

**Društvo za upravljanje fondovima**  
**EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla**  
Revizija finansijskih izvještaja na dan 31.  
decembra 2018. godine

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA  
EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA  
REVIZIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2018.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Izvještaj o promjenama na kapitalu	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 - 23

## ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

---

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu "Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

Raza Bajramović, direktor

Društvo za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla  
Muftije Muhameda efendije Kurta br. 1  
75000 Tuzla  
Bosna i Hercegovina

Tuzla, 24. januar 2019. godine

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.  
Grbavička 4  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

T: +387 (0) 33 552 150  
F: +387 (0) 33 552 152

info@bakertilly.ba  
www.bakertilly.ba

## **Vlasnicima i Upravi Društva za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla**

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

### *Mišljenje*

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Društva za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 4. do 23, koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2018. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

### *Osnova za mišljenje*

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u *paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja*. Nezavisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

### *Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

### *Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja*

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu

nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizorskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom revizije.

**Baker Tilly Re Opinion d.o.o.**  
**Grbavička 4, 71000 Sarajevo**



Nihad Fejzić, Direktor i ovlašteni revizor



Dražen Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 24. januar 2019. godine

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

	Napomene	2018. KM	2017. KM
Prihodi od upravljačke provizije	-	535.699	1.060.586
Troškovi administracije	4	(512.225)	(537.661)
<b>BRUTO DOBIT</b>		<b>23.474</b>	<b>522.925</b>
Ostali prihodi	5	109.435	66.431
Ostali rashodi	6	(1.450)	(35.753)
<b>DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>		<b>131.459</b>	<b>553.603</b>
Prihodi od kamata	-	3.628	4.665
Rashodi od redovnih i zateznih kamata	-	(116)	(459)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>134.971</b>	<b>557.809</b>
Porez na dobit	7	(13.671)	(58.456)
<b>DOBIT ZA GODINU</b>		<b>121.300</b>	<b>499.353</b>
<b>Zarada po dionici u BAM</b>	8	<b>1,21</b>	<b>4,99</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
		2018. KM	2017. KM
Svođenje ulaganja na fer vrijednost		-	(24.203)
<b>Ukupno ostali sveobuhvatni gubitak</b>		<b>-</b>	<b>(24.203)</b>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>121.300</b>	<b>475.150</b>

Napomene na stranicama od 8 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

	Napomena	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	9	161.440	175.452
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	10	-	102.283
Dugoročna finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	49.063	-
Dugoročni depozit	12	-	-
<b>Ukupno dugoročna imovina</b>		<b>210.503</b>	<b>277.735</b>
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire	13	-	575.562
Kratkoročna finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14	671.435	-
Tekuće dospjeće dugoročnog depozita	12	100.000	125.000
Potraživanja od kupaca	15	882.767	711.420
Ostala potraživanja	16	57.534	115.799
Novčana sredstva	17	2.816	33.038
<b>Ukupno kratkoročna imovina</b>		<b>1.714.552</b>	<b>1.560.819</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>1.925.055</b>	<b>1.838.554</b>
<b>PASIVA</b>			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	18	1.000.000	1.000.000
Nerealizovani gubici	-	(261.558)	(261.558)
Rezerve	-	267.976	258.623
Akumulirana dobit	-	224.526	602.579
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>1.230.944</b>	<b>1.599.644</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	19	3.381	11.237
Obaveze po kreditima	20	4.000	4.000
Ostale obaveze	21	686.730	223.673
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>		<b>694.111</b>	<b>238.910</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>1.925.055</b>	<b>1.838.554</b>

Napomene na stranicama od 8 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisala za i u ime Društva dana 24. januara 2019. godine:

