



„NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2018. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Sadržaj

Stranica

Profil Društva	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo	9
Bilans stanja „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo	10
Izveštaj o novčanim tokovima „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo	12
Računovodstvene politike	13-15
Bilješke uz finansijske izvještaje	16-26

Profil Društva

“NAPRIJED INVEST” Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo) je osnovano 26.07.2000 godine Rješenjem Kantonalnog suda u Sarajevu. Rješenjem Kantonalnog suda u Sarajevu od 21.12.2004. godine upisane su promjene naziva, sjedišta i osnivača subjekta. Od dana osnivanja Društva do 31.12.2018. godine, rađena je promjena naziva Društva, promjena vlasnika Društva, adresa Društva i druge zakonske statusne promjene.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-18-001674 od 02.04.2018. godine upisani su podaci o promjeni adrese sjedišta Društva kao i evidentiranje promjene adrese sjedišta Osnivača Društva:

Puni naziv Društva: “NAPRIJED INVEST” društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo

Skraćena oznaka društva: “NAPRIJED INVEST” d.o.o. Sarajevo

MBS: 65-01-0830-08

Osnivač: “EMRA CONSULTING” d.o.o. Sarajevo 100% vlasnik Društva sa ugovorenim kapitalom KM 1.000.000.

Glavne djelatnosti Društva

Naziv djelatnosti prema Klasifikaciji djelatnosti: Djelatnosti upravljanje fondovima (šifra djelatnosti 66.30).

Društvo ima potpisan ugovor o upravljanju sa Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo i ugovor o upravljanju sa Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „NAPRIJED“ d.d. Sarajevo.

Identifikacioni broj Društva: 4200030730007

Sjedište Društva: Kulovića 4, Sarajevo

Na dan 31. decembar broj zaposlenika Društva bio je kako slijedi:

	2018. godina	2017. godina
	Broj	Broj
Administracija	7	6
	7	6

Tijela Društva:

Nadzorni odbor

Tarik Karić	Predsjednik od 01.12.2017. godine (prethodno bio Esmer Čelebić)
Sejdalija Mustafić	Član od 01.12.2017. (prethodno bio Damir Dinarević)
Edin Hodžić	Član od 25.01.2016. godine

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-436/17 od 11.01.2018. godine u registar fondovna upisuje se promjena članova Nadzornog odbora Društva i to: umjesto Damira Dinarevića i Esmera Čelebića upisuje se Tarik Karić i Sejdalija Mustafić.

Mandat predsjedniku i članovima Nadzornog odbora traje do 24.01.2020. godine.

Uprava

Arijana Mutilović	Direktor Društva bez ograničenja ovlaštenja od 23.06.2018. godine
Arijana Mutilović	Izvršni direktor bez ograničenja ovlaštenja od 26.12.2017. do 22.06.2018. godine
Pašić Ljiljana	Direktor Društva bez ograničenja ovlaštenja do 22.06.2018. godine

Društvo je dobilo prethodnu saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH iz septembra 2017 godine za Arijanu Mutilović za obavljanje funkcije člana uprave Društva. U novembru 2018 godine podnesen je zahtjev za prethodnu saglasnost za upis izvršnog direktora i to Selma Karalić. Do posljednjeg dana obavljanja revizije nije dobijena prethodna saglasnost za upis izvršnog direktora. Zbog navedenih okolnosti kod Komisije za vrijednosne papire FBiH nije upisan direktor (Arijana Mutilović) i izvršni direktor Društva (Selma Karalić) do posljednjeg dana obavljanja revizije.

Kod Komisije za vrijednosne papire FBiH i dalje stoji upisana direktorica Pašić Ljiljana i izvršna direktorica Arijana Mutilović.

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva je dužna osigurati da finansijski izvještaji za 2018. godinu budu izrađeni u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za taj period.

Pri sastavljanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje iskazano i objašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji pripremljeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Društva. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Arijana Mutilović

.....

„NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo
Kulovića 4
71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

01. februar 2019. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i Vlasnicima „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 9 do 26, koji se sastoje od Bilansa stanja na dan 31. decembra 2018. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo na dan 31.12.2018. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Poseban naglasak

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo Vašu pažnju na Opće podatke (strana 3) a vezano da Društvo nije dobilo prethodnu saglasnost od Komisije za vrijednosne papire FBiH za upis izvršnog direktora (Selma Karalić) do posljednjeg dana obavljanja revizije. Shodno tome, nije bilo moguće upisati direktora (Arijana Mutilović) kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Poslovni prihodi

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 1., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje poslovne prihode u iznosu od KM 888.362. Najveći dio poslovnih prihoda odnosi se na fakturisanje upravljačke provizije KM 735.903 a vezano za upravljanje ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo (Fond) i upravljačka provizija KM 108.866 za upravljanje ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo. Ugovorom o upravljanju sa Fondovima je definisana upravljačka provizija 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo i 3% (01.04.2018 – 31.07.2018) odnosno 0,5% (01.08.2018 – 31.12.2018.) za ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo. Pitanje priznavanja prihoda smatramo značajnim jer postoji rizik kod izračuna osnovice na koju se računa ugovorena upravljačka provizija.

Odgovor revizora na rizike

Pribavili smo detaljne izvještaje o izračunu prosječne neto vrijednosti imovine Fondova. Navedeni Izvještaji su odobreni od strane Banke Depozitara. Izvršili smo uvid u sve izlazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara i nije bilo odstupanja. Provjerili smo knjiženje izlaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2018 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Fondovima i potvrdili da nema odstupanja. Potraživanja za upravljačku proviziju od ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo KM 58.264 se odnose na decembar 2018 godine dok se potraživanja za upravljačku proviziju od ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo KM 38.865 odnose na period juli-decembar 2018 godine. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa i da su poslovni prihodi prikazani fer i korektno.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvestiti o tim činjenicama. Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama. *Društvo je za prethodnu godinu revidirano od strane druge revizorske firme koja je izdala pozitivno mišljenje na finansijske izvještaje.*

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške. U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego to učiniti. Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora 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 revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s 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 prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske 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 od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva 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 temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- 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.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija sa povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **“NAPRIJED INVEST” d.o.o. Sarajevo** za period 01.01-31.12.2018. godine u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 01.02.2019. godine

ovlašteni revizor

Nermin Zuko

direktor

Ferid Ekinović



BILANSA USPJEHA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2018. GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2018.	31.12.2017.
Poslovni prihodi	1.	888.362	752.224
Poslovni rashodi	5.	660.345	554.749
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>		228.017	197.475
Finansijski prihodi	2.	6.120	5.447
Finansijski rashodi	6.	36.303	42.892
<i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>		(30.183)	(37.445)
Ostali prihodi i dobici	3.	95.472	0
Ostali rashodi i gubici	7.	18.442	13.187
<i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>		77.030	(13.187)
Prihodi iz osnova usklađivanja vrijednosti	4.	120.050	0
Rashodi iz osnova umanjenja vrijednosti	8.	21.253	0
<i>Rezultat iz osnova usklađivanja vrijednosti</i>		98.797	0
Rezultat perioda		373.661	146.843
Porez na neto dobit perioda		37.836	22.122
Neto rezultat perioda		335.825	124.721
Dobici utvrđeni direktno u kapitalu		16.947	8.785
Gubici utvrđeni direktno u kapitalu		21.161	98.483
<i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>		(4.214)	(89.698)
Obračunati odloženi porez		0	0
Neto ostali sveobuhvatni rezultat		(4.214)	(89.698)
Ukupno sveobuhvatni rezultat		331.611	35.023
Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu			
<i>Vlasnicima matice</i>		331.611	35.023
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		0	0

