

Izveštaj o godišnjem poslovanju i konsolidiranih finansijskih  
izveštaja za 2012. godinu sa mišljenjem neovisnog  
revizora

JP ŽELJEZNIČARSKA FEDERACIJA BiH d.o.o. Sarajevo

**R**evizija Fleeta

*Zajedno*

ODGOVORNOST UPRAVE ZA KONSOLIDIRANE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE .....	3
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA.....	4
KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI.....	8
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI.....	9
KONSOLIDIRANI BILANS STANJA.....	10
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA .....	11
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU.....	12
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE .....	13
UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA .....	24
UGOVOR O REVIZIJI.....	34
NEGATIVAN RAZVITAK POSLOVANJA ILI OKOLNOSTI KOJE BI UGROZILE POSLOVANJE GRUPE .....	35
NEPRAVILNOSTI UTVRĐENE U RAČUNOVODSTVENOM SISTEMU GRUPE .....	35
ČINJENICE O KOJIMA SMO DUŽNI OBAVIJESTITI UPRAVU .....	35
OSTALE UTVRĐENE NEPRAVILNOSTI.....	35
VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA .....	36
PRISTUP DOKUMENTIMA I INFORMACIJAMA.....	37
POREZNI I DRUGI PROPISI.....	37
FINANSIJSKI POKAZATELJI.....	38
IZJAVA O NEOVISNOSTI.....	39
ZAKLJUČAK .....	39

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

## ODGOVORNOST UPRAVE ZA KONSOLIDIRANE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

U skladu s važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani finansijski izvještaji za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaj i rezultata poslovanja za taj period.

Uprava razumno očekuje da ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvata načelo neograničenosti vremena poslovanja pri izradi konsolidiranih finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi konsolidiranih finansijskih izvještaja uključuju osiguravanje:

- Odabira i dosljednog primjenjivanja odgovarajućih računovodstvenih politika;
- Razumnih i opreznih prosudbi i procjena;
- Primjenjivanja važećih računovodstvenih standarda, te
- Pripreme konsolidiranih finansijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjerno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

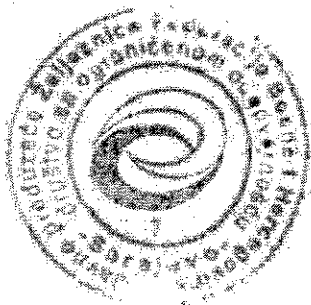
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje će u bilo kojem trenutku s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Grupe, kao i njegovu usklađenost s važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji. Uprava je također odgovorna za čuvanje Grupe, te u skladu s tim i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odobrila konsolidirane finansijske izvještaje za izdavanje dana 19. marta 2015. godine.

U ime Uprave potpisao:

Generalni direktor

Mf. sci. Nijaz Puzić, dipl. ing. saob.



JP ŽELJEZNICE FBiH d.o.o. Sarajevo

Musala br. 2

71 000 Sarajevo

22. aprila 2015. godine

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

**VLASNICIMA I UPRAVI GRUPE JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo**

Obavili smo reviziju konsolidiranih finansijskih izvještaja JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo i njegovih podružnica (u nastavku: Grupa), koji obuhvataju konsolidirani bilans stanja na dan 31. decembar 2014. godine, konsolidirani Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### ODGOVORNOST UPRAVE ZA KONSOLIDIRANE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih konsolidiranih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim Standardima Finansijskog Izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

### ODGOVORNOST REVIZORA

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila od strane revizora, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani finansijski izvještaji bez materijalno značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u konsolidiranim finansijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih pogrešnih prikazivanja u konsolidiranim finansijskim izvještajima koja mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivni prikaz konsolidiranih finansijskih izvještaja u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

### OSNOVA ZA MIŠLJENJE S REZERVOM

- a) Na dan 31. decembra 2014. godine u finansijskim izvještajima Grupa je iskazala nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi u iznosu od 172.736.880 KM. Od toga se iznos od 169.759.158 KM odnosi na investicije u toku, od čega se značajan iznos odnosi na investicije u toku koje nisu aktivirane u prethodnim periodima. Grupa nije izvršila aktiviranje ovih investicija u trenutku kada su sredstva bila spremna za upotrebu tokom 2011., 2012., 2013., i 2014. godine, što po našem mišljenju, nije u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (dalje u tekstu: MSFI). Uslijed navedenog, u bilansu stanja na 31. decembra 2014. godine precijenjena je dugotrajna materijalna imovina za iznos akumulirane amortizacije, odnosno za isti iznos manje je iskazan akumulirani gubitak, dok je u bilansu uspjeha manje iskazan gubitak tekuće godine u iznosima koje nismo mogli kvantificirati.
- b) Na dan 31. decembra 2014. godine u finansijskim izvještajima Grupa je iskazala nekretnine, postrojenja i opremu u neto knjigovodstvenom iznosu od 1.529.253.100 KM. Značajan dio ove imovine Grupa je stekla prilikom formiranja jedinstvenog preduzeća od interesa za Federaciju BiH. Ova imovina je u trenutku priznavanja priznata po trošku sticanja umanjenom za obračunatu amortizaciju zaključno sa 31. decembrom 2001. godine. Međutim, u ranijim periodima za ovu imovinu izvršeno je usklađivanje vrijednosti prema koeficijentima zasnovanim na opštem indeksu rasta cijena koji je usklađivan prema inflaciji. Prema našem mišljenju, navedene vrijednosti ne predstavljaju realnu osnovu za mjerenje vrijednosti sredstava. Na dan 31. decembra 2014. godine Grupa nije izvršila mjerenje nadoknadive vrijednosti sredstava što, po našem mišljenju, nije u skladu s MSFI. Uslijed navedenog, nismo se mogli uvjeriti u iskazane vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme, te učinke na akumulirani gubitak u finansijskim izvještajima.

- c) Na dan 31. decembra 2014. godine Grupa je iskazala vrijednost zaliha u iznosu od 24.193.232 KM. Grupa nije provela procjenu neto ostvarive vrijednosti zaliha, što po našem mišljenju, nije u skladu s MSFI. Prema tome, nismo se mogli uvjeriti u iskazane vrijednosti zaliha, te učinke na akumulirani gubitak u finansijskim izvještajima. Osim toga, Grupa je u toku perioda izvršila vanredni popis zaliha, kojim je utvrđen manjak u iznosu od 1.232.738 KM, te višak u iznosu od 1.797.918 KM. Kao razlog utvrđenog viška, odnosno manjka navodi se uvođenje novog informacionog sistema u računovodstvu bez prethodnog usaglašavanja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem, što ukazuje na to da je uvođenje novog informacionog sistema rezultiralo brojnim pogreškama u iskazivanju zaliha. Nismo se mogli drugim načinima uvjeriti u količine iskazanih zaliha na dan 31. decembra 2014. godine. Posljedica tih pitanja jest da nismo mogli utvrditi da li su potrebna neka prepravljavanja u vezi s evidentiranim i neevidentiranim zalihama i stavkama od kojih se sastoji bilans uspjeha, izvještaj o gotovinskom toku i izvještaj o promjenama u kapitalu.
- d) Na dan 31. decembra 2014. godine Grupa je iskazala vrijednost zaliha u iznosu od 24.193.232 KM. Od navedenog iznosa, iznos od 7.245.894 KM odnosi se na zalihe koje je Grupa iskazala kao zalihe van upotrebe. Uvidom u dinamičku listu ovih zaliha utvrđeno je da se najvećim dijelom radi o zalihama materijala koje su nastale demontiranjem stalnih sredstava prilikom realizacije projekta glavne popravke pruge Konjic – Čapljina – DG; na način da je utvrđena količina evidentirana u korist zaliha i prihoda. U ovom slučaju, prema našem mišljenju, Grupa nije postupila u skladu s zahtjevima MSFI-ja koji nalažu da se knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova prestane priznavati; odnosno da se isknjiži. Shodno navedenom, nije izvršeno umanjenje vrijednosti gornjeg stroja željezničke pruge za procijenjenu vrijednost demontiranog materijala prije nego je izvršeno uvećanje vrijednosti usljed investicija. Posljedično, u finansijskim izvještajima navedena materijalna imovina je na dan 31. decembra 2014. godine precijenjena za iznos od najmanje 7.000.000 KM, u istom iznosu su podcijenjene zalihe, te su podcijenjeni akumulirani gubici u adekvatnom iznosu.
- e) Grupa posjeduje nekretnine koje iznajmljuje trećim licima, te od istih ostvaruje prihode od najma. Osnovna djelatnost Grupe nije iznajmljivanje nekretnina. Mišljenja smo da je kod Grupe skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima (dalje u tekstu: MRS), odnosno MRS 40 došlo do promjene namjene nekretnina (zemljišta i zgrada) što potvrđuje činjenica da se nekretnine ne koriste od strane vlasnika. Grupa navedene nekretnine evidentira u okviru grupe 02, što po našem mišljenju nije u skladu s MSFI. U skladu s navedenim, nekretnine koje Grupa iznajmljuje trebaju se, po našem mišljenju, evidentirati u skladu s MRS 40 u okviru grupe 03, a ne u skladu s MRS 16 u okviru grupe 02. Shodno tome, stavka nekretnine, postrojenja i oprema u finansijskim izvještajima je precijenjena u iznosu koji nismo mogli kvantificirati, dok je u istom iznosu podcijenjena stavka investicijske nekretnine.
- f) Grupa u bilješkama uz finansijske izvještaje nije objavila sve informacije u skladu s zahtjevima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, odnosno nije u potpunosti objavilo informacije koje zahtijeva MRS 1 – Prezentiranje finansijskih izvještaja, MRS 2 – Zalihe, MRS 7 – Izvještaj gotovinskim tokovima, MRS 8 - Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 38 – Nematerijalna imovina, MRS 37 – Rezerviranje, nepredvidive obaveze i nepredvidiva imovina, MSFI 7 – Finansijski instrumenti: Objavljivanje, MRS 18 – Prihodi, MRS 19 – Primanja zaposlenih i ostali Standardi relevantni za poslovanje subjekta. Navedeno postupanje, po našem mišljenju, nije u skladu s MSFI. Posljedica tih pitanja, su nepotpune objave na dan 31. decembra 2014. godine.
- g) Grupa ima dospjelih obaveza prema brojnim dobavljačima starijih od 12 mjeseci, te značajne iznose obaveza po kreditima. Osim toga, analizom smo utvrdili da još uvijek ne postoji strateški plan kako unaprijediti poslovanje koji bi bio provodiv u praksi. Ovakva situacija upućuje na postojanje značajne neizvjesnosti u vezi sa sposobnošću Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, te u skladu s tim ne mora biti u mogućnosti iskoristiti svoju imovinu ili podmiriti obaveze u redovnom toku poslovanja. Finansijski izvještaji (i njihove sastavne bilješke) ne objavljuju tu činjenicu.

**MIŠLJENJE S REZERVOM**

Prema našem mišljenju, osim za efekte pitanja opisanih u dijelu *Osnova za mišljenje s rezervom*, konsolidirani finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, finansijski položaj Grupe na dan 31. decembra 2014. godine, te rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim Standardima Finansijskog Izvještavanja.