Raza Bajramović, direktor

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

	2018. KM	2017. KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
Neto dobit	121.300	499.353
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	15.705	15.501
Prihodi od kamata priznati u bilansu uspjeha	(3.628)	(3.822)
Rashodi od kamata priznati u bilansu uspjeha	116	459
Usklađenje vrijednosti finansijske imovine	(58.103)	-
Prihodi od otpisa obaveza	(7.016)	-
Efekat pripajanja ulaganja	-	(2.947)
<i>Usklađivanje za promjene u operativnoj imovini i obavezama</i>		
Povećanje potraživanja od kupaca	(171.347)	(274.970)
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	114.702	(43.803)
(Smanjenje)/povećanje obaveza prema dobavljačima	(7.256)	5.790
Povećanje ostalih obaveza	80.572	154.958
Plaćeni porez na dobit	(52.204)	(32.622)
<b>Novčani tok ostvaren u operativnim aktivnostima</b>	<b>32.841</b>	<b>317.897</b>
<b>INVESTICIONE AKTIVNOSTI</b>		
Smanjenje potraživanja po datim kreditima	-	30.000
Naplaćena kamata	3.746	7.190
Smanjenje depozita	25.000	-
Nabavka materijalne i nematerijalne imovine	(1.693)	(4.210)
<b>Novčani tok ostvaren u investicionim aktivnostima</b>	<b>27.053</b>	<b>32.980</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
Plaćene kamate	(116)	(459)
Smanjenje kratkoročnih finansijskih obaveza	-	(25.000)
Isplata dividende	(90.000)	(330.000)
<b>Novčani tok korišten u finansijskim aktivnostima</b>	<b>(90.116)</b>	<b>(355.459)</b>
<b>NETO SMANJENJE NOVCA</b>	<b>(30.222)</b>	<b>(4.582)</b>
<b>Novčana sredstva na dan 1. januara</b>	<b>33.038</b>	<b>37.620</b>
<b>Novčana sredstva na dan 31. decembra</b>	<b>2.816</b>	<b>33.038</b>

Napomene na stranicama od 8 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

	<b>Dionički kapital KM</b>	<b>Nerealiz. gubici KM</b>	<b>Rezerve KM</b>	<b>Akumulirana dobit KM</b>	<b>Ukupno KM</b>
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(234.408)</b>	<b>255.397</b>	<b>436.452</b>	<b>1.457.441</b>
Svođenje ulaganja na fer vrijednost	-	(24.203)	-	-	(24.203)
Prenos u rezerve*	-	-	3.226	(3.226)	-
Efekat pripajanja OIF Liliium Balanced i OIF-u Liliium Global**	-	(2.947)	-	-	(2.947)
Isplata dividende*	-	-	-	(330.000)	(330.000)
Dobit za 2017. godinu	-	-	-	499.353	499.353
<b>Stanje 31. decembra 2017.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(261.558)</b>	<b>258.623</b>	<b>602.579</b>	<b>1.599.644</b>
Isplata dividende***	-	-	-	(490.000)	(490.000)
Prenos u rezerve***	-	-	9.353	(9.353)	-
Dobit za 2018. godinu	-	-	-	121.300	121.300
<b>Stanje 31. decembra 2018.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(261.558)</b>	<b>267.976</b>	<b>224.526</b>	<b>1.230.944</b>

\* Dana 21. aprila 2017. godine Skupština Društva je donijela Odluku broj 430-I/17 o raspodjeli dobiti za 2016. godinu u iznosu od 333.226 KM i to na način da se iznos od 3.226 KM raspoređuje u fond rezervi, a preostali iznos od 330.000 KM za dividende.

\*\* U skladu sa Odlukom broj 2732-1/17 od 16. oktobra 2017. godine izvršeno je pripajanje OIF Liliium Balanced i OIF-u Liliium Global.

\*\*\* Dana 14. juna 2018. godine Skupština Društva je donijela Odluku broj 981-I/18 o raspodjeli dobiti za 2017. godinu u iznosu od 499.353 KM i to na način da se iznos od 9.353 KM raspoređuje u fond rezervi, a preostali iznos od 490.000 KM za dividende.

**Napomene na stranicama od 8 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

---

**1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST**

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

Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH (u daljnjem tekstu: „Komisija“) odobrila je osnivanje Društva dana 7. septembra 2000. godine. Društvo je registrovano na Kantonalnom sudu u Tuzli dana 13. jula 2000. godine Rješenjem br. U/I-4427/2000.

Društvo upravlja Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Herbos Fond d.d. Mostar.

U skladu sa Uvjenjenjem o poreznoj registraciji od 9. septembra 2011. godine, identifikacijski broj Društva je 420907711004.

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

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je zapošljavalo 6 radnika (31. decembra 2017 - 6 radnika).