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2019. godine

Uprava

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2018.GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2018.	31.12.2017.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina		1.853.405	2.783.177
Nematerijalna imovina	9.	911	0
Materijalna imovina	10.	1.593.769	1.658.121
Ulaganja u nekretnine		0	0
Dugoročni finansijski plasmani	11.	258.725	1.125.056
Odložena porezna sredstva i razgraničenja		0	0
Kratkotrajna imovina		923.738	574.666
Zalihe		0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.	88.494	169.617
Potraživanja od kupaca	13.	73.967	71.432
Ostala kratkoročna potraživanja	13.	0	1.300
Kratkoročni finansijski plasmani	14.	697.805	266.000
Aktivna kratkoročna razgraničenja	15.	63.472	66.317
UKUPNA AKTIVA		2.777.143	3.357.843
PASIVA			
Kapital i rezerve	16.	2.564.120	2.357.230
Osnovni kapital		1.000.000	1.000.000
Zakonske rezerve		250.000	250.000
Nerealizovani dobiti finansijskih sredstava		254.077	275.238
Nerealizovani gubici finansijskih sredstava		(678.268)	(695.215)
Akumulirana dobit		1.402.486	1.402.486
Rezultat tekuće godine		335.825	124.721
Dugoročne obaveze i rezervisanja		0	0
Dugoročna rezervisanja		0	0
Dugoročne finansijske obaveze		0	0
Kratkoročne obaveze		213.023	1.000.613
Kratkoročne finansijske obaveze	17.	0	524.506
Obaveze iz poslovanja	18.	20.126	66.651
Ostale kratkoročne obaveze	19.	192.897	409.456
Kratkoročna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA PASIVA		2.777.143	3.357.843

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2019. godine

Uprava

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31.DECEMBRA 2018. GODINE
(izraženo u KM)

	31.12.2018.	31.12.2017.
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.729.671	763.149
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	886.496	763.149
Ostali prilivi od poslovne aktivnosti	843.175	0
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.423.535	600.149
Odlivi iz osnova isplate dobavljačima i dati avansi	229.872	152.925
Odlivi iz osnova plaća, naknada i drugih primanja zaposlenih	346.594	293.471
Odlivi iz osnova plaćenih kamata	34.335	43.782
Odlivi iz osnova poreza i drugih dažbina	38.497	37.674
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	774.237	72.297
<i>Prilivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	5.147	4.147
Prilivi iz osnova prodaje stalnih sredstava	1.000	0
Prilivi iz osnova dividendi	0	0
Prilivi iz osnova kamata	4.147	4.147
Prilivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	0	0
<i>Odlivi gotovine iz ulagačkih aktivnosti</i>	167.840	43.168
Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela	142.428	25.905
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	25.412	17.263
Odlivi iz osnova ostalih dugoročnih finansijskih plasmana		0
<i>Prilivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	422.709	1.097.559
Prilivi iz osnova dugoročnih kredita	0	0
Prilivi iz osnova kratkoročnih kredita	422.709	1.097.559
Prilivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	0	0
<i>Odlivi gotovine iz finansijskih aktivnosti</i>	647.275	1.052.982
Odlivi iz osnova dugoročnih kredita	0	0
Odlivi iz osnova kratkoročnih kredita	647.275	1.052.982
Odlivi iz ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	0	0
Odlivi iz osnova isplaćenih dividendi	0	0
Ukupno prilivi gotovine	2.157.527	1.864.855
Ukupno odlivi gotovine	2.238.650	1.696.299
Gotovina na početku perioda	169.617	1.061
Gotovina na kraju perioda	88.494	169.617
Neto povećanje / smanjenje gotovine	(81.123)	168.556

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2019. godine

Uprava

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
ZA PERIOD OD 1. JANUARA 2017. GODINE DO 31. DECEMBRA 2018. GODINE
 (izraženo u KM)

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Rezerve po osnovu ulaganja	Akumulirana dobit	Rezultat tekuće	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2016.	1.000.000	250.000	(330.278)	1.362.068	90.418	2.372.230
Efekat svođenja na fer vrijednost ulaganja	0	0	(89.699)	0	0	(89.699)
Obaveze prema udjeličaru za dividendu	0	0	0	0	(50.000)	(50.000)
Raspored rezultata prethodne godine	0	0	0	40.418	(40.418)	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0		124.721	124.721
Stanje na dan 31.12.2017.	1.000.000	250.000	(419.977)	1.402.486	124.721	2.357.230
Efekat svođenja na fer vrijednost ulaganja	0	0	(4.214)	0	0	(4.214)
Obaveze prema udjeličaru za dividendu	0	0	0	0	(124.721)	(124.721)
Rezultat tekuće godine	0	0	0		335.825	335.825
Stanje na dan 31.12.2018.	1.000.000	250.000	(424.190)	1.402.486	335.825	2.564.120

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 01.02.2019. godine

Uprava

Skraćene važnije računovodstvene politike su sljedeće:

Osnove računovodstva

Društvo vodi računovodstvene evidencije u domaćoj valuti (konvertibilna marka (KM)) i u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva pripremljeni su po načelu istorijskih troškova i u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvataju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) zajedno sa uputstvima, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi.