**ISTICANJE PITANJA**

- JP ŽELJEZNICE FBiH d.o.o. Sarajevo (dalje u tekstu: Društvo) je u toku 2014. godine izvršilo ispravku pogreške koja je nastala prije najranije prezentiranoga početnog perioda, a u vezi s aktiviranjem investicije „Projekat Talgo“. Umjesto da je u skladu s MRS 8, izvršeno prepravljavanje početnog stanja imovine, obaveza i kapitala za najranije prezentirani period (što može biti i izvještajni period), Društvo je u okviru bilansa uspjeha za 2013. godinu priznalo akumuliranu amortizaciju za 2010., 2011., 2012., i 2013. godinu; odnosno uvećalo rashode amortizacije prethodnog perioda u iznosu od 6.145.217 KM. Time su rashodi amortizacije za prethodni period precijenjeni za iznos od najmanje 2.100.000 KM, odnosno za rashode amortizacije obračunato primjenom lineare metode amortizacije po stopi od 5% za 2011. i 2012. godinu. Nadalje, u okviru bilansa stanja iskazani su usklađeni iznosi u koloni za 2013. godinu, dok u izvještaju o promjenama u kapitalu nisu prikazani efekti ispravke pogreške pojedinačno, već u prebijenom iznosu na stavci akumulirani gubici. Ispravka pogreške nije priznata na dan 01. januara 2014. godine, već u augustu 2014. godine. Navedeno postupanje, po našem mišljenju, nije u skladu s zahtjevima MRS -a 8. Shodno tome, analitička evidencija ne odgovara finansijskim izvještajima Društva. Posljedica tih pitanja jest da smo mišljenja da su potrebna prepravljavanja u navedenim izvještajima, te prepravljavanja u analitičkim evidencijama Društva, u skladu s zahtjevima MRS 8. Naše mišljenje nije kvalificirano u pogledu navedenog.
- Skrećemo pažnju na činjenicu da je Društvo u postupku registracije vlasništva nad nekretninama Društva. Finansijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom potpunog vlasništva nad nekretninama koje su navedene u finansijskim izvještajima. Međutim, navedenu pretpostavku treba potvrditi nakon procesa registracije. Naše mišljenje nije kvalificirano u pogledu navedenog.
- Skrećemo pažnju na činjenicu da je Društvo izvršilo smanjenje osnovnog kapitala radi pokrića gubitka iz 2013. godine u iznosu od 34.167.264 KM. JP ŽELJEZNICE FBiH d.o.o. Sarajevo je u Službenim novinama Federacije Bosne i Hercegovine obavijestilo povjeriocima da je spremno izmiriti svoje obaveze ili za njih dati osiguranje. Ovaj postupak nije proveden u sudskom registru. Shodno navedenom, iznos osnovnog kapitala iskazanog u finansijskim izvještajima Društva ne odgovara iznosu osnovnog kapitala koji je iskazan u aktuelnom izvratku iz sudskog registra. Naše mišljenje nije kvalificirano u pogledu navedenog.

**OSTALA PITANJA**

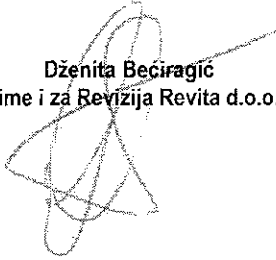
Do datuma ovog izvještaja nije proveden Zakon o finansijskoj konsolidaciji javnog preduzeća Željeznice Federacije Bosne i Hercegovine d.o.o. Sarajevo. Ovim Zakonom uređena je finansijska konsolidacija Društva sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine. Zakonom su obuhvaćene obaveze Društva po globalnom bilansu iz osnova poslovanja prije rata sa stranim željezničkim upravama; dug Društva javnim fondovima i za javne prihode, obaveze javnim fondovima za period od 2008. do 2012. godine, te obaveze po kreditima Društva za obnovu i razvoj željezničke infrastrukture. S tim da nije došlo do provedbe ovog Zakona, Društvo je tužilo Federaciju Bosne i Hercegovine na iznos od 179.896.802 KM, te se po osnovu navedene tužbe očekuje dobijanje spora. Sredstva koja Federacija u svojstvu vlasnika državnog kapitala Društva uloži u konsolidaciju knjižit će se kao povećanje učešća državnog kapitala u vlasničkoj strukturi u ovom javnom preduzeću. Osnovni kapital Društvo konstantno umanjuje zbog pokrića gubitaka ostvarenih u poslovanju.

Nismo izvršili reviziju finansijskih izvještaja povezanih pravnih lica Olimpik Tours d.o.o. Sarajevo, i ZU Zavod za zdravstvenu zaštitu radnika u saobraćaju Sarajevo za 2014. godinu. Nije obavljena revizija finansijskih izvještaja povezanoga pravnog lica Olimpik Tours d.o.o. Sarajevo od strane drugog revizora. Postoje indikacije, odnosno namjera Uprave da likvidira poslovni subjekat. Reviziju finansijskih izvještaja povezanoga pravnog lica ZU Zavod za zdravstvenu zaštitu radnika u saobraćaju Sarajevo obavio je drugi revizor, te o istima izrazio pozitivno mišljenje.

Reviziju konsolidiranih finansijskih izvještaja za prethodnu poslovnu godinu obavili smo mi, te smo o istima izrazili mišljenje s rezervom.

*Revizija Revita d.o.o. Cazin*  
Cazin, 22. aprila 2015. godine

Dženita Bećiragić  
U ime i za Revizija Revita d.o.o.



Revizija Revita d.o.o. Cazin  
Cazin, Coralići 462  
Bosna i Hercegovina



Asim Bećiragić  
Ovlašteni revizor



JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

## KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

JP ŽELJEZNICE FBiH d.o.o. Sarajevo

31. decembar 2014. godine



JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**

POZICIJA	BILJEŠKA	IZNOS TEKUĆE GODINE	IZNOS PRETHODNE GODINE
1	2	3	3
DOBIT ILI GUBITAK PERIODA			
POSLOVNI PRIHOD I RASHOD			
POSLOVNI PRIHODI	4.3	118.290.084	110.299.099
Prihodi od prodaje robe		63.149	102.027
Prihodi od prodaje učinaka		86.415.091	77.755.743
Ostali poslovni prihodi		31.811.844	32.441.329
POSLOVNI RASHODI		139.876.895	134.687.078
Nabavna vrijednost prodane robe	4.4	55.495	252.550
Materijalni troškovi	4.7	16.909.842	17.454.182
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	4.8	82.903.869	85.051.954
Troškovi proizvodnih usluga	4.9	4.567.403	4.794.768
Amortizacija	4.10	29.648.344	22.678.435
Troškovi rezervisanja	4.11	3.851.615	2.438.710
Nematerijalni troškovi	4.12	1.940.327	2.016.479
GUBITAK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		21.586.811	24.387.979
FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI			
FINANSIJSKI PRIHODI	4.5	135.342	423.807
FINANSIJSKI RASHODI		8.501.633	9.466.363
GUBITAK OD FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		8.366.291	9.042.556
GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI		29.953.102	33.430.535
OSTALI PRIHODI I RASHODI			
OSTALI PRIHODI I DOBICI	4.6	5.520.436	10.200.984
OSTALI RASHODI I GUBICI		4.036.543	7.388.935
DOBIT PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA		1.483.893	2.812.049
PRIHODI IZ OSNOVA USKLADIVANJA VRIJEDNOSTI		491	11.348
RASHODI IZ OSNOVA USKLADIVANJA VRIJEDNOSTI		25.842	88.930
GUBITAK OD USKLADIVANJA VRIJEDNOSTI		25.351	77.582
GUBITAK NEPREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE POREZA		30.041.253	34.184.789
POREZ NA DOBIT NEPREKINUTOG POSLOVANJA			
Porezni rashodi perioda		-	1.216
NETO GUBITAK NEPREKINUTOG POSLOVANJA	4.13	30.041.253	34.186.005

JP ŽELJEZNIČARSTVO BIH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

## KONSOLIDIRANI BILANS STANJA

POZICIJA	BILJEŠKA	IZNOS TEKUĆE GODINE	IZNOS PRETHODNE GODINE
1	2	3	3
<b>AKTIVA</b>			
<b>STALNA SREDSTVA I DUGOROČNI PLASMANI</b>		1.532.173.411	1.564.716.057
Nematerijalna sredstva		2.545.096	3.523.780
Nekretnine, postrojenja i oprema		1.529.525.751	1.561.101.211
Ostala (specifična) stalna materijalna sredstva		2.491	2.491
Dugoročni finansijski plasmani		4.14 100.073	88.575
<b>TEKUĆA SREDSTVA</b>		69.657.886	63.178.594
Zalihe i sredstva namijenjeni prodaji		4.15 24.206.272	24.502.231
Gotovina, kratkoročna potraživanja i kratkoročni plasmani		45.451.614	38.676.363
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		4.16 8.978.620	10.259.887
Kratkoročna potraživanja		4.17 33.797.688	25.578.531
Potraživanje za porez na dodanu vrijednost		4.18 1.337.235	1.872.165
Aktivna vremenska razgraničenja		4.19 1.338.071	965.780
<b>POSLOVNA AKTIVA</b>		1.601.831.297	1.627.894.651
Vanbilansna aktiva		13.602.514	60.361.340
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		1.615.433.811	1.688.255.991

POZICIJA	BILJEŠKA	IZNOS TEKUĆE GODINE	IZNOS PRETHODNE GODINE
1	2	3	3
<b>PASIVA</b>			
<b>KAPITAL</b>		849.275.026	885.546.466
Osnovni kapital		4.20 886.115.473	920.282.737
Neraspoređena dobit		322.697	314.577
Gubitak do visine kapitala		37.163.144	35.050.848
<b>DUGOROČNA REZERVISANJA</b>		4.21 29.342.369	26.870.738
<b>DUGOROČNE OBAVEZE</b>		4.22 348.267.224	372.618.571
<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>		373.157.554	340.572.687
Kratkoročne finansijske obaveze		4.23 162.760.015	141.884.921
Obaveze iz poslovanja		4.24 9.505.864	16.595.831
Obaveze iz specifičnih poslova		19.801.282	14.764.122
Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih		4.25 177.609.842	162.205.766
Druge obaveze		4.26 1.790.465	1.759.883
Obaveze za porez na dodanu vrijednost		711.443	245.519
Obaveze za ostale poreze i druge dadžbine		978.643	3.116.645
<b>PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>		4.27 1.789.124	2.286.189
<b>POSLOVNA PASIVA</b>		1.601.831.297	1.627.894.651
Vanbilansna pasiva		13.602.514	60.361.340
<b>UKUPNA PASIVA</b>		1.615.433.811	1.688.255.991

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**

POZICIJA	BILJEŠKA	IZNOS TEKUĆE	IZNOS PRETHODNE
		GODINE	GODINE
1	2	3	3
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
Prilivi novca iz poslovnih aktivnosti		108.084.535	94.344.078
Prilivi od kupaca i primljeni avansi		85.780.960	70.872.796
Prilivi od premija, subvencija, dotacija i slično		21.463.890	19.684.495
Ostali prilivi od poslovnih aktivnosti		839.685	3.786.787
Odlivi novca iz poslovnih aktivnosti		92.623.866	90.814.007
Odlivi iz osnova isplate dobavljačima i dati avansi		16.604.491	15.037.728
Odlivi iz osnova plaća, naknada plaća i druga primanja zaposlenih		67.693.527	64.476.834
Odlivi iz osnova plaćenih kamata		3.761.259	3.953.883
Odlivi iz osnova poreza i drugih dažbina		1.422.079	2.911.200
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		3.142.510	4.434.362
<b>Neto priliv novca iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>15.460.669</b>	<b>3.530.071</b>
<b>NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI</b>			
Prilivi novca iz ulagačkih aktivnosti		11.986	790.438
Prilivi iz osnova kamata			397.662
Prilivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana		11.986	392.776
Odlivi novca iz ulagačkih aktivnosti		4.997.573	2.164.160
Odlivi iz osnova kupovine osnovne imovine		4.997.573	2.164.160
<b>Neto odliv novca iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>4.985.587</b>	<b>1.373.722</b>
<b>NOVČANI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
Odlivi novca iz finansijskih aktivnosti		11.756.349	8.768.649
Odlivi iz osnova dugoročnih kredita		8.768.649	8.768.649
Odlivi iz osnova kratkoročnih kredita		2.987.700	0
Odlivi iz osnova ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza		0	0
<b>Neto odliv novca iz finansijskih aktivnosti</b>		<b>11.756.349</b>	<b>8.768.649</b>
<b>UKUPNI PRILIVI NOVCA</b>		<b>108.096.521</b>	<b>95.134.516</b>
<b>UKUPNI ODLIVI NOVCA</b>		<b>109.377.788</b>	<b>101.746.816</b>
<b>NETO ODLIV NOVCA</b>		<b>1.281.267</b>	<b>6.612.300</b>
<b>Novac na početku izvještajnog perioda</b>		<b>10.259.887</b>	<b>16.872.187</b>
<b>Novac na kraju izvještajnog perioda</b>		<b>8.978.620</b>	<b>10.259.887</b>