**Tijela Društva**

**Nadzorni odbor**

Vedad Selimbegović	Predsjednik do 8. avgusta 2018. godine
Maja Hafizović	Predsjednik od 9. avgusta 2018. godine
Edisa Zorlak	Član do 8. avgusta 2018. godine
Adis Terzić	Član od 9. avgusta 2018. godine
Amra Softić	Član do 8. avgusta 2018. godine
Nedžad Gušić	Član od 9. avgusta 2018. godine

**Uprava**

Raza Bajramović	Direktor
Snježana Šindrić	Izvršni direktor

**Odbor za reviziju:**

Elmin Frlić	Predsjednik
Adnana Bajraktarević	Član
Zlatan Dedić	Član

**1.1 Prilagođavanje finansijskih izvještaja kod početne primjene MSFI 9**

U cilju prilagođavanja finansijskih izvještaja zahtjevima MSFI 9, Društvo je na dan 30. juna 2018. godine izvršio korekciju iskazanog izvještaja o finansijskom položaju, tako što je finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju reklasifikavalo na kratkoročnu finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu od 37.770 KM (Napomene 10 i 14), finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju u ukupnom iznosu od 64.513 KM reklasifikavalo na dugoročnu finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (Napomene 10 i 11), te je dana 1. januara 2018. godine kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire reklasifikovalo na kratkoročnu finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu od 575.562 KM (Napomene 13 i 14).

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

---

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

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

U tekućoj godini, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde je izdao veći broj dopuna MSFI koji su obavezno na snazi za računovodstveni period koji počinje 1. januara 2018. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MRS 40	Ulaganja u nekretnine (prenosi ulaganja u nekretnine – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 2	Plaćanje temeljeno na dionicama (klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 4	Ugovori o osiguranju (primjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ sa MSFI 4 na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (objašnjenje za MSFI 15 – na snazi od 1. januara 2018. godine)
IFRIC 22	Transakcije u stranim valutama i avansna plaćanja (na snazi od 1. januara 2018. godine)

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

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja su objavljeni, ali nisu još na snazi:

MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 16	Najmovi (na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 17	Ugovori o osiguranju (na snazi od 1. januara 2021. godine)
IFRIC 23	Neizvjesnost oko poreza na dobit (na snazi od 1. januara 2019. godine)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove standarde, amandmane standardima i tumačenja unaprijed, prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da usvajanje ovih standarda i tumačenja u budućim periodima neće značajno uticati na finansijske izvještaje Društva.

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**Osnova prezentiranja**

Društvo priprema finansijske izvještaje po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim i objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB).

Finansijski izvještaji Društva sačinjeni su po načelu historijskog troška, osim za određene nekretnine i finansijske instrumente koji se mjere po revalorizovanim iznosima ili po fer vrijednostima na kraju svakog izvještajnog razdoblja, te po osnovu načela nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

---

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

**Priznavanje prihoda**

Prihodi i troškovi priznaju se u razdoblju u kojem su i nastali. Prihodi iz redovnog poslovanja uključuju naknade upravljanje fondom i prihode po osnovu refundiranja troškova upravljanja fondom. Prihodi od kamata na sve kamatonosna sredstva priznaju se po načelu nastanka, dok se prihodi od dividendi priznaju u trenutku kad su utvrđena prava dioničara/vlasnika udjela na primitak dividende/udjela.

**Strane valute**

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

**Naknada zaposlenicima**

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

**Otpremnine za odlazak u penziju**

Prema domaćim zakonskim propisima i internom Pravilniku o radu, Društvo je obvezno isplatiti otpremninu za odlazak u penziju u iznosu od minimalno tri prosječne mjesečne plate ostvarene u Federaciji Bosne i Hercegovine ili tri prosječne mjesečne plate zaposlenika, šta je povoljnije za uposlenika odnosno maksimalno šest prosječnih bruto plata isplaćenih zaposleniku u posljednja tri mjeseca.

**Oporezivanje**

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u bilansu uspjeha jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive niti odbitne. Tekuća porezna obaveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum sastavljanja finansijskih izvještaja. Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene poreske obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena poreska imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerovatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku.

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

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

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

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

---

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

**Finansijska imovina**

Finansijska imovina se priznaje po njezinoj fer vrijednosti uvećano, u slučaju finansijske imovine ili finansijske obaveze koja se ne vodi po fer vrijednosti u dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijske obaveze. Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka", "iskazana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatni dobit" i "iskazana po amortiziranom trošku". Klasifikacija finansijske imovine ovisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja.

**Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

Dionice i dužnički vrijednosni papiri držani od strane Društva, a kojima se trguje na aktivnom tržištu i koja su definirana kao raspoloživa za prodaju, su klasificirani kao finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka do prestanka priznavanja finansijske imovine. Kamata se obračunava koristeći metodu efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Dividende se priznaju se u računu dobiti i gubitka kada Društvo ostvari pravo na dividendu.

*Potraživanja*

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

*Umanjenja finansijske imovine*

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

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

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

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

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

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

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

---

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

*Prestanak priznavanja finansijske imovine*

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

**Finansijske obaveze**

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

*Ostale finansijske obaveze*

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

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

*Prestanak priznavanja finansijske obaveze*

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

**Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

	<b>Stope amortizacije</b>
Građevine	3,50 %
Namještaj i oprema	15,00%
Transportna sredstva	15,00 %
Računarska oprema	33,33%

***Umanjenja***

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

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

---

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

**Umanjenja (nastavak)**

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

Ako je procijenjen nadoknativi iznos sredstva manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

**Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina se vrednuje po nabavnoj cijeni i amortizuje za vrijeme životnog vijeka koristeći linearnu metodu vremenske amortizacije. Nematerijalna imovina Društva amortizira se linearnom metodom tokom njezinog korisnog vijeka po stopi od 20%.

**Novac i novčani ekvivalenti**

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

**Rezervisanja**

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

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**4. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE**

	<b>2018. KM</b>	<b>2017. KM</b>
Bruto plate i naknade zaposlenim	322.577	315.871
Naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH	64.975	86.742
Naknade članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	26.668	27.211
Usluge održavanja	16.481	38.558
Amortizacija	15.705	15.501
Troškovi materijala, goriva i energije i sitnog inventara	13.099	12.123
Ugovori o djelu	10.884	2.226
Zakupnine	10.185	6.776
PTT troškovi	4.484	4.625
Putni troškovi	2.718	3.524
Troškovi reprezentacije	2.484	1.834
Ostali troškovi poslovanja	21.965	22.670
<b>Ukupno:</b>	<b>512.225</b>	<b>537.661</b>

**5. OSTALI PRIHODI**

	<b>2018. KM</b>	<b>2017. KM</b>
Prihodi od usklađivanja vrijednosti finansijske imovine koja se vode kroz račun dobiti i gubitka (Napomena 14)	58.103	-
Prihodi od pružanja računovodstvenih usluga	37.398	42.383
Prihodi od otpisanih obaveza	7.016	-
Prihodi od refundacije bolovanja	4.394	21.101
Prihodi od pripajanja udjela	-	2.947
Ostalo	2.524	-
<b>Ukupno:</b>	<b>109.435</b>	<b>66.431</b>

**6. OSTALI RASHODI**

	<b>2018. KM</b>	<b>2017. KM</b>
Humanitarni izdaci	1.000	10.100
Isknjižavanje dopjelih obveznica (Napomena 11)	450	
Rashodi po osnovu otpremnina	-	25.487
Rashodi iz ranijih godina		118
Ostalo	-	48
<b>Ukupno:</b>	<b>1.450</b>	<b>35.753</b>



**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**7. POREZ NA DOBIT**

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

	2018. KM	2017. KM
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>134.971</b>	<b>557.809</b>
Porezni učinak nepriznatih rashoda	1.739	26.752
<b>OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT</b>	<b>136.710</b>	<b>584.561</b>
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	13.671	58.456
<b>Porez na dobit</b>	<b>13.671</b>	<b>58.456</b>

**8. ZARADA PO DIONICI**

	2018. KM	2017. KM
<b>Neto dobit</b>	<b>121.300</b>	<b>499.353</b>
Ponderisani prosječni broj dionica za izračunavanje zarade po dionici	100.000	100.000
<b>Osnovna zarada po dionici u BAM</b>	<b>1,21</b>	<b>4,99</b>