Valuta izvještavanja

Finansijski izvještaji Društva su sastavljena u KM. Važeći kurs KM na dan 31. decembra 2018. godine bio je 1,95583 KM za 1 EUR.

Dugotrajna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina uključuje nabavku softvera, te je iskazana po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Društvo primjenjuje linearnu metodu amortizacije kroz procijenjeni vijek trajanja od 5 godina.

Dugotrajna materijalna imovina iskazana je po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i amortizira se kroz procijenjeni vijek upotrebe pojedinog sredstva primjenom linearne metode. Procjena korisnog vijeka trajanja vrši se pojedinačno za svaku stavku imovine. Period amortizacije, po stopama od 3,03% do 15 % godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

Građevinski objekti (Vogošća)	33 godine
Uredska oprema i namještaj	6,67 do 8 godina
Transportna oprema	6,67 godina

Troškovi zamjene većih dijelova dugotrajne materijalne imovine Društva, koji povećavaju njen kapacitet ili značajno produžuju korisni vijek upotrebe, kapitaliziraju se. Troškovi održavanja, popravke ili djelomične zamjene terete izravno račun troška.

Gubitak od umanjenja vrijednosti treba da se prizna kao rashod perioda.

Knjigovodstvena vrijednost imovine treba da bude isključena iz bilansa stanja u slučaju oštećenja, prodaje, rashodovanja i razmjene ili kada se od njihovog korištenja ili otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi.

Finansijska imovina

Ulaganja se sastoje od dionica privatizacijskog fonda koje je Društvo steklo na ime obaveznog otkupa dionica fonda po članu 27. ranijeg Zakona o društvima za upravljanje fondovima i o investicijskim fondovima, te dionica privatizacijskog fonda koje je društvo steklo na ime naknade troškova osnivanja fonda i upravljačke provizije (Članovi 136. i 137. ranijeg Zakona). Takođe, Društvo posjeduje ulaganja u dionice Registra vrijednosnih papira FBiH, drugih dioničkih društava i ulaganja u obveznice.

U skladu sa MSFI-em 9- Finansijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Društvo zatečena ulaganja na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenim biznis modelima upravljanja finansijskom imovinom, reklasificira u kategoriju:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (oznaka FS BU) za dionice oznake TTRSR, INGMRK2 .
- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (oznaka FS OSD) za dionice RVP-a, dionice ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo, dionice Adriatic Osiguranje d.d. i Obveznice FBiH.

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda su iskazani po trošku. Najmanje na dan svakog bilansa stanja vrši se procjena naplativosti potraživanja pri čemu se u obzir uzimaju faktori likvidnosti i solventnosti partnera, istorija otplaćivanja obaveza, ekonomski trendovi u datom području i sniženje kreditnog rejtinga dužnika.

Strane valute

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunavaju se u KM po važećem kursu na dan poslovnog događaja. Novčana sredstva i obaveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u KM po kursu važećem na dan bilansa. Svi dobiti ili gubici nastali zbog promjene kursa valute nakon datuma poslovnog događaja terete račun dobitka ili gubitka u okviru finansijskih prihoda odnosno rashoda.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od: gotovine na računima otvorenim kod poslovnih banaka i gotovine u blagajni Društva.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u Društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od provizije za upravljanje ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo priznaju se u neto iznosu od 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, dok se prihodi od provizije za upravljanje ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo priznaju u neto iznosu od 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda za period 01.04.2018 do 31.07.2018. godine i 0,50% za period 01.08.2018. do 31.12.2018. godine.

Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar.