J.P. ŽELJEZNE FEDIERACIJE BIH d.o.o. Sarajevo  
 Ul. Musala br. 2  
 71 000 SARAJEVO

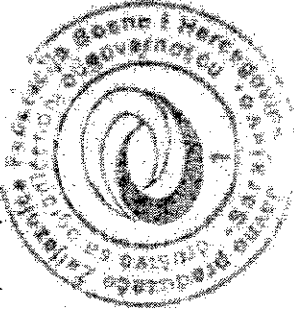
KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.  
**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU**

VRSTA PROMJENE U KAPITALU	DIO KAPITALA KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRIVREDNOG GRUPE								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Dionički kapital i udjeli u Grupi sa ograničenom odgovornošću	Rezerve (MRS 16 MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne rezerve, zaštita gotovinskih	Akumulirana neraspoređena dobit/repokriveni gubitak	UKUPNO	MANJINSKI INTERESI	UKUPNI KAPITAL	
Stanje na dan 31.12.2012. godine	959.977.146	-	-	-	(40.244.675)	919.732.471	-	919.732.471	
Ponovo iskazano stanje na dan 31.12.2012., odnosno 01.01.2013. godine	959.977.146	-	-	-	(40.244.675)	919.732.471	-	919.732.471	
Neto dobit/ gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	-	(34.186.005)	(34.186.005)	-	(34.186.005)	
Emisija dioničkog kapitala i drugi oblici povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	(40.244.675)	-	-	-	40.244.675	-	-	-	
Stanje na dan 31.12.2013., odnosno 01.01.2014. godine	919.732.471	-	-	-	(34.186.005)	885.546.466	-	885.546.466	
Ponovo iskazano stanje na dan 31.12.2013., odnosno 01.01.2014. godine	919.732.471	-	-	-	(34.186.005)	885.546.466	-	885.546.466	
Neto dobit/ gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	-	(36.271.440)	(36.271.440)	-	(36.271.440)	
Emisija dioničkog kapitala i drugi oblici povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	(34.186.005)	-	-	-	34.186.005	-	-	-	
Stanje na dan 31.12.2014. godine	885.546.466	-	-	-	(36.271.440)	849.275.026	-	849.275.026	

Konsolidirane finansijske izvještaje u ime Uprave potpisao:

Generalni direktor

Mr.šci. Nijaz Puzić, dipl.ing.saob



*(Handwritten signature of Nijaz Puzić)*

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

### 1. Informacije o Grupi

JP ŽELJEZNICE FBiH d.o.o. Sarajevo pruža usluge domaćeg i međunarodnog transporta tereta i putnika, posjeduje i održava željezničku infrastrukturu i bavi se ostalim djelatnostima koje služe za obavljanje željezničkog prometa. JP ŽELJEZNICE FBiH su javno preduzeće, a udjelničari Grupe su Federacije Bosne i Hercegovine i drugi manjinski vlasnici. Sjedište Grupe je u ul. Musala br.2; Sarajevo. Identifikacioni broj Grupe je 4200450270001. Grupa je registrirano pod registarskim brojem 065 -0- Reg - 06- 000614 kod Općinskog suda u Sarajevu.

Ove konsolidirane finansijske izvještaje je pripremila Uprava Grupe. Konsolidirani finansijski izvještaji su odobreni za izdavanje 19. marta 2015. godine odlukom Uprave. Ovi izvještaji predstavljaju konsolidirane finansijske izvještaje.

### 2. Osnove pripreme

Konsolidirani finansijski izvještaji Grupe su pripremljeni u skladu s Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja primjenom metode historijskog troška.

### 3. Funkcionalna valuta i valuta prezentiranja

Konsolidirani finansijski izvještaji Grupe prezentirani su u KM – u koja je funkcionalna valuta Grupe.

### 4. Korištenje procjena i prosudbi

Pri izradi konsolidiranih finansijskih izvještaja Grupe, uprava je koristila određene procjene i pretpostavke koje utječu na objavljene prihode, rashode, imovinu i obaveze te objavljivanje potencijalnih obaveza tokom perioda izveštavanja i na datum izvještaja. Međutim, neizvjesnost vezana uz ove pretpostavke i procjene može rezultirati značajnim izmjenama knjigovodstvene vrijednosti imovine ili obaveza u budućim periodima.

Ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjena neizvjesnosti na datum bilansa stanja koje nose znatan rizik značajnih izmjena knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obaveza u sljedećoj finansijskoj godini navedene su kako slijedi:

#### Rezervisanja i nepredviđene obaveze

Grupa je izloženo riziku u nekoliko sudskih sporova. Grupa koristi interne i vanjske pravne stručnjake kako bi procijenilo ishod svakog slučaja zasebno te odlučili treba li koji iznos rezervirati u konsolidiranim finansijskim izvještajima. Promjene u ovim prosudbama mogle bi imati značajan utjecaj na konsolidirane finansijske izvještaje Grupe.

### Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Određivanje umanjena vrijednosti imovine uključuje korištenje procjena koje sadrže, ali nisu ograničene na uzroke, trenutak i iznos umanjena vrijednosti. Umanjenje vrijednosti temeljeni se na mnogim kriterijama poput promjene tržišnih uslova, očekivanjima rasta industrije, povećanju troška kapitala, promjenama budućih mogućnosti finansiranja, tehnološkoj zastarjelosti, prestanku pružanja usluga, troškovima zamjene, iznosima plaćenim u usporedivim transakcijama i ostalim promjenama okolnosti koje ukazuju na postojanje umanjena vrijednosti. Nadoknadi iznos i fer vrijednosti obično se utvrđuju metodom diskontiranog novčanog toka koji sadrži razumne pretpostavke o tržištu.

Utvrđivanje pokazatelja umanjena vrijednosti, kao i procjena budućih novčanih tokova i određivanje fer vrijednosti imovine (ili grupe imovine) zahtijeva od uprave značajne procjene pri prepoznavanju i vrednovanju pokazatelja umanjena vrijednosti, očekivanih novčanih tokova, primjenjivih diskontnih stopa, korisnih vjekova upotrebe i ostatka vrijednosti.

### Korisni vijek trajanja imovine

Utvrđivanje korisnog vijeka imovine zasniva se na historijskom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenom tehnološkom razvitku i promjenama u širim ekonomskim i industrijskim kriterijima. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka trajanja razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama.

#### a) Promjene u računovodstvenim politikama

Usvajene računovodstvene politike su u skladu s prošlogodišnjim osim ako drugačije nije navedeno i objavljeno.

Grupa je tokom godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene MSFI – ije i tumačenja IFRIC- a. Ukoliko je primjena standarda ili tumačenja utjecala na konsolidirane finansijske izvještaje ili rezultat Grupe, taj je utjecaj naveden.

### **Dodaci MSFI- jima 10, 12 i MRS 27**

Mnogi fondovi i slični subjekti su izuzeti od konsolidacije većine svojih podružnica. Umjesto toga, ti se subjekti mjere po fer vrijednosti u sveobuhvatnoj dobiti. Dodaci dozvoljavaju iznimke za subjekte koji udovoljavaju definiciji „Grupe u koja se ulaže“ i koja prikazuju posebne karakteristike. Promjene su napravljene u MSFI- ju 12 u smislu uvođenja objava koje Grupa u koje se ulaže mora napraviti. Dodaci nisu značajno utjecali na finansijski položaj ili rezultat Grupe.

### **Dodaci MRS- u 32 Prebijanje imovine i obaveza**

Dodaci su smjernice za primjenu MRS- a 32 Finansijski instrumenti: Prezentacija, te pojašnjavaju neke od zahtjeva za prebijanjem finansijske imovine i finansijskih obaveza u izvještaju o finansijskom položaju. Grupa je usvojila navedene dodatke. Usvajanje dodataka nije utjecalo na finansijski položaj ili rezultat Grupe.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

**Dodatak MRS – u 36 Objave vezane uz umanjenje imovine do nadoknadive vrijednosti**

Dodatak navodi informacije koje je potrebno objaviti vezano za nadoknadivu vrijednost umanjene imovine ukoliko je taj iznos temeljen na fer vrijednosti umanjenoj za trošak otuđenja. Grupa je usvojila dodatak s datumom stupanja na snagu. Dodatak nema značajan učinak na mjerenje i priznavanje imovine u finansijskom položaju ili rezultatu Grupe.

**Dodatak MRS- u 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje „Zamjena starih derivativnih instrumenata zaštite s novim“**

Dodatak pruža lakše ukidanje računovodstva zaštite kada zamjena starih instrumenata zaštite s novima kada glavne ugovorne stranke zadovolji određene kriterije. Grupa je usvojio dodatak s datumom stupanja na snagu. Dodatak nije relevantan za poslovanje Grupe jer se derivativi ne koriste.

#### IFRIC 21 Nameti

Tumačenje se odnosi na MRS 37- Rezervisanja, nepredviđene obaveze i nepredviđena imovina. MRS 7 postavlja kriterije za priznavanje obaveze, a jedan od kriterija je zahtjev da Društvo ima sadašnju obavezu kao rezultat prošlih događaja (obavezujući događaj). Grupa je usvojila tumačenje s datumom stupanja na snagu. IFRIC 21 nema utjecaja na konsolidirane finansijske izvještaje Grupe.

Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali još nisu na snazi:

		Na snazi za godišnje perioda koji počinju na ili nakon:
MSFI 9	Finansijski instrumenti	01. januara 2018. godine, dopuštena ranija primjena
MSFI 15	Prihodi od ugovora s kupcima	01. januara 2017. godine, dopuštena ranija primjena
Dodaci MSFI -ju 11	Zajednički poslovi	01. januara 2016. godine, dopuštena ranija primjena
Dodaci MRS –u 16 i MRS- u 38	Objašnjenja dopuštenih metoda amortizacije	01. januara 2016. godine, dopuštena ranija primjena
Dodaci MRS- u 16 i MRS- u 41	Poljoprivreda	01. januara 2016. godine, dopuštena ranija primjena
Dodaci MRS –u 19	Definirani planovi primanja zaposlenih	01. jula 2014. godine, dopuštena ranija primjena
Promjene u MSFI	Izveštajni ciklus 2010-2012	01. jula 2014. godine, s ograničenim izuzecima. Dopusštena ranija primjena.
Promjene u MSFI	Izveštajni ciklus 2011-2013	01. jula 2014. godine, dopuštena ranija primjena

Uprava Grupe je izabrala da ne usvoji ove standarde, izmjene i tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Grupa predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena i tumačenja neće imati značajan utjecaj na konsolidirane finansijske izvještaje Grupe u periodu inicijalne primjene.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

#### 4.1. Značajne računovodstvene politike

##### a) Osnove konsolidacije

Ovisna Grupe su Grupe u kojima Grupa ima kontrolu nad donošenjem i provođenjem finansijskih i poslovnih politika. Ulaganja u ovisna Grupe iskazana su po trošku sticanja.