**9. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA**

	Građevine KM	Oprema KM	Investicije u toku KM	Ostala nematerijalna imovina KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>					
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>200.550</b>	<b>83.144</b>	-	<b>918</b>	<b>284.612</b>
- direktna povećanja	-	4.210	-	-	4.210
<b>Stanje 31. decembra 2017.</b>	<b>200.550</b>	<b>87.354</b>	-	<b>918</b>	<b>288.822</b>
- povećanja	-	533	1.160	-	1.693
- prenos sa/na	-	1.160	(1.160)	-	-
- rashodovanja	-	(12.039)	-	(918)	(12.957)
<b>Stanje 31. decembra 2018.</b>	<b>200.550</b>	<b>77.008</b>	-	-	<b>277.558</b>
<u>Akumulirana amortizacija</u>					
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>57.658</b>	<b>39.293</b>	-	<b>918</b>	<b>97.869</b>
- amortizacija za 2017.	7.019	8.482	-	-	15.501
<b>Stanje 31. decembra 2017.</b>	<b>64.677</b>	<b>47.775</b>	-	<b>918</b>	<b>113.370</b>
- amortizacija za 2018.	7.019	8.686	-	-	15.705
- rashodovanja	-	(12.039)	-	(918)	(12.957)
<b>Stanje 31. decembra 2018.</b>	<b>71.696</b>	<b>44.422</b>	-	-	<b>116.118</b>
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>					
<b>31. decembra 2018.</b>	<b>128.854</b>	<b>32.586</b>	-	-	<b>161.440</b>
<b>31. decembra 2017.</b>	<b>135.873</b>	<b>39.579</b>	-	-	<b>175.452</b>

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**10. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	-	1.161.060
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	-	45.000
Obveznice Massimo Holding d.o.o Sarajevo, serija D; dospijeće 18. juni 2020. godine, uz fiksnu kamatnu stopu od 8,00%	-	18.163
Umanjenje vrijednosti ulaganja	-	(1.121.940)
<b>Ukupno:</b>	<b>-</b>	<b>102.283</b>

Promjene na umanjenju vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2018. KM	2017. KM
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>1.121.940</b>	<b>1.121.940</b>
Prenos na kratkoročnu finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (Napomena 14)	(1.123.290)	-
Prenos na dugoročnu finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (Napomena 11)	1.350	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>-</b>	<b>1.121.940</b>

**11. DUGOROČNA FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ  
RAČUN DOBITI I GUBITKA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obveznice Massimo Holding d.o.o Sarajevo, serija D; dospijeće 18. juni 2020. godine, uz fiksnu kamatnu stopu od 8,00%	30.000	-
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	18.163	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja	900	-
<b>Ukupno:</b>	<b>49.063</b>	<b>-</b>

Promjene na umanjenju vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2018. KM	2017. KM
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Isknjižavanje dopjelih obveznica (Napomena 6)	450	-
Prenos sa finansijske imovine raspoložive za prodaju (Napomena 10)	(1.350)	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>(900)</b>	<b>-</b>

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**12. DUGOROČNI DEPOZIT**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
UniCredit Bank d.d. Mostar	100.000	125.000
Manje: Tekuće dospijeće depozita	(100.000)	(125.000)
<b>Ukupno:</b>	-	-

Društvo je dana 30. avgusta 2018. godine zaključilo Ugovor broj 15000569-DD-1/18 sa UniCredit bank d.d. Mostar o oročenju novčanog iznosa od 100.000 KM na period od 13 mjeseci odnosno do 30. septembra 2019. godine uz kamatnu stopu od 0,05% na godišnjem nivou. Depozit je sredstvo obezbjeđenja po osnovu Ugovora o kratkoročnom revolving kreditu broj 15000569-RK-1/18 od 30. avgusta 2018. godine zaključenog sa Unicredit bankom d.d. Mostar .

**13. KRATKOROČNA ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Teledigital d.d. Sarajevo	-	329.498
OIF Lilium Global	-	197.053
Usklađenje vrijednosti ulaganja	-	49.011
<b>Ukupno:</b>	-	575.562

Promjene na usklađenju vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2018. KM	2017. KM
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>(49.011)</b>	<b>(70.267)</b>
Svođenje ulaganja na fer vrijednost kroz revalorizacije rezerve	-	24.203
Prenos na kratkoročnu finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (Napomena 14)	49.011	
Efekat pripajanja OIF Lilium Balanced i OIF Lilium Global		(2.947)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	-	<b>(49.011)</b>

**14. KRATKOROČNA FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	1.161.060	-
Teledigital d.d. Sarajevo	329.498	-
OIF Lilium Global	197.053	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja	(1.016.176)	-
<b>Ukupno:</b>	<b>671.435</b>	-