Naknade za zaposlene

Kratkoročne naknade

Društvo plaća u ime zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje koje se obračunava na bruto plate, kao i poreze na plate koji se obračunavaju na iznos neto plate. Društvo ove doprinose plaća penzionom i zdravstvenom fondu Federacije Bosne i Hercegovine prema propisanim stopama tokom godine. Također, naknade za topli obrok, putne troškove te naknade za odmor se isplaćuju u skladu sa lokalnim propisima. Ovi troškovi terete bilans uspjeha u periodu na koji se odnose plate.

Obaveze za penzije i ostale naknade

Društvo, u normalnom toku poslovanja, plaća u ime zaposlenih penziono osiguranje u skladu sa lokalnim propisima. Svi doprinosi plaćeni penzionom osiguranju terete bilans uspjeha u periodu na koji se odnose plate. Društvo nema nikakvih drugih penzionih šema ili naknada nakon prestanka zaposlenja i shodno tome, nema drugih obaveza po osnovu penzija zaposlenih.

Odgođeni prihodi

Prihodi koji ne ispunjavaju uslove za priznavanje u tekućem periodu knjiže se u korist pasivnih vremenskih razgraničenja. Naplaćeni prihodi koji se odnose na buduće periode evidentiraju se kao pasivna vremenska razgraničenja.

Potencijalne obaveze

Potencijalne obaveze su iskazane u finansijskim izvještajima. One su objavljene u bilješkama ukoliko vjerovatnost odliva sredstava od kojih se očekuje ekonomska korist nije neznatna. Potencijalna imovina nije iskazana u finansijskim izvještajima ali se objavljuje u bilješkama kada je priliv ekonomskih koristi vjerovatan.

Događaji nakon datuma bilansa

Događaji nakon datuma bilansa koji daju dodatne informacije o položaju Društva na dan bilansa odražavaju se u finansijskim izvještajima (usklađivanje događaja na datum bilansa). Događaji nakon datuma bilansa koji ne utječu na stavke u finansijskim izvještajima objavljuju se u bilješkama kada su materijalno značajni.

1. Poslovni prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	888.362	752.224
Prihodi od prodaje učinaka	888.362	752.224

Prihodi od prodaje učinaka KM 888.362 predstavljaju:

- ✓ KM 735.903 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za period 2018. godine. Obračun upravljačke provizije se računa 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.
- ✓ KM 108.866 – Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakona o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za period 01.04 do 31.12.2018. godine. Obračun upravljačke provizije se računa 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda za period 01.04.- 31.07.2018 godine i 0,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda za period 01.08. – 31.12.2018 godine. Upravljačka provizija se obračunava prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.
- ✓ KM 43.593 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih usluga od ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo za 2018 godinu.

2. Finansijski prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Prihodi od kamata	6.120	5.447
Finansijski prihodi	6.120	5.447

3. Ostali prihodi i dobici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Dobici od prodaje vrijednosnih papira	95.472	0
Ostali prihodi i dobici	95.472	0

Dobici od prodaje vrijednosnih papira KM 95.472 odnose se na iskazani prihod od prodaje dionica Ingram d.d. Srebrenik (INGMRK2) KM 14.490 i prodaju dionica Teledigital d.d. Sarajevo (TTRSR) KM 80.982. Društvo je iskazalo i gubitak od prodaje dionica od Ingram d.d. Srebrenik KM 17.942 (neto efekat gubitak KM 3.452).

4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih plasmana

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Prihodi od usklađivanja vrijednosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti namijenjeno trgovanju kroz bilans uspjeha	120.050	0
Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih plasmana	120.050	0

5. Poslovni rashodi

Društvo je u toku 2018. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 660.345, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 554.749.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda KM 660.345 je prikazana u nastavku:

5.1 Materijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	2.145	1.364
Utrošena energija i gorivo	6.634	10.003
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	3.551	1.953
Materijalni troškovi	12.330	13.320

5.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Troškovi plaća	326.986	278.640
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	4.808	4.103
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	21.625	15.507
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	16.194	16.194
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	2.638	9.079
Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica	372.251	323.523

5.3 Troškovi proizvodnih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Troškovi transportnih usluga	26	40
Troškovi usluga održavanja	61.629	35.089
Troškovi usluga zakupa	35.712	12.636
Troškovi proizvodnih usluga	97.367	47.765