##### b) Strane valute

Transakcije u stranim valutama iskazuju se u funkcionalnoj valuti, primjenjujući na iznos u stranoj valuti kurs strane valute na datum transakcije. Monetarne stavke u stranoj valuti iskazuju se primjenom zaključnog kursa. Finansijski prihodi ili gubici po osnovu kursnih razlika na monetarne stavke su razlika između amortizovanog troška u funkcionalnoj valuti na početku perioda, usklađeno za efektivnu kamatnu stopu i plaćanja tokom godine, i amortiziranog troška u stranoj valuti evidentirano primjenom zaključnog kursa. Dobici ili gubici od kursnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obaveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u okviru bilansa uspjeha. Nemonetarne stavke vrednovane po trošku nabavke, izražene u stranoj valuti, iskazuju se primjenom kursa strane valute na datum transakcije.

##### c) Prihodi

###### i. Prihodi od prodaje usluga

Grupa priznaje prihode od pružanja usluga prema stepenu dovršenosti transakcije na datum izvještaja o finansijskom položaju.

###### ii. Prihodi od iznajmljivanja

Prihodi od operativnih najмова se ravnomjerno priznaju u prihod, po linearnoj osnovi tokom trajanja najma, osim kad neka druga systemska osnova bolje predstavlja vremenski okvir u kojem se smanjuju koristi od upotrebe iznajmljenog sredstva. Prihodi od izajmljivanja se priznaju kao ostali poslovni prihodi.

##### d) Primanja zaposlenih

Obaveze koje nastaju po osnovu pružanja usluga zaposlenika tokom računovodstvenog perioda priznaju se u nediskontovanom iznosu kratkoročnih primanja za koja se očekuje da će biti isplaćena u zamjenu za tu uslugu.

Kratkoročna primanja zaposlenih obuhvataju:

- Plaće za efektivni rad po internim aktima Grupe, porezi i doprinosi po zakonskim propisima;
- Naknade za kratkoročna odsustva: godišnji odmor, držani i vjerski praznici, bolovanje, osim bolovanja koje se može nadoknaditi od zdravstvenih fondova;
- Topli obrok, prevoz s posla i na posao, regres za godišnji odmor i ostala zakonom priznata primanja radnika;
- Nenovčane naknade zaposlenima, u koje spadaju zdravstvena zaštita, korištenje automobila, stanova ili drugih dobara besplatno ili po povlaštenoj cijeni i porezi i doprinosi koji se plaćaju na te naknade.

Troškovi minolog rada se priznaju u sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem su nastali.



JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

**KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.**

Kratkoročna primanja zaposlenih priznaju se u okviru izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem je uposlenik pružio uslugu Grupi i stekao pravo na naknadu, osim primanja zaposlenih koja ulaze u vrijednost zaliha.

Grupa isplaćuje ostala dugoročna primanja zaposlenicima. Ove obaveze uključuju troškove jednokratnih otpremnina i jubilarnih nagrada (po godinama radnog staža).

Planovi definiranih primanja su planovi primanja poslije prestanka zaposlenja koji nisu planovi definiranih doprinosa. Obaveza Grupe u odnosu na definirana primanja računa se za svaki plan određujući iznos buduće ekonomske koristi koju bi zaposleni zaradili kao povrat za pružene usluge u tekućem i ranijim periodima. Ova obaveza se diskontira na sadašnju vrijednost. Definiranu obavezu primanja zaposlenih računa neovisni aktuar na godišnjoj osnovi korištenjem metode projicirane kreditne jedinice.

Metoda projicirane kreditne jedinice uzima u obzir svaki period radnog staža iz kojeg proizilazi dodatno povećanje obaveza poslodavca za utvrđene naknade zaposlenicima i mjeri svaku obavezu posebno da bi se utvrdila konačna obaveza.

Prihodi ili rashodi nastali izostankom ili podmirivanjem obaveze se priznaju kad se izostanak ili podmirivanje dogodi. Obaveza za naknade je mjerena sadašnjom vrijednošću budućeg novčanog toka koristeći diskontnu stopu sličnu kamatnoj stopi na državne obveznice, gdje su valuta i uslovi državnih obveznica usklađeni s valutom i procijenjenim uslovima obaveze za naknade. Aktuarske dobitke/ gubitke Grupa obuhvata u okviru ostale sveobuhvatne dobiti.

#### **e) Državna davanja**

Državno davanje koje je nadoknada za rashode ili gubitke koji su već nastali ili su u svrhu pružanja trenutne finansijske potpore Grupi bez budućih povezanih troškova, priznaju se u dobit ili gubitak perioda u kojem je nastalo takvo potraživanje. Državno davanje povezana sa sredstvima iskazuju se u izvještaju o finansijskom položaju kao odgođeni prihod na sistemskoj i racionalnoj osnovi tokom korisnog vijeka trajanja sredstva.

#### **f) Finansijski prihodi i finansijski rashodi**

Finansijski prihodi i rashodi Grupe uključuju:

- Prihode od kamata,
- Rashode od kamata.

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se korištenjem metode efektivne kamatne stope.

#### **g) Porez na dobit**

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porezi se priznaju kao prihod ili kao rashod izuzev u visini u kojoj porez nastaje iz transakcije ili događaja koji je priznat u ostalu sveobuhvatnu dobit ili poslovnog spajanja.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BIH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

**i. Tekući porez**

Tekuće porezne obaveze (sredstva) za tekući i raniji period mjere se u iznosu za koji se očekuje da će se platiti poreznim vlastima (povratiti od njih), primjenjujući porezne stope i porezne zakone koji su na snazi na datum izvještaja o finansijskom položaju.

Prebijanje tekućih poreznih sredstava i poreznih obaveza Grupa provodi samo ako su ispunjeni kriteriji.

**ii. Odgođeni porez**

Odgođeni porez se priznaje za sve oporezive privremene razlike, osim ako odgođena porezna obaveza proizilazi iz:

- Početnog priznavanja sredstva ili obaveza u transakciji koja nije poslovno spajanje;
- Početnog priznavanja sredstva ili obaveze u transakciji koja u vrijeme transakcije ne utiče na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak);
- Početnog priznavanja goodwill- a.

Knjigovodstvena vrijednost odgođenog poreznog sredstva provjerava se na svaki datum izvještaja o finansijskom položaju.

Odgođena porezna sredstva i obaveze se mjere prema poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u periodu kada će sredstvo biti realizovano ili obaveza podmirena, bazirano na poreznim stopama i poreznim zakonima koji su na snazi ili stvarno primjenjivi na datum izvještaja o finansijskom položaju. Mjerenje odgođenih poreznih obaveza i odgođenih poreznih sredstava odražava porezne posljedice koje bi mogle nastati iz načina na koji Grupa, na kraju izvještajnog perioda, očekuje nadoknađivanje ili podmirenje knjigovodstvene vrijednosti njegovih sredstava ili obaveza.

Prebijanje odgođenih poreznih sredstava i odgođenih poreznih obaveza se vrši samo ako su ispunjeni određeni kriteriji.

**h) Zalihe**

Zalihe se mjere po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno od toga što je niže. Trošak zaliha predmeta koji se uobičajeno ne mogu međusobno razmijenjivati te dobara i usluga koji su namijenjeni i izdvojeni za specifične projekte određuju se korištenjem specifične identifikacije njihovih individualnih troškova. U trošak zaliha se uključuju svi troškovi nabavke, troškovi konverzije i drugi troškovi koji nastaju prilikom dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje. Zalihe ne sadrže troškove pozajmljivanja. Troškovi nabavke se određuju primjenom metode prosječnog ponderisanog troška.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

**i) Nekretnine, postrojenja i oprema**

**i. Priznavanje i mjerenje**

Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju po trošku nabavke umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje.

Pored troška nabavke i troškova koji se mogu direktno pripisati dovođenju imovine na lokaciju i u stanje potrebno da funkcioniše na način koji zahtjeva Uprava, troškovi sticanja također uključuju početno procijenjene troškove demontaže, uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je imovina smještena. Ako se nekretnine, postrojenja i oprema sastoje od nekoliko komponenti sa različitim procijenjenim korisnim vijekom trajanja, individualne značajne komponente se amortizuju pojedinačno.

U trenutku kada se više ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe imovine, odnosno onda kad te koristi više nije moguće ostvarivati kroz upotrebu, a ni kroz prodaju, darovanje i slično, jer nemaju nikakvu upotrebnu vrijednost, donosi se odluka o rashodovanju te imovine odnosno odluka o definitivnom isključenju iste iz poslovnih knjiga.

Dobit ili gubitak koji nastaje otuđenjem stalnih sredstava je razlika između neto prodajne vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti. Ovaj iznos se obuhvata u ostalim prihodima i dobicima, odnosno u ostalim rashodima i gubicima u okviru bilansa uspjeha.

Troškovi posuđivanja koji se mogu direktno pripisati nabavci, izgradnji ili proizvodnji kvalificirane imovine se kapitaliziraju kao trošak nabavke sredstava.

**ii. Naknadni izdaci**

Grupa u knjigovodstvenu vrijednost stavki nekretnina, postrojenja i opreme ne priznaje trošak redovnog održavanja sredstva. Ti troškovi se priznaju u bilansu uspjeha kao rashod perioda u kojem su nastali. Troškovi redovnog održavanja su prvenstveno troškovi rada i potrošnog materijala, a mogu uključivati i troškove sitnih dijelova.

Sastavni dijelovi nekih predmeta nekretnina, postrojenja i opreme mogu zahtijevati zamjenu u redovnim vremenskim razmacima. Grupa priznaje u knjigovodstvenu vrijednost nekretnine, postrojenja i opreme trošak zamijenjenog dijela sredstva u trenutku kada je on nastao, ako su ispunjeni kriteriji za priznavanje.

Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se prestaje priznavati u trenutku otuđivanja, ili kada se od njegove upotrebe ili otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi. Kad god se obavi veliki pregled trošak tog pregleda se priznaje u knjigovodstvenu vrijednost tog sredstva nekretnine, postrojenja i opreme kao trošak zamjene ako su zadovoljeni kriteriji sredstva za priznavanje.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

### iii. Amortizacija

Amortizirajući iznos nekog sredstva utvrđuje se nakon oduzimanja njegovog ostatka vrijednosti. Amortizacija sredstva započinje kad je sredstvo spremno za upotrebu, odnosno kad se nalazi na lokaciji i u uslovima potrebnim za korištenje koje je namijenila uprava. Amortizacija sredstva prestaje na dan kad je sredstvo klasifikovano kao namijenjeno prodaji, ili na dan prestanka priznavanja sredstva zavisno od toga šta je ranije. Amortizirajući iznos pojedinog sredstva sistematski se raspoređuje tokom njegovog korisnog vijeka upotrebe.

Procijenjeni ostatak vrijednosti i korisni vijek upotrebe sredstva se preispituju najmanje jednom na kraju svake poslovne godine.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizuju. Imovina u pripremi predstavlja nedovršenu imovinu i iskazuje se po trošku nabave.

### iv. Reklasifikacija u investicijske nekretnine

Do datuma kada nekretnina koju koristi vlasnik postane ulaganje u nekretnine koje se ovdje po fer vrijednosti, Grupa amortizira nekretninu i priznaje sve gubitke od umanjenja vrijednosti koji su nastali. Na taj datum, Grupa tretira sve razlike između knjigovodstvene vrijednosti nekretnine u skladu s MRS 16 i njezine fer vrijednosti na isti način kao revalorizacijsku rezervu prema MRS –u 16.

### j) Nematerijalna imovina

#### i. Priznavanje i mjerenje

Grupa procjenjuje ima li nematerijalno sredstvo ograničen ili neograničen korisni vijek upotrebe, te ako je ograničen, određuje dužinu korisnog vijeka upotrebe.

Korisni vijek trajanja nematerijalnog sredstva koji proizilazi uz ugovornih ili drugih zakonskih prava ne smije biti duži od perioda važenja ugovornog ili drugog zakonskog prava, ali može biti kraći, u zavisnosti od perioda u kojem subjekt očekuje da će koristiti sredstvo.