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**14. KRATKOROČNA FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)**

Promjene na umanjenju vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2018. KM	2017. KM
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	-	-
Svođenje ulaganja na fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka (Napomena 5)	(58.103)	
Prenos sa kratkoročnih ulaganja u vrijednosne papire (Napomena 13)	(49.011)	
Prenos sa finansijske imovine raspoložive za prodaju (Napomena 10)	1.123.290	
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.016.176</b>	-

**15. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Potraživanja za usluge upravljanja	880.244	703.758
Potraživanja za računovodstvene usluge	2.335	5.906
Potraživanja za troškove oglasa	188	1.756
<b>Ukupno:</b>	<b>882.767</b>	<b>711.420</b>

**16. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	41.555	-
Potraživanja po osnovu dospjelih obveznica	15.000	-
Obračunata nefakturisana upravljačka provizija	-	115.681
Potraživanja za kamatu	-	118
Ostala potraživanja i razgraničenja	979	-
<b>Ukupno:</b>	<b>57.534</b>	<b>115.799</b>

**17. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Transakcioni računi kod banaka u KM	2.695	30.690
Transakcioni računi u stranim valutama	107	2.153
Blagajna	14	195
<b>Ukupno:</b>	<b>2.816</b>	<b>33.038</b>

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**18. DIONIČKI KAPITAL**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
100.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti 10,00 KM	1.000.000	1.000.000

Struktura dioničkog kapitala može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2018. KM	(%) učešća	31.12.2017. KM
Aero Consulting d.o.o. Sarajevo	96,971	969.710	96,971	969.710
Ostali dioničari	3,029	30.290	3,029	30.290
<b>Ukupno:</b>	<b>100,00</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.000.000</b>

**19. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	3.381	11.237
<b>Ukupno:</b>	<b>3.381</b>	<b>11.237</b>

**20. OBAVEZE PO KREDITIMA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Mujan Finance d.o.o. Sarajevo	4.000	4.000
<b>Ukupno:</b>	<b>4.000</b>	<b>4.000</b>

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**21. OSTALE OBAVEZE**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obaveze za učešće u dobiti	519.748	119.748
Obaveze prema ZIF-u Herbos Fond d.d. Mostar	69.492	-
Obaveze na osnovu zapisnika Poreske uprave	53.648	53.648
Obaveze za otpremnine	25.467	25.467
Obaveze prema zaposlenim	8.585	-
Obaveze za poreze i doprinose	7.249	930
Obaveze prema članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	1.700	4.553
Obaveze za porez po odbitku	580	580
Obaveze za porez na dobit	-	10.649
Obračunati troškovi	-	6.327
Ostale obaveze	261	1.771
<b>Ukupno:</b>	<b>686.730</b>	<b>223.673</b>

**22. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA**

	Potraživanja		Obaveze	
	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar – potraživanja za usluge upravljanja i računovodstvene usluge	2.335	37.286	-	-
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo – potraživanja za usluge upravljanja i računovodstvene usluge	-	533.227	-	-
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla - potraživanja za usluge upravljanja i računovodstvenih usluga	-	256.588	-	-
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar – obaveze po osnovu više obračunate upravljačke provizije	-	-	69.492	-
<b>Ukupno:</b>	<b>2.335</b>	<b>827.101</b>	<b>69.492</b>	<b>-</b>

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**22. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)**

	Prihodi		Rashodi	
	2018. KM	2017. KM	2018. KM	2017. KM
ZIF Herbos fond d.d. Mostar – prihodi od usluge upravljanja, oglašavanja i računovodstvenih usluga	399.290	35.718	-	-
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo – prihodi od usluge upravljanja i računovodstvenih usluga	-	834.231	-	-
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla - prihodi od usluga upravljanja i računovodstvenih usluga	-	233.019	-	-
Aero Consulting d.o.o. Sarajevo - prihodi od kamate	-	843	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>399.290</b>	<b>1.103.811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Primanja članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i Uprave**

	2018. KM	2017. KM
Bruto naknade članovima Uprave	145.310	156.852
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	23.495	27.558
<b>Ukupno:</b>	<b>168.805</b>	<b>184.410</b>

**23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Prema izjavi Uprave Društva, nije bilo događaja koji bi uticali na finansijske izvještaje na dan 31. decembra 2018. godine.