5.4 Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Troškovi amortizacije	75.854	76.179
Amortizacija	75.854	76.179

5.5 Nematerijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Troškovi neproizvodnih usluga	73.759	58.056
Troškovi reprezentacije	60	23
Troškovi premije osiguranja	4.160	2.230
Troškovi platnog prometa	3.967	3.784
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	6.300	5.845
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	10.013	20.984
Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza	595	0
Ostali nematerijalni troškovi	3.689	3.040
Nematerijalni troškovi	102.543	93.962

Troškovi neproizvodnih usluga KM 73.759 najvećim dijelom se odnose na naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH KM 46.263 i troškove advokatskih usluga KM 14.583.

6. Finansijski rashodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Rashodi od kamata	32.715	42.892
Ostali finansijski rashodi	3.588	0
Finansijski rashodi	36.303	42.892

7. Ostali rashodi i gubici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Gubici od prodaje vrijednosnih papira	17.942	0
Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti potraživanja	500	3.187
Rashodovanje i gubici na zalihama materijala i ostali rashodi	0	10.000
Ostali rashodi i gubici	18.442	13.187

8. Rashodi od umanjenja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2017. (KM)
Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti namijenjeno trgovanju kroz bilans uspjeha	21.253	0
Rashodi od umanjenja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	21.253	0

9. Dugotrajna nematerijalna imovina

Tabela nematerijalnih sredstava za 2018. godinu (izraženo u KM)			
Opis	Računarski programi - softveri	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
Nabavna vrijednost 01.01.2018.	4.680	0	4.680
Povećanja tokom 2018. godine	0	1.000	1.000
Smanjenje u tekućem periodu	(4.680)	0	(4.680)
Stanje 31.12.2018. godine	0	1.000	1.000
Stanje 01.01.2018. godine	0		0
Amortizacija tekućeg perioda	(4.680)	0	(4.680)
Otpis ili otuđenje	4.680	(89)	4.591
Stanje 31.12.2018. godine	0	(89)	(89)
Sadašnja vrijednost 01.01.2018.	4.680	0	4.680
Sadašnja vrijednost 31.12.2018.	0	911	911

10. Dugotrajna materijalna imovina

Tabela materijalnih sredstava za 2018. godinu (izraženo u KM)				
Opis	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema, kancelarijski namještaj i transportna sredstva	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2018. godine	358.434	1.652.422	168.834	2.179.690
Nabavke tokom 2018.	0	0	11.411	11.411
Smanjenje	0	0	(3.015)	(3.015)
Stanje 31.12.2018.	358.434	1.652.422	177.230	2.188.086
Akumulirana amortizacija 01.01.2018.	0	(410.753)	(110.816)	(521.569)
Amortizacija za 2018. godinu	0	(50.167)	(25.596)	(75.763)
Otpis ili otuđenje	0	0	3.015	3.015
Stanje 31.12.2018.	0	(460.920)	(133.397)	(594.317)
Sadašnja vrijednost 01.01.2018. godine	358.434	1.241.669	58.018	1.658.121
Sadašnja vrijednost 31.12.2018. godine	358.434	1.191.502	43.833	1.593.769

Nadzorni odbor Društva je dana 05.03.2018, godine usvojio Odluku o zalaganju nekretnine u naselju Blagovac - Općina Vogošća (kuća sa zemljištem). Donosi se odluka o zasnivanju založnog prava na nekretnine u korist Sberbank BH d.d. kao obezbjeđenje po okviru za finansijsko praćenje odobren društvu Oslobođenje Servisi d.o.o. Sarajevo u iznosu od KM 850.000 sa rokom dospjeća 48 mjeseca.

11. Dugoročna finansijska imovina

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Udjeli u povezana pravna lica	2.425.929	2.425.929
Ispravka vrijednosti ulaganja u povezana pravna lica	(2.388.191)	(2.379.205)
Ulaganja u dionice RVP FBiH	55.234	55.234
Ispravka vrijednosti ulaganja u RVP FBiH	1.261	1.360
Finansijska sredstva po fer vrijednosti	66.914	888.042
Ispravka vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana	97.578	133.696
Dugoročna finansijska imovina	258.725	1.125.056

Udjeli u povezana pravna lica neto vrijednosti KM 37.738 odnose se na ulaganja u dionice ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo (broj dionica 44.927).