Nematerijalna imovina s ograničenim vijekom trajanja se mjeri po trošku sticanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja.

Nematerijalno sredstvo se prestaje priznavati prilikom otuđenja, ili kada se od njegove upotrebe ili otuđenja više ne očekuju buduće ekonomske koristi. Dobit ili gubitak koji proizilazi iz prestanka priznavanja nematerijalne imovine priznaje se u bilansu uspjeha. Metode amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti kontinuirano se kontroliše na svaki datum izvještavanja te se isto prilagođava ako je potrebno.

#### ii. Amortizacija

Amortizacijski iznos nematerijalnog sredstva sa ograničenim korisnim vijekom trajanja sistemski se raspoređuje tokom procijenjenog korisnog vijeka njegove upotrebe korištenjem linearne metode. Amortizacija započinje kad je sredstvo raspoloživo za upotrebu. Trošak amortizacije priznaje se u bilansu uspjeha.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

iii. Naknadni troškovi

Naknadni troškovi se kapitaliziraju samo ako povećavaju buduću ekonomsku korist sredstva na koje se odnose. Svi drugi troškovi se priznaju u bilansu uspjeha.

k) Investicijske nekretnine

Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku. Transakcijski troškovi se uključuju u početno mjerenje. Trošak kupovine ulaganja obuhvata kupovnu cijenu i sve povezane direktne troškove. Nakon početnog priznavanja sva ulaganja se mjere po modelu troška.

l) Finansijski instrumenti

Grupa klasificira nederivativnu finansijsku imovinu na sljedeće kategorije: zajmovi i potraživanja. Nederivativne finansijske obaveze čini kategorija drugih finansijskih obaveza.

I. Nederivativna finansijska imovina

Grupa inicijalno priznaje zajmove i potraživanja na datum izmirenja. Sva druga finansijska imovina (uključujući imovinu klasificiranu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha) se priznaju na datum trgovanja, a to je datum na koji se Grupa obavezao na kupovinu ili prodaju određene imovine.

Grupa prestaje priznavati finansijsku imovinu ako ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu, ili Grupa prenese finansijsku imovinu i prijenos udovoljava zahtjevima prestanka priznavanja. Svaki interes u prenosu finansijske imovine koji je stvoren ili zadržan od strane Grupe se priznaje kao odvojena imovina ili obaveza.

Finansijska imovina i obaveze se prebijaju i neto iznos se prikazuje u bilansu stanja, samo i isključivo onda ako Grupa ima zakonski provedivo pravo prebijanja priznatih iznosa i namjerava ili da namiri neto iznos, ili da realizira sredstva i istovremeno izmiri obavezu.

Finansijski instrument je svaki ugovor kod kojeg istovremeno kod jednog Grupe dolazi do nastanka finansijske imovine, a kod drugog Grupe do nastanka finansijske obaveze ili instrumenta vlasničkog kapitala. Finansijska imovina uključuje gotovinu i gotovinske ekvivalente, potraživanja od prodaje kao i druga potraživanja i finansijsku imovinu koja se drži do roka dospjeća.

Grupa nakon početnog priznavanja klasificira finansijsku imovinu na potraživanja, finansijsku imovinu koja se drži do roka dospjeća, te ostale dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane.

iii. Potraživanja

Potraživanja su finansijska imovina s fiksnim ili odredivim načinom plaćanja kojima se ne trguje na aktivnom tržištu. Po početnom priznavanju ova imovina se mjeri po njezinoj fer vrijednosti, uvećano u slučaju finansijske imovine ili finansijske obaveze koja se ne vodi po fer vrijednosti u dobit ili gubitak za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijske obaveze. Nakon početnog priznavanja ova imovine se mjeri po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za svaki gubitak od umanjenja.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

Umanjenja vrijednosti potraživanja, u formi ispravki vrijednosti, odgovaraju procijenjenom riziku nenaplativosti istih. Konkretni slučajevi nenaplativosti potraživanja mogu dovesti do isknjiživanja pojedinih potraživanja. Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca vrši se korištenjem odvojenog konta za ispravku vrijednosti.

#### iv. Potraživanja od kupaca i druga potraživanja

Potraživanja od kupaca i druga kratkoročna potraživanja se mjere u iznosu početnog priznavanja umanjenom za svaki gubitak od umanjenja koristeći metodu efektivne kamatne stope, ako je primjenljivo. Umanjenje vrijednosti, koja imaju formu ispravke vrijednosti potraživanja su očekivani kreditni rizik Grupe. Konkretni slučaj nenaplativosti potraživanja vode do prestanka priznavanja istih. Za ispravke vrijednosti, finansijska imovina sa potencijalnom potrebom za ispravku se grupira na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika, te se kolektivno testira na umanjenje i otpisuje, ako je potrebno.

Ispravke vrijednosti potraživanja od kupaca se priznaju koristeći odvojeni konto ispravke vrijednosti potraživanja. Iznos gubitka priznaje se u bilansu uspjeha.

Ako se u sljedećem periodu gubitak od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznat gubitak od umanjenja ispravlja se upotrebom konta ispravke vrijednosti. Ukidanje ispravke vrijednosti ne može biti veće od prethodno priznatog rashoda, a iznos se priznaje u okviru bilansa uspjeha.

Smanjenje vrijednosti potraživanja, odnosno vrijednosno usklađenje potraživanja, provodi se kada još uvijek postoji vjerovatnost naplate potraživanja na temelju utuženja, prijave u stečajnu masu, i tome slično. Kada ne postoji nikakva vjerovatnost da bi se potraživanje moglo naplatiti, tada se provodi direktan otpis potraživanja od kupaca.

#### v. Nederivativne finansijske obaveze

Grupa priznaje finansijske obaveze u izvještaju o finansijskom položaju samo i isključivo kada postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uslovi instrumenta na datum trgovanja. Grupa prestaje priznavati finansijsku obavezu (ili dio finansijske obaveze) iz izvještaja o finansijskom položaju samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obaveza podmirena, ispravljena ili istekla. Grupa klasificira nederivativne finansijske obaveze u druge kategorije finansijskih obaveza. Takve finansijske obaveze se na početku priznavanja priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili isporukom finansijske obaveze.

Nakon početnog priznavanja finansijske obaveze se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Druge finansijske obaveze uključuju obaveze prema dobavljačima i druge obaveze.

#### m) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju ona salda gotovine i opozivih depozita s dospijećem od tri mjeseca ili manje od datuma pribavljanja koje su predmet neznačajnom riziku promjena u njihovoj fer vrijednosti, te se koriste od strane Grupe za upravljanje kratkoročnim obavezama.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

Oročeni depoziti kod banaka

Oročeni depoziti kod banaka klasificiraju se kao finansijska imovina.

#### n) Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju kada Grupa ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) koja je rezultat prošlog događaja, može biti pouzdano procijenjena i ako je vjerovatno da će podmirenje obaveze zahtijevati odliv resursa koji sadrže ekonomsku korist. Iznos priznat kao rezervisanje predstavlja najbolju procjenu, na datum izvještaja bilans stanja, izdataka potrebnih za podmirivanje postojeće obaveze.

##### i. Štetni ugovor

Rezervisanje za štetni ugovor se priznaje kao sadašnja obaveza prema tom ugovoru čim se desi ugovor u kojem neizbježni troškovi ispunjenja obaveza prema tom ugovoru prelaze ekonomske koristi koje se očekuju od tog ugovora. Rezervisanje se priznaje u iznosu koji je manji, između troška ispunjenja ugovora ili bilo koje naknade i kazne koji nastaju zbog neispunjenja ugovora. Prije zasebnog rezervisanja za štetni ugovor, Grupa priznaje svaki gubitak od umanjenja vrijednosti koji je nastao na sredstvima koja su predmet ugovora.

#### o) Najmovi

##### i. Unajmljena imovina

Najam se klasifikuje kao finansijski najam ako se njime prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom. Najam se klasifikuje kao operativni najam ako se njime ne prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s najmom. Na početku trajanja najma finansijski najmovi se priznaju u izvještaju o finansijskom položaju najmoprimca kao sredstva i obaveze u iznosima koji su jednaki fer vrijednosti sredstava koja su predmet najma, ili, ako je niže, po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Politika amortizacije za amortizirajuća unajmljena sredstva dosljedna je s politikom amortizacije sredstava koja su u vlasništvu Grupe. Imovina u operativnom najmu se ne priznaje u izvještaju o finansijskom položaju.

##### ii. Plaćanje najma

Kod operativnog najma, plaćanje najma se priznaje kao rashod na linearnoj osnovi tokom trajanja najma, osim kad neka druga sistematska osnova bolje ne predstavlja vremenski okvir korisnikovih koristi. Minimalna plaćanja najma se ravnomjerno raspoređuju između finansijskog troška i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak se raspoređuje na periode tokom trajanja najma, kako bi se postigla konstanta periodična stopa na preostali saldo obaveze. Potencijalne najamnine se tretiraju kao rashod perioda u kojem nastanu.

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

## UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim finansijskim rizicima: tržišnom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Sektor finansija Grupe.

### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da fer vrijednost budućih novčanih tokova finansijskog instrumenta fluktuiraju zbog promjena u tržišnim uslovima. Tržišni rizik obuhvata tri rizika: valutni rizik, rizik kamatne stope i druge cjenovne rizike. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontrola izloženosti riziku unutar prihvatljivih parametara, dok optimizira povrat. Grupa ne koristi derivativne instrumente za upravljanje rizicima niti u špekulativne svrhe.

### Valutni rizik

Funkcionalna valuta Grupe je bosanska marka (BAM). Određena imovina denominirana stranim valutama preračunava se u KM po važećem srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine na datum izvještavanja o finansijskom položaju. Razlike koje proizilaze iz toga iskazuju se kao prihod ili rashod u bilansu uspjeha, ali ne utječu na kratkoročne novčane tokove. Većinu svojih prihoda Grupa ostvaruje u zemlji.

### Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Grupa je izložena kamatnom riziku po osnovu kredita. Glavni finansijski instrumenti Grupe koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupca, ostala potraživanja, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze. Historijski trošak potraživanja i obaveza, uključujući rezervisanja, koji podliježu uslovima poslovanja približno je jednak njihovoj fer vrijednosti.

### Kreditni rizik

#### Potraživanja od kupaca

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnih rizika kod jednog lica ili grupe lica sličnih svojstava. Grupa koristi postupke koji osiguravaju na trajnoj osnovi da se usluge pružaju kupcima odgovarajuće kreditne sposobnosti i da se ne prekorači prihvatljiva granica kreditne izloženosti. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu historiju.

Nadoknativi iznos finansijske imovine predstavlja maksimum kreditne izloženosti. Grupa smatra da se njena maksimalna izloženost odražava u iznosu potraživanja umanjenom za ispravku vrijednosti na datum izvještaja o finansijskom položaju.

FINANSIJSKA IMOVINA	2014	2013
Potraživanja od kupaca i druga potraživanja	33.797.688	25.578.531
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.978.620	10.259.887
	42.776.308	35.838.418

Grupa ispravlja na teret rashoda vrijednost potraživanja za koju se procjeni da će nastati gubici u odnosu na potraživanja od kupaca i druga potraživanja.



JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

U toku godine Grupa je izvršila rashodovanje po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja u iznosu od 1.739.060 KM. Uprava vjeruje da su potraživanja starija od 30 dana za koje nije izvršeno umanjenje vrijednosti u potpunosti naplativa, utemeljeno na ponašanju kupca u prošlosti i analizi kreditne sposobnosti kupca. Naplaćena su prethodno otpisana potraživanja u iznosu od 273.449 KM.