**24. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE**

Prema podacima dobivenim od Društva, na dan 31. decembra 2018. godine protiv Društva se vodio jedan sudski spor od strane Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo u ukupnom iznosu od 347.489 KM, po kome je Društvo drugooptuženi (tuženi je ZIF Bosfin d.d. Sarajevo, koji je navedeni iznos evidentirao u svojim poslovnim knjigama). Prvostepena sudska presuda donesena je u korist tuženih.

**25. FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

***Upravljanje kapitalom***

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima, nalazeći optimalni odnos duga i kapitala. Finansijska struktura Društva uključuje novac i novčane ekvivalente, primljene kredite, te ukupni kapital Društva.

**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**25. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

**Koeficijent zaduženosti**

Uprava prati strukturu izvora finansiranja na mjesečnoj osnovi. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Primljeni krediti	4.000	4.000
Novac i novčani ekvivalenti	(2.816)	(33.038)
<b>Neto dug</b>	1.184	(29.038)
Kapital (i)	1.230.944	1.599.644
<b>Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)</b>	<b>0,10</b>	<b>-</b>

(i) Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve Društva.

**Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom**

Uprava Društva nadgleda i upravlja finansijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društva analizirajući izloženost po stepenu i uticaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti.

**Tržišni rizik**

Uslijed svojih aktivnosti Društvo je izloženo primarno finansijskim rizicima promjena na tržištu kapitala. Izloženosti tržišnom riziku se analiziraju pomoću analize osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji Društvo upravlja i mjeri taj rizik.

**Upravljanje rizikom strane valute**

Društvo nema novčanih sredstava i obaveza denominiranih u stranoj valuti, te po mišljenju Uprave Društvo nije izloženo ovom riziku.

**Upravljanje kamatnim rizikom**

Po mišljenju uprave Društvo nije izloženo kamatnom riziku, jer finansiranje svojih aktivnosti vrši iz vlastitih sredstava i kredita sa fiksnom kamatnom stopom.

**Upravljanje kreditnim rizikom**

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo za upravljanje je pravno lice osnovano u organizacionom obliku dioničarsko društvo kojem je predmet poslovanja osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicijskih fondova i u ime i za račun dioničara zatvorenih investicijskih fondova. Izloženost Društva i likvidnost Zatvorenog investicijskog fonda Herbos Fond d.d. Mostar se stalno nadgleda. Kreditna izloženost se kontroliše adekvatnim upravljanjem Fondom i održavanjem njegove likvidnosti.

**Upravljanje rizikom likvidnosti**

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kao i ostalim izvorima finansiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tokove i uspoređuje profile dospjeća finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontriranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati.



**DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

**25. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

***Dospijeće nederivativnih finansijskih obaveza***

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 - 12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
<b>31. decembar 2018.</b>						
Bez kamata	-	693.640	-	-	-	693.640
<b>Ukupno:</b>		<b>693.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>693.640</b>
<b>31. decembar 2017.</b>						
Bez kamata	-	219.583	-	-	-	219.583
<b>Ukupno:</b>		<b>219.583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>219.583</b>

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativnu finansijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijske imovine.

***Dospijeće nederivativne finansijske imovine***

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 - 12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
<b>31. decembar 2018.</b>						
Bez kamata		900.583	-	-	-	900.583
Instrumenti fiksne kamatne stope	0,05	-	-	100.054	-	100.054
<b>Ukupno:</b>		<b>900.583</b>		<b>100.054</b>	<b>-</b>	<b>1.000.637</b>
<b>31. decembar 2017.</b>						
Bez kamata	-	744.576	-	-	-	744.576
Instrumenti fiksne kamatne stope	0,05	-	-	125.063	-	125.063
<b>Ukupno:</b>		<b>744.576</b>	<b>-</b>	<b>125.063</b>	<b>-</b>	<b>869.639</b>

***Fer vrijednost finansijskih instrumenata***

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na sljedeći način:

- Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza sa standardnim uslovima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje referiranjem na kotirane tržišne cijene.
- Fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (ne uključujući derivativne instrumente) se određuje u skladu sa generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog toka korištenjem cijena iz vidljivih postojećih tržišnih transakcija i kvota dilera za slične instrumente.