Ulaganja u dionice RVP FBiH neto vrijednosti KM 56.495 odnose se na 473 dionice.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit KM 164.491 odnose se na:

Naziv emitenta	broj dionica / obveznica	Fer cijena	Vrijednost (KM)
Adriatic Osiguranje d.d. Sarajevo (BSOSRK1)	2	309,00	618
Obveznice (FBIHK1A) - 30.06.2019.	10.888	100,00%	10.888
Obveznice (FBIHK1C) - 30.06.2021.	155.000	98,70%	152.985
Ukupno KM			164.491

Dugoročna finansijska imovina se vrijednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	88.475	169.572
Transakcijski račun - strana valuta	10	10
Blagajna - domaća valuta	9	35
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	88.494	169.617

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod sljedećih banaka: Sberbank BH d.d. Sarajevo i PBS Banka d.d. Sarajevo.

13. Kratkoročna potraživanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Kupci povezana pravna lica	38.883	34.848
Potraživanja od kupaca	35.084	36.584
Potraživanja za kamatu i dividendu	0	1.300
<i>Ostala kratkoročna potraživanja</i>	<i>0</i>	<i>1.300</i>

Kupci povezana Pravna lica KM 38.883 odnose se na potraživanja od ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo KM 3.945 (računovodstvene usluge iz decembra 2018 godine) i potraživanja od ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo KM 34.938 (upravljačka provizija za period juli-novembar 2018 godine). Navedena potraživanja su confirmisana na dan 31.12.2018. godine.

Potraživanja od kupaca KM 35.084 odnose se na "Oslobođenje servisi" d.o.o. Sarajevo KM 24.009 i Šumaprojekt d.d. Sarajevo KM 11.075. Navedena potraživanja su confirmisana na dan 31.12.2018. godine i ista datiraju duže od godinu dana. Društvo je zaprimilo Pisma namjera (januar 2019 godine) od obje firme da će navedene obaveze izmiriti u roku od tri do šest mjeseci.

14. Kratkoročni finansijski plasmani

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Finansijska sredstva namjenjena trgovanju	536.120	0
Ispravka vrijednosti sredstava namjenjena trgovanju	139.786	0
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	21.899	266.000
<i>Kratkotrajna finansijska imovina</i>	<i>697.805</i>	<i>266.000</i>

Finansijska sredstva namjenjena trgovanja u neto iznosu KM 675.906 odnose se na:

Naziv emitenta	broj dionica	Fer cijena	Vrijednost (KM)
Teledigital d.d. Sarajevo (TTRSR)	14.872	34,92	519.330
Unioninvestplastika d.d. Sarajevo (UNPLR)	3.360	46,60	156.576
Ukupno KM			675.906

Ostali kratkoročni finansijski plasmani KM 21.899 odnose se na ostatak duga za datu pozajmicu društvu ARMENA S d.o.o. Sarajevo iz 2015 godine na ukupan iznos od KM 226.000. Društvo je potpisalo aneks ugovora o pozajmici od 23.02.2018. godine kojim je produžen rok povrata na 12 mjeseci odnosno do 23.02.2019. godine. Navedeno potraživanje je confirmisano na dan 31.12.2018. godine.

15. Aktivna kratkoročna razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	1.281	1.956
Potraživanja za nefakturisani prihod	62.191	64.361
Kratkoročna aktivna razgraničenja	63.472	66.317

Potraživanja za nefakturisani prihod KM 62.191 odnose se na potraživanja od ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2018. godine KM 58.264 i potraživanja od ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo po osnovu upravljačke provizije za decembar 2018 godine KM 3.927.

16. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	1.000.000	1.000.000
Zakonske rezerve	250.000	250.000
Nerealizovani dobiti iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	253.980	275.141
Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(678.268)	(695.215)
Ostali nerealizovani dobiti	97	97
Neraspoređena dobit ranijih godina	1.402.486	1.402.486
Rezultat tekuće godine	335.825	124.721
Kapital	2.564.120	2.357.230

Odlukom Skupštine Društva od 14.06.2018. godine, dobit ostvarena za 2017 godinu u iznosu od KM 124.721 se raposređuje za isplatu vlasniku (EMRA CONSULTING d.o.o. Sarajevo).