	2014	2013
Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	1.739.060	1.442.949
Naplaćena otpisana potraživanja	273.449	415.154

#### Novac i novčani ekvivalenti

Na 31. decembar 2014. godine stanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata iznosilo je 8.978.620 KM (2013: 10.259.887 KM). Minimalni rejting banaka kod kojih Grupa ima depozite je BBB -.

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti definira se kao opasnost od neusklađenosti dospelosti sredstava i obaveza prema izvorima sredstava u privrednim društvima, što za posljedicu može imati teškoće s likvidnošću. Uprava Grupe je odgovorna za upravljanje rizikom likvidnosti. Politika za upravljanje rizikom likvidnosti Grupe podrazumijeva osiguranje dovoljnih likvidnih sredstava da se obaveze podmire na vrijeme, u uslovima normalnog i ubrzanog poslovanja, bez rizika nanošenja štete ugledu Grupe. Grupa teži da iznose novca i novčanih ekvivalenata održi na visokom nivou da bi se očekivani odlivi po osnovu finansijskih obaveza mogli izmiriti na vrijeme.

Grupa je izložena sljedećim rizicima likvidnosti:

	2014	2013
Dugoročni krediti	348.203.689	372.565.384
Kratkoročni krediti	109.445.469	94.030.930
Obaveze prema dobavljačima	9.389.080	16.443.557
	467.038.238	483.039.871

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

#### 4.2. Upravljanje kapitalom

Cilj Grupe je da održi jaku bazu kapitala da bi se osigurao održivi razvitak, te zadržalo povjerenje investitora, povjerioca i tržišta u buduću razvitak Grupe. Uprava analiza povrat na kapital, i iznose dobiti koji mogu biti raspodijeljeni vlasnicima. Uprava nastoji da održi balans između visokih povrata na kapital koji mogu biti ostvareni višim nivoom zaduživanja i prednostima i sigurnošću koje pruža stabilan iznos kapitala. Cilj Grupe je da ostvari povrat na kapital iznad 5%; u 2014. godini povrat na kapital je negativan, te iznosi % -3,72% (2013: -3,42%).

Grupa analizira kapital koristeći odnos između neto zaduženja i neto kapitala. Za ovu svrhu, neto zaduženje se definira kao ukupne obaveze umanjeno za novac i novčane ekvivalente. Kapital obuhvata sve komponente kapitala u bilansu stanju.

Politika Grupe je da se vrijednost ovog pokazatelja zadrži ispod 2.00. Prilagođeni odnos neto zaduženja i kapitala Grupe na 31. decembar 2014. godine je bio kako slijedi:

	2013	2014
Ukupne obaveze	713.191.258,00	721.424.777,60
Minus: Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.245.105,00	8.978.620,00
Prilagođeno neto zaduženje		712.446.158
Kapital	885.546.466,00	849.275.025,59
Prilagođeni kapital		0,84
Odnos prilagođenog neto zaduženja i kapitala		0,84

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

#### 4.3. Poslovni prihodi

POSLOVNI PRIHODI	2014	2013
Prihodi od prodaje robe	63.149	102.027
Prihodi od prodaje učinaka	86.415.091	77.755.743
Ostali poslovni prihodi	31.811.844	32.441.329
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>118.290.084</b>	<b>110.299.099</b>

Prihodi u tekućem periodu su nešto viši u odnosu na prethodni period (KM 8.320.796 KM; 7,77%). Ovo povećanje uzrokovano je najznačajnijim dijelom povećanjem prihoda od prodaje učinaka na domaćem tržištu; odnosno povećanjem prihoda od prodanih usluga fakturisanog robnog saobraćaja matice koji su u tekućem periodu iznosili 79.964.719 KM (2013: 69.672.323 KM).

#### 4.4. Nabavna vrijednost prodane robe

NABAVNA VRIJEDNOST PRODANE ROBE	2014	2013
Nabavna vrijednost prodane robe	55.495	252.550
<b>Ukupno nabavna vrijednost prodane robe</b>	<b>55.495</b>	<b>252.550</b>

#### 4.5. Finansijski prihodi

FINANSIJSKI PRIHODI	2014	2013
Prihodi od kamata	133.515	414.588
Pozitivne kursne razlike	2	4
Ostali finansijski prihodi	1.825	9.215
<b>Ukupno finansijski prihodi</b>	<b>135.342</b>	<b>423.807</b>

U tekućem poslovnom periodu ostvareni su finansijski prihodi u iznosu od 135.342 KM (2013: 423.807 KM). Ovi prihodi se odnose se najznačajnijim dijelom odnose na prihode od zatezних kamata u iznosu od 120.739 KM, prihode od nominalne kamatne stope na obveznice FBiH u iznosu od 3.211 KM, te na prihode od ostalih kamata u iznosu od 9.536 KM.

#### 4.6. Ostali prihodi i dobici

OSTALI PRIHODI I DOBICI	2014	2013
Dobici od prodaje stalnih sredstava	229.938	231.635
Dobici od prodaje materijala	2.757	4.113.219
Viškovi	1.827.244	248.144
Naplaćena otpisana potraživanja	273.449	415.154
Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika	0	10.273
Otpis obaveza, ukinuta rezervisanja i ostali prihodi	3.187.048	5.182.559
<b>Ukupno ostali prihodi i dobici</b>	<b>5.520.436</b>	<b>10.200.984</b>

Ostali prihodi i dobici u poslovnoj 2014. godini iznosili su 5.520.436 KM (2013: 10.200.984 KM). U izvještajnom periodu knjiženi su viškovi kod matice u iznosu od 1.827.244 KM. Nadalje, izvršen je otpis obaveza prema dobavljačima u iznosu od 150.236 KM, te otpis ostalih obaveza u iznosu od 2.724.601 KM. Oprihodovana su rezervisanja za sudske sporove u iznosu od 113.936 KM.

**4.7. Materijalni troškovi**

<b>MATERIJALNI TROŠKOVI</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Materijalni troškovi	16.909.842	17.454.182
<b>Ukupno materijalni troškovi</b>	<b>16.909.842</b>	<b>17.454.182</b>

**4.8. Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Troškovi plaća i naknada plaća zaposlenima	73.717.422	75.412.962
Troškovi ostalih primanja, naknada i prava zaposlenih	8.930.506	9.401.528
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	255.941	237.464
<b>Ukupno troškovi plaća i ostalih ličnih primanja</b>	<b>82.903.869</b>	<b>85.051.954</b>

**4.9. Troškovi proizvodnih usluga**

<b>TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Troškovi proizvodnih usluga	4.567.403	4.794.768
<b>Ukupno troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>4.567.403</b>	<b>4.794.768</b>

Troškovi proizvodnih usluga u poslovnoj godini 2014. godini iznosili su 4.567.403 KM (2013: 4.794.768 KM).

**4.10. Troškovi amortizacije**

<b>AMORTIZACIJA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Troškovi amortizacije	29.648.344	22.678.435
<b>Ukupno troškovi amortizacije</b>	<b>29.648.344</b>	<b>22.678.435</b>

Rashodi amortizacije u tekućem periodu iznosili su 29.648.344 KM (2013:22.678.435 KM).

**4.11. Troškovi rezervisanja**

<b>TROŠKOVI REZERVISANJA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Troškovi rezervisanja	3.851.615	2.438.710
<b>Ukupno troškovi rezervisanja</b>	<b>3.851.615</b>	<b>2.438.710</b>

Troškovi rezervisanja odnose se na rezervisanja po osnovi započetih sudskih sporova u kojima je Grupa tužena strana.

**4.12. Nematerijalni troškovi**

<b>NEMATERIJALNI TROŠKOVI</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nematerijalni troškovi	1.940.327	2.016.479
<b>Ukupno nematerijalni troškovi</b>	<b>1.940.327</b>	<b>2.016.479</b>

**4.13. Rezultat poslovanja**

<b>REZULTAT POSLOVANJA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Neto gubitak	(30.041.253)	(34.183.573)
<b>Neto gubitak</b>	<b>(30.041.253)</b>	<b>(34.183.573)</b>

Grupa je u poslovnoj godini 2014. ostvarila neto gubitak u iznosu od 30.041.253 KM (2013: Gubitak u iznosu od 34.183.573 KM).

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

#### 4.14. Dugoročni finansijski plasmani

DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	2014	2013
Dugoročni krediti dani u zemlji	70.594	59.096
Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijea	29.479	29.479
<b>Ukupno dugoročni finansijski plasmani</b>	<b>100.073</b>	<b>88.575</b>

Dugoročni krediti dani u zemlji odnose se na stambene kredite dane u ranijim periodima poslovanja. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijea odnose se na obveznice Federacije Bosne i Hercegovine, nastale na osnovu verifikacije ratnih potraživanja.

#### 4.15. Zalihe

ZALIHE	2014	2013
Sirovine, materijal, rezervni dijelovi i sitan inventar	24.200.633	24.482.832
Roba	5.528	9.184
Dani avansi	111	10.215
<b>Ukupno zalihe</b>	<b>24.206.272</b>	<b>24.502.231</b>

Stanje zaliha na dan 31.12.2014. godine iznosilo je 24.206.272 KM (2013: 24.502.231 KM). Najznačajniji iznos zaliha odnosi se na zalihe rezervnih dijelova.

#### 4.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI	2014	2013
Gotovina	8.978.620	10.259.887
<b>Ukupno gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	<b>8.978.620</b>	<b>10.259.887</b>

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju gotovinu s prvobitnim dospijecom tri mjeseca ili manje i koja podliježu neznatnom riziku promjene vrijednosti.

#### 4.17. Potraživanja od kupaca i druga kratkoročna potraživanja

POTRAŽIVANJA OD KUPACA I DRUGA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA	2014	2013
Kupci - povezana pravna lica	667	667
Kupci u zemlji	17.974.704	12.027.888
Kupci u inostranstvu	1.198.620	1.015.963
Potraživanja iz specifičnih poslova	11.651.419	9.822.786
Druga kratkoročna potraživanja	2.972.278	2.711.227
<b>Ukupno kratkoročna potraživanja</b>	<b>33.797.688</b>	<b>25.578.531</b>

Ukupna kratkoročna potraživanja na 31.12.2014. godine iznosila su 33.797.688 KM (2013: 25.578.531 KM). Značajno povećanje bilježi stavka potraživanja od kupaca u zemlji, te potraživanja od kupaca u inostranstvu

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

#### 4.18. Potraživanja za porez na dodanu vrijednost

POTRAŽIVANJA ZA porez na dodanu vrijednost	2014	2013
Potraživanja za porez na dodanu vrijednost	1.337.235	1.872.165
<b>Ukupno potraživanja za porez na dodanu vrijednost</b>	<b>1.337.235</b>	<b>1.872.165</b>

Potraživanja za porez na dodanu vrijednost odnose se na najznačajnijim dijelom na porez plaćen pri uvozu i porez na dodanu vrijednost obračunat na usluge stranih lica.

#### 4.19. Aktivna vremenska razgraničenja

AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	2014	2013
Aktivna vremenska razgraničenja	1.338.071	965.780
<b>Ukupno aktivna vremenska razgraničenja</b>	<b>1.338.071</b>	<b>965.780</b>

Aktivna vremenska razgraničenja odnose se najvećim dijelom na ukalkulisane prihode za transportni i kontokorentni prihod.

#### 4.20. Kapital

KAPITAL	2014	2013
Osnovni kapital	886.115.473	920.282.737
Neraspoređena dobit	322.697	314.577
Gubitak do visine kapitala	37.163.144	35.050.848
<b>Ukupno kapital</b>	<b>849.275.026</b>	<b>885.546.466</b>

Ukupan kapital Grupe na 31.12.2014. godine iznosio je 849.275.026 KM (2013: 885.275.026 KM). Osnovni kapital iznosi matice iznosio je 886.115.473 KM. Matica je izvršila smanjenje osnovnog kapitala 19. novembra 2014. godine Odlukom Skupštine. Osnovni kapital JP Željeznice FBiH d.o.o. Sarajevo smanjen je za iznos od 34.167.264,32 KM, što je iznos prvobitno utvrđenog gubitka za finansijske izvještaje iz 2013. godine. Iznos osnovnog kapitala nije usklađen s iznosom upisanog kapitala u sudskom registru.

