31.304	-
Novac i novčani ekvivalenti	14	596.022	362.662
		<u>1.872.139</u>	<u>1.608.887</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

19 Financijski instrumenti (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obaveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obaveza Društva, te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obaveze.

Preostala ročnost obaveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec KM	1-3 mjeseca KM	3-12 mjeseci KM	Od 1 do 5 godina KM	Preko 5 godina KM	Ukupno KM
31. prosinac 2015.						
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	109.658	-	-	-	-	109.658
	109.658	-	-	-	-	109.658
31. prosinac 2014.						
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	100.605	-	-	-	-	100.605
	100.605	-	-	-	-	100.605

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik da će doći do promjena u prihodima Društva ili promjene vrijednosti financijske imovine, a uslijed promjena na tržištu poput promjene deviznih tečajeva, promjene kamatnih stopa, te cijena financijskih instrumenata.

Kamatni rizik

Dio financijske imovine Društva je kamatonosan, dok se na financijske obaveze Društva ne obračunava kamata. Budući da su svi kamatonosni financijski instrumenti odobreni uz fiksnu kamatnu stopu, te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Društvo na datum izvješća o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Devizni rizik

Prema procjeni Direktora Društva, Društvo prilikom obavljanja svojih transakcija nije izloženo deviznom riziku, s obzirom da se većina poslovnih aktivnosti obavlja u lokalnoj valuti (Konvertibilna marka), kao i EUR za koji je Konvertibilna marka fiksno vezana (1 EUR = 1,95583 KM).

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

19 Financijski instrumenti (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata koji se ne mjere po fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos za koji se instrument može zamijeniti ili iznos za koji se obaveza može izmiriti između edukovanih, dobro obaviještenih stranaka. Fer vrijednost je bazirana na tržišnim cijenama, ako su iste dostupne. Međutim, tržišne vrijednosti ne postoje za dio financijskih instrumenata Društva. U slučajevima kada tržišna vrijednost nije dostupna, fer vrijednost se procjenjuje diskontovanim novčanim tijekovima ili drugim procjenama vrijednosti, ako su prikladne. Promjene u temeljnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove značajno mijenjaju procjene. Zbog toga, izračunati iznos fer vrijednosti ne mora biti iznos koji se može realizovati prodajom.

Uprava Društva smatra da fer vrijednost financijske imovine i obaveza, koje se ne mjere po fer vrijednosti, nije materijalno različita od iznosa navedenih u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinac 2015. i 31. prosinac 2014. godine.