Društvo je u toku 2018 godine prikazalo kapitalne dobitke (promjena fer vrijednosti ulaganja) kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od KM 16.947 i kapitalne gubitke (promjena fer vrijednosti ulaganja) kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od KM 21.161.

Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat za 2018. godinu u neto iznosu od KM 335.825.

Porezni bilans za 2018 godinu

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Dobit tekuće godine	373.661
Usklađivanje rashoda	74.861
Usklađivanje prihoda	0
Porezni poticaji za novouposlene	(70.160)
Porezna osnovica	378.362
Obračunati porez	37.836
Uplaćene akontacije poreza na dobit	20.284
Iznos poreza za uplatu	17.552

17. Kratkoročne finansijske obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Kratkoročni krediti u zemlji	0	524.506
Kratkoročne finansijske obaveze	0	524.506

Društvo je u tekućem periodu imalo zaduženje za kratkoročne kredite u iznosu od KM 422.709 (KM 272.709 Sberbank BH d.d. i KM 150.000 PBS banka d.d.). Navedene obaveze i obaveze po početnom stanju su izmirene do kraja 2018 godine.

18. Obaveze iz poslovanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Dobavljači u zemlji	20.126	66.651
Obaveze iz poslovanja	20.126	66.651

19. Ostale kratkoročne obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2017. (KM)
Obaveze za učešće u dobiti	174.721	400.000
Obaveze za porez na naknade članovima odbora, komisija i sl.	0	83
Obaveze za porez na dobit	17.552	8.842
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	624	531
Ostale kratkoročne obaveze	192.897	409.456

20. Povezana lica

U skladu sa članom 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Društvo je identifikovalo povezana lica, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim licima, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija sa slijedećim osobama i pravnim licima:

Transakcije sa povezanim licima

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze (KM)	Potraživanja (KM)	Prihodi (KM)	
			Na dan 31.12.2018. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.2018. - 31.12.2018. sa navedenom povezanom strankom	
ZIF NAPRIJED d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	0	62.209	779.496	0
ZIF EUROFOND-1 d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	0	38.865	108.866	0
EMRA CONSULTING d.o.o. Sarajevo	Vlasnički	dividenda	174.721	0	0	0
Uprava	Upravljanje	Ugovor	0	0	0	42.909 (neto plata)
Nadzorni odbor	Nadziranje	Ugovor	0	0	0	13.200 (neto naknade)

U toku 2018 godine, Društvo je isplatilo dividende (učešće u dobiti) vlasniku EMRA CONSULTING d.o.o. Sarajevo KM 350.000.

21. Potencijalne obaveze

(a) Bankarske i druge garancije

Društvo nema bankarske i druge garancije na dan 31.12.2018. godine.

(b) Oporezivanje

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. U toku 2018 godine, Društvo nije kontrolisano od strane nadležne porezne uprave FBiH.

(c) Polise osiguranja

Društvo drži polise osiguranja nekretnina, vozila i zaposlenih.

Upravljanje finansijskim rizikom

Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva može biti izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promjena deviznih kurseva), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

(a) *Tržišni rizik*

Rizik od promjene deviznih kurseva

Društvo neposluje u međunarodnim okvirima i nije izloženo riziku deviznog kursa jer ne posluje sa različitim valutama.

(b) *Kreditni rizik*

Društvo ima sljedeće koncentracije kreditnog rizika

Opis	Za godinu završenu 31.decembar 2018. (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2017. (KM)
Finansijska sredstva		
Kratkoročni finansijski plasmani	697.805	266.000
Potraživanja za nefakturisani prihod	62.191	64.361
Novac i novčani ekvivalenti	88.494	169.617
Potraživanja od kupaca	73.967	71.432
Ostala kratkoročna potraživanja	0	1.300
Ukupno:	922.457	572.710

(c) *Rizik likvidnosti*

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti 4 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

22. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 16. do 26. su odobrene i usvojene od strane Uprave 01.02.2019. godine.

Uprava