#### 4.21. Dugoročna rezerviranja i razgraničenja

DUGOROČNA REZERVISANJA	2014	2013
Dugoročna rezerviranja za troškove i rizike	9.915.280	6.707.408
Dugoročna razgraničenja	19.427.089	20.163.330
<b>Ukupno dugoročna rezerviranja i razgraničenja</b>	<b>29.342.369</b>	<b>26.870.738</b>

Dugoročna razgraničenja na datum izvještavanja su iznosila 29.342.369 KM (2013: 26.870.738 KM). Iznos dugoročnih rezerviranja i razgraničenja odnosi se najznačajnijim dijelom na priznavanje davanja povezanih s sredstvima.

Grupa priznaje dugoročna primanja za zaposlene nakon prestanka radnog odnosa. Osnovne pretpostavke za izračunavanje ove obaveze za godinu koja završava 31. decembra 2014. godine su kako slijedi:

Pretpostavke za izračunavanje rezerviranja	2014
Diskontna stopa	5%
Očekivana povećanja plata	1,4%

JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

	2014	2013
<b>Kumulativni gubici (dobici) priznati direktno u kapitalu na 01.01.</b>	<b>4.912.253</b>	4.811.534
Trošak tekuće usluge	219.615	219.311
Trošak kamate	245.613	240.577
Aktuarski gubici (dobici)	(28.891)	58.615
Ukupno stvarno plaćene beneficije	(354.263)	(417.784)
<b>Sadašnja vrijednost definirane beneficirane obaveze na 31.12.</b>	<b>4.994.327</b>	<b>4.912.253</b>

Na datum izvještavanja Grupa je priznala rezervisanja za sudske sporove u iznosu od 4.906.996 KM. Iznos od 3.215.971 KM odnosi se na tužbe iz radnih sporova za koje je odliv sredstava vjerovatan. Iznos od 1.691.025 KM odnosi se na tužbe protiv Grupe za naknadu štete i zatezne kamate za koje je odliv sredstava vjerovatan.

Razvitak rezervisanja za sudske sporove prikazan je u narednoj tabeli:

Na 31.12.2013.	1.795.156
Dodavanja	4.176.187
Ukidanja	(1.064.347)
Na 31.12.2014.	4.906.996

#### 4.22. Dugoročne obaveze

DUGOROČNE OBAVEZE	2014	2013
Dugoročni krediti	348.203.689	372.565.384
Ostale dugoročne obaveze	63.535	53.187
<b>Ukupno dugoročne obaveze</b>	<b>348.267.224</b>	<b>372.618.571</b>

Na 31.12.2014. godine dugoročne obaveze Grupe iznose 348.267.224 KM (2013: 372.618.671 KM). Najznačajniji dio iskazanih obaveza odnosi se na kredite kod Europske banke za obnovu i razvoj (EBRD) i Europske investicijske banke (EIB). Pored navedenog, Grupa se zadužila kod vlade Portugala, te kod Kraljevine Španije.

#### 4.23. Kratkoročne finansijske obaveze

KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	2014	2013
Kratkoročni krediti uzeti u zemlji	0	2.987.700
Kratkoročni dio dugoročnih obaveza	109.445.469	91.043.230
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	53.314.546	47.853.991
<b>Ukupno kratkoročne finansijske obaveze</b>	<b>162.760.015</b>	<b>141.884.921</b>

Na 31.12.2014. stanje kratkoročnih finansijskih obaveza iznosi 162.760.015 KM. Najznačajnijim dijelom iskazano stanje odnosi se na kratkoročni dio dugoročnih obaveza u iznosu od 109.445.469 KM. Od toga se na kratkoročni dio dugoročnog zaduženja kod UniCredit bank d.d. Sarajevo odnosi iznos od 8.768.648,76 KM, na kratkoročni dio obaveza po dugoročnom kreditu prema EBRD i EIB iznos od 78.669.394,26 KM, te na kratkoročni dio dugoročnog robnog kredita prema Končar – Električna vozila d.d. Zagreb iznos od 22.007.426,36 KM. Značajan dio ovih obaveza je iz početnog stanja.

Ostale kratkoročne finansijske obaveze odnose se na obaveze za kamate (redovne po kreditima, i zatezne kamate), te na takse na nepovučena sredstva.

**4.24. Obaveze iz poslovanja**

<b>OBAVEZE IZ POSLOVANJA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	58.345	101.391
Dobavljači, povezana pravna lica	122.839	116.990
Dobavljači u zemlji	8.419.530	7.999.549
Dobavljači u inostranstvu	846.711	8.327.018
Ostale obaveze iz poslovanja	58.439	50.883
<b>Ukupno obaveze iz poslovanja</b>	<b>9.505.864</b>	<b>16.595.831</b>

Obaveze iz poslovanja na 31.12.2014. godine iznosile su 9.505.863 KM (2013: 16.595.831 KM). Značajno smanjenje zabilježeno je na poziciji obaveze prema dobavljačima u inostranstvu. Plaćene su obaveze prema dobavljaču Team System Inficom Services GmbH Austrija, koji je tužio Grupu usljed neblagovremenog plaćanja obaveza u oktobru 2010. godine. Tokom 2014. godine došlo je provedbe rješenja o izvršenju od strane tražioca izvršenja.

**4.25. Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih**

<b>OBAVEZE PO OSNOVU PLAĆA, NAKNADA I OSTALIH PRIMANJA ZAPOSLENIH</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Obaveze po osnovu plaća i naknada plaća	171.297.980	155.189.057
Obaveze po osnovu naknada plaća koje se refundiraju	963	964
Obaveze za ostala primanja zaposlenih	6.310.899	7.015.745
<b>Ukupno obaveze po osnovu plaća</b>	<b>177.609.842</b>	<b>162.205.766</b>

Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih na 31.12.2014. godine iznosile su 177.609.842 KM (2013: 162.205.766 KM). Pitanje neizmirenih obaveza za poreze i doprinose je trebalo biti riješeno Zakonom o finansijskoj konsolidaciji JP ŽELJEZNICE FBIH d.o.o. za period od 01. januara 2008. godine do 31. decembra 2012. godine („Službene novine Federacije BiH“ 4/09) koji nije proveden. Stanje neizmirenih obaveza za PIO, zdravstvo i nezaposlenost na 31.12.2012. godine iznosu 124.735.428 KM.

**4.26. Ostale kratkoročne obaveze**

<b>OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Druge obaveze	1.790.465	1.759.883
Obaveze za porez na dodanu vrijednost	711.443	245.519
Obaveze za ostale poreze i druge dadžbine	978.643	3.116.645
<b>Ukupno ostale kratkoročne obaveze</b>	<b>3.480.551</b>	<b>5.122.047</b>

Druge obaveze su u poslovnoj 2014. godini iznosile 3.480.551 KM (2013: 5.122.047 KM). Značajno smanjenje bilježi pozicija obaveza za ostale poreze i druge dadžbine. Za obaveze za doprinose Vanjskotrgovinskoj komori BiH u iznosu od 1.166.191,67 KM potpisan je sporazum o vansudskom poravnanju i načinu izmirivanja obaveza na ime članarine VTK BiH broj: 01-5-768/14 od 18.04.2014. godine. Do kraja izvještajnog perioda ŽFBiH su izmirile dug u potpunosti.

Za obaveze za doprinose za šume u iznosu od 593.431 KM, obaveze za turističku zajednicu u iznosu od 335.429 KM nastupila je zastara te je izvršen otpis istih u korist prihoda.



JP ŽELJEZNICE FEDERACIJE BiH d.o.o. Sarajevo

Ul. Musala br. 2

71 000 SARAJEVO

KONSOLIDIRANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

#### 4.27. Pasivna vremenska razgraničenja

PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	2014	2013
Pasivna vremenska razgraničenja	1.789.124	2.286.189
<b>Ukupno pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>1.789.124</b>	<b>2.286.189</b>

Na kontu pasivnih vremenskih razgraničenja na 31.12.2014. godine iskazan je iznos od 1.789.124 KM. Odnose se najznačajnijim dijelom na unaprijed obračunate troškove.

## UGOVOR O REVIZIJI

Uprava JP ŽELJEZNICE FBiH d.o.o. Sarajevo angažirala nas je da obavimo reviziju konsolidiranih finansijskih izvještaja za godinu koja završava 31. decembra 2014. godine. Konsolidirane finansijske izvještaje čine finansijskih izvještaji JP ŽELJEZNICE FBiH d.o.o. Sarajevo, Olimpik Tours d.o.o. Sarajevo, te finansijski izvještaji ZU Zavoda za zdravstvenu zaštitu radnika u saobraćaju.

Našem izvještaju prilažemo konsolidirane revidirane finansijske izvještaje, koje čine konsolidirani Bilans stanja, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, o gotovinskim tokovima, i promjenama u kapitalu i Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje.

Osnov za naš angažman je Ugovor o nabavci usluga eksternje revizije finansijskih izvještaja za poslovnu 2014. godinu broj 93-UG-13/14 potpisan 17.12.2014. godine od strane nas kao revizora.

Kao krajnji datum našeg angažmana za poslovnu 2014. godinu vrijedi datum izdavanja konačnog izvještaja neovisnoga revizora.

Ovaj izvještaj predstavlja dio radne dokumentacije revizora, a treba da služi Grupi za lakše razumijevanje podataka sadržanih u finansijskim izvještajima. Detaljna kretanja i opisi pozicija finansijskih izvještaja Grupe dati su u Bilješkama uz konsolidirane finansijske izvještaje. U vezi s prethodno navedenim, upućujemo zainteresirane stranke na korištenje Bilješki uz konsolidirane finansijske izvještaje Grupe za razumijevanje vrijednosti iskazanih na pozicijama konsolidiranih finansijskih izvještaja. Mi kao revizori nismo odgovorni za urednost i nematerijalne pogreške u konsolidiranim finansijskim izvještajima Grupe. Uprava ima odgovornost za sastavljanje godišnjih finansijskih izvještaja Grupe u obliku koji je propisan za veličinu i oblik Grupe. Mi kao revizori odgovorni smo samo za izražavanje mišljenja o konsolidiranim finansijskim izvještajima utemeljeno na rezultatima naše revizije. Naglašavamo, da nismo odgovorni da pregledamo sve transakcije provedene u Grupi tokom godine, naročito one nematerijalne. Revizija se obavlja na temelju testova kontrola, testova detalja koji se obavljaju na temelju uzoraka i analitičkih procedura kojima se potvrđuje logičnost kretanja između pojedinih pozicija izvještaja i pravilna primjena računovodstvenih politika koje moraju biti u skladu s primjenjivim računovodstvenim okvirom. Svojim testiranjem nastojimo steći razumno, a ne apsolutno uvjerenje da konsolidirani finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne navode nastale temeljem pogreške ili prevare. Apsolutno uvjerenje nije moguće usljed inherentnih ograničenja revizije i internih kontrola, što rezultira neizbježivim rizikom da neki pogrešni navodi ostanu neotkriveni. Izvještaj o obavljenoj reviziji izdaje se isključivo za potrebe vlasnika i Uprave Grupe i za nikakve druge potrebe. Ako je predviđeno da treća osoba koristi izvještaj, pisma, informacije ili preporuke koje smo kao revizori dali Grupi, zadržavamo pravo određivanja uslova vezanih za takvu odredbu, te imamo pravo zahtijevati zaključivanje direktnog ugovora s revizorom. ***Ako nije drugačije dogovoreno u pisanom obliku, ne prihvatamo nikakvu odgovornost osim one koju smo dužni na dan dostavljanja našeg izvještaja.***

## **NEGATIVAN RAZVITAK POSLOVANJA ILI OKOLNOSTI KOJE BI UGROZILE POSLOVANJE GRUPE**

U odnosu na prethodni period JP Željeznice FBiH bilježe povećanje poslovnih prihoda u iznosu od 8.320.796 KM. Poslovni rashodi su nešto niži, te iznose 136.512.593 KM. Zabilježeno je značajno smanjenje dugoročnih obaveza, uz povećanje kratkoročnih obaveza. Ukupne obaveze su u odnosu na prethodni period više za 7.982.768 KM, dok je kapital manji za iznos od 29.511.979 KM.

Zabilježen je nadalje, značajan negativan razvitak poslovanja povezanog pravnog lica, Olimpik Turs d.o.o. Poslovni prihodi su se u odnosu na prethodni period smanjili u značajnom iznosu. Postoje indikacije o tome da će nad povezanim pravnim licem Olimpik Turs d.o.o. biti pokrenut postupak stečaja, čime je po našem mišljenju ugrožen princip vremenske neograničenosti poslovanja subjekta.

## **NEPRAVILNOSTI UTVRĐENE U RAČUNOVODSTVENOM SISTEMU GRUPE**

U računovodstvenom sistemu Grupe utvrđene su nepravilnosti u smislu nepravovremenog aktiviranja investicija, priznavanju prihoda i rashoda iz prethodnih perioda, neusklađenosti knjigovodstvenih evidencija i slično.

U smislu Zakona o računovodstvu i reviziji u FBiH, pravna lica finansijske izvještaje sastavljaju i prezentiraju za poslovnu godinu i to za period od 01. januara do 31. decembra tekuće godine sa usporedivim podacima za prethodnu godinu.

Korisnici konsolidiranih finansijskih izvještaja Grupe su kreditori, banke, uposleni, porezna uprava, regulatorna tijela, udjelci i uprava. Djelokrug revizije je revizija konsolidiranih finansijskih izvještaja za 2014. godinu u skladu s Međunarodnim Revizijskim Standardima

## **ČINJENICE O KOJIMA SMO DUŽNI OBAVIJESTITI UPRAVU**

Skrećemo pažnju na činjenice opisane u osnovi za mišljenje s rezervom.

## **NAPOMENE I PREPORUKE REVIZORA**

Vidjeti pismo Upravi.

## **OSTALE UTVRĐENE NEPRAVILNOSTI**

Nismo identificirali ostale značajne nepravilnosti. Grupa primjenjuje preporuke eksternih revizora u obimu u kojem to dozvoljavaju uslovi.

## VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Finansijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom da pravno lice neograničeno posluje, te da će nastaviti poslovati i u doglednoj budućnosti. Željeznice FBiH već dužni niz godina posluju uz ostvarenje enormnih gubitaka od poslovanja. Grupa je s druge strane od javnog interesa, te smatramo da neće doći do likvidacije istog. Međutim, reorganizacija poslovanja je već dužni niz godina hitna. Trenutni pokazatelji ukazuju na to da je finansijski položaj Grupe ugrožen. Nismo se uvjerali u postojanje planova Uprave kojima bi se dokazala sposobnost Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, niti u postojanje bilo kakvih drugih planova za koje bi smo mogli smatrati da će isti biti provedivi u budućnosti ili poboljšati stanje u Grupi. Grupa ostvaruje nedovoljne finansijske prihode u odnosu na postojeće rashode. Zabilježeni su značajni slučajevi kršenja uslova iz ugovora o kreditima zbog kojih Grupa plaća i penale. Postoje značajni iznosi tužbi protiv Grupe koji mogu vjerovatno uzrokovati značajan odliv sredstava u budućem poslovanju.

Treće stranke koje sufinansiraju poslovanje mogu u budućnosti imati poteškoća s isplatom sredstava ili sufinansiranjem poslovanja. Pored toga, u prošlosti su zabilježeni slučajevi materijalnih pogrešaka u finansijskim izvještajima. Objave Grupe u pogledu pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja nisu primjerene.

Finansijski indikatori koji ukazuju na postojanje ugroženosti vremenske neograničenosti poslovanja Grupe su kako slijedi:

- Subjekt ima neto obaveze ili neto tekuće obaveze;
- Subjekt ima negativne ključne finansijske pokazatelje;
- Postoje značajni gubici u poslovanju, značajno smanjenje osnovnog kapitala;
- Postoji nemogućnost isplate povjerioca na datume dospjeća;
- Postoji nemogućnost poštivanja uslova iz ugovorenih kredita.

Poslovni indikatori koji postoje u Grupi su:

- Poteškoće s uposlenicima;
- Negativan razvitak branše u kojoj se Grupa nalazi.

Ostali indikatori koji postoje su:

- Smanjenje osnovnog kapitala;
- Sudski ili zakonski postupci protiv Grupe koji su u toku i mogu, kad se okončaju ugroziti poslovanje Grupe;
- Nepostojanje strateških planova provedivih u praksi za poslovanje Grupe.

Mi smo mišljenja da se situacija strateške i operativne krize u Grupi može riješiti samo kroz adekvatan plan reorganizacije. Stopa učešća vlastitog kapitala u ukupnoj imovini iznosi preko 54 %, međutim pokazuje tendenciju smanjenja.

Smatramo da plan reorganizacije koji bi doveo do poboljšanja finansijskog položaja Grupe može provesti samo kroz stečajni postupak. Provođenje plana reorganizacije kroz stečajni postupak imalo bi najmanje negativnih pravnih posljedica na Grupa u cjelini (vezano za uposlenike, dobavljače, banke, druge kreditore i slično). U slučaju provođenja ovakvog stečajnoga postupka, Zakon o stečajnom postupku ima prioritet (lex specialis) u odnosu na druge pozitivne propise.

## **PRISTUP DOKUMENTIMA I INFORMACIJAMA**

Nisu postojala ograničenja u pristupu dokumentima i informacijama. Zakonski zastupnici Grupe dali su nam sva potrebna objašnjenja i dokaze. Kao dio dokumentacije o vršenju revizije pohranili smo pismo s izjavama menadžmenta.

Revizijski dosje je vlasništvo revizorskog Grupe.

## **POREZNI I DRUGI PROPISI**

Grupa je obveznik plaćanja direktnih i indirektnih poreza.

**FINANSIJSKI POKAZATELJI**

POKAZATELJ	2014	2013	IZNOS PROMJENE	PROCENAT PROMJENE
<b>BILANS USPJEHA</b>				
Gubitak od poslovnih aktivnosti		-24.387.979	2.801.169	-11,49%
Neto gubitak perioda		-34.183.573	4.142.320	-12,12%
Poslovni prihod		110.299.099	7.990.985	7,24%
Poslovni rashodi		134.687.078	5.189.816	3,85%
Amortizacija		22.678.435	6.969.909	30,73%
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja		85.051.954	-2.148.085	-2,53%
<b>POKAZATELJI PROFITABILNOSTI</b>				
Bruto profitna marža		-0,14%	0,14%	-104,74%
Povrat na kapital		-3,72%	0,30%	-8,08%
<b>POKAZATELJI LIKVIDNOSTI</b>				
Neto radni kapital		-277.394.093	-26.105.574	9,41%
Koeficijent tekuće likvidnosti		0,19	0,00	0,63%
Koeficijent ubrzane likvidnosti		0,11	0,01	7,26%
Odnos prodaje i neto radnog kapitala		-3,56	0,05	-1,50%
Odnos neto radnog kapitala i dugoročnih obaveza		0,17	0,03	17,96%
<b>POKAZATELJI POKRIVENOSTI</b>				
Koeficijent zaduženosti		43,81%	1,23%	2,80%
Odnos obaveza i kapitala		0,81	4,41%	5,47%
Index finansijskog rizika		1,77	5,17%	2,92%
Pokazatelj pokriva kamate)		-3,67	0,09	-2,32%
<b>POKAZATELJI AKTIVNOSTI</b>				
Koeficijent obrta potraživanja		8,46	-2,29	-27,04%
Trajanje naplate potraživanja u danima		43,17	16,00	37,06%
Koeficijent utrživosti zaliha		4,50	0,39	8,56%
Trajanje obrta zaliha		81,08	-6,39	-7,88%
Dnevni troškovi prodaje zaliha		691,92	-539,88	-78,03%
Operativni krug		124,25	9,61	7,73%
Koeficijent obrta obaveza prema dobavljačima		0,02	-0,01	-61,52%
Koeficijent obrta imovine		0,07	0,00	4,01%
Prosječan vijek trajanja dugotrajne imovine		69,00	-17,32	-25,10%
<b>BILANS STANJA</b>				
Ukupna imovina		1.681.764.104	-66.330.293	-3,94%
Kratkoročna imovina		63.379.743	6.278.143	9,91%
Kapital		885.546.466	-36.271.440	-4,10%
Kratkoročne obaveze		340.572.687	32.584.866	9,57%
Dugoročne obaveze		372.618.571	-24.351.347	-6,54%

## **IZJAVA O NEOVISNOSTI**

U sklopu preliminarnih aktivnosti ocijenili smo neovisnost revizijskog tima u odnosu na Grupu. U skladu s ovim zaključili smo da ne postoje određene zabrane koje bi nekog od članova revizorskog tima doveli u situaciju da ne može raditi reviziju. Također nismo utvrdili postojanje finansijskog interesa u Grupi, niti zajmove ili slično od klijenta. Poslovne veze s klijentom tiču se samo revizije. Ne postoje porodične i lične veze s zaposlenima u Grupi. Niko od naših zaposlenih nije radio u Grupi koje se revidira niti ima namjeru da u skorijoj budućnosti traži zaposlenje u Grupi. Nismo pružali niti finansijske niti pravne usluge koje bi imale bitan utjecaj na rješavanje sudskih sporova. Niko od zaposlenih u revizorskoj kući nije obavljao poslove u upravi Grupe. Nismo vršili nikakve ispravke u knjiženju. Nadalje, nema slučajeva u kojima je neko od zaposlenih u revizorskoj kući primao poklone od klijenta. Cijena revizije nije znatno manja od prosječne tržišne, te odgovara trenutnom stanju u okruženju. Dokumente za rad revizije pripremali smo sami.

Niko od članova revizorskog tima nije pružao revizorske usluge koje bi znatno utjecale na rezultat revizije. Po samoprocjeni revizori posjeduju dovoljno stručnosti za obavljanje revizije na kvalitetan način. Nismo zastupali klijenta u pravnim sporovima i slično. Ne postoje lična poznanstva koja bi dovela do narušavanja neovisnosti revizije. Također, nema straha od davanja objektivnog mišljenja i rada revizije s dovoljnim profesionalnim skepticizmom.

## **ZAKLJUČAK**

Reviziju Grupe ne obavljamo po prvi put. Naglašavamo, da mi kao revizori nismo odgovorni da pregledamo sve transakcije provedene u Grupi tokom godine, naročito one nematerijalne. Revizija se obavlja na temelju testova kontrola, testova detalja koji se obavljaju na temelju uzoraka i analitičkih procedura kojima se potvrđuje logičnost kretanja između pojedinih pozicija izvještaja i pravilna primjena računovodstvenih politika koje moraju biti u skladu s primjenjivim računovodstvenim okvirom. Svojim testiranjem nastojimo steći razumno, a ne apsolutno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne navode nastale temeljem pogreške ili prevare. Zbog toga, značajni i pogrešni navodi mogu ostati neotkriveni.

*U Cazinu, 22. aprila 2015. godine*

**U ime i za Revizija Revita d.o.o. Cazin**

**Mag.rer.soc.oec. Dženita Bećiragić**



