



***DUF „EURO-INVESTMENT” d.d. Tuzla***

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2019. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

## Sadržaj

### Stranica

Profil Društva	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-7
Bilans uspjeha DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla	8
Bilans stanja DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla	9
Izveštaj o novčanim tokovima DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla	10
Izveštaj o promjenama na kapitalu DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla	11
Računovodstvene politike	12-14
Bilješke uz finansijske izvještaje	15-24

## Profil Društva

Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla je osnovano 07.09.2000. godine u Kantonalnom sudu u Tuzli, Rješenjem broj U/I-4427/2000.

Puni naziv Društva: Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla.

Skraćena oznaka društva: DUF "EURO-INVESTMENT" d.d.

MBS: 1-11786

Identifikacioni broj Društva: 420907711004

Sjedište Društva: Muftije Muhameda efendije Kurta 1 u Tuzli

Rješenjem Općinskog suda u Tuzli broj 032-0-Reg-19-0016666 od 21.11.2019. godine upisani su podaci o promjeni direktora sa promjenom obima ovlaštenja i promjeni obima ovlaštenja izvršnog direktora društva.

Hafizović Maja, direktor (zamjenski član Uprave), najduže do 08.05.2020. godine Sa ograničenjem ovlaštenja u zastupanju, koje se odnosi na zaključivanje Ugovora o prodaji i kupovini nekretnina u punom iznosu, sklapanje Ugovora o uzimanju i davanju kredita u punom iznosu, finansijske transakcije preko 20.000 KM (pojedinačno), te u skladu sa ovlaštenjima određenim Statutom društva i zakonom.

Šindrić Snježana, izvršni direktor Sa ograničenjem ovlaštenja u zastupanju, koje se odnosi na zaključivanje Ugovora o prodaji i kupovini nekretnina u punom iznosu, sklapanje Ugovora o uzimanju i davanju kredita u punom iznosu, finansijske transakcije preko 20.000 KM (pojedinačno), te u skladu sa ovlaštenjima određenim Statutom društva i zakonom.

Dioničari sa više od 5% dionica sa pravom glasa su: Aero Consulting d.o.o. Sarajevo 96,97%.

Osnovni kapital iznosi KM 1.000.000, odnosno 100.000 dionica nominalne vrijednosti KM 10 po dionici.

## 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 „HERBOS FOND“ d.d. Mostar od 20.10.2017. godine.

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

	2019. godina	2018. godina
	Broj	Broj
Administracija	5	6
	<hr/>	<hr/>
	5	6

## **Tijela Društva:**

### Nadzorni odbor

Maja Hafizović – predsjednik od 09.08.2018. godine, član od 26.11.2019. godine

Adnan Delić – član od 23.10.2019. godine, predsjednik od 27.11.2019. godine

Biljana Marković – član od 23.10.2019. godine

Adis Terzić – član od 09.08.2018. godine do 23.10.2019. godine

Nedžad Gušić – član od 09.08.2018. godine do 23.10.2019. godine

Mandat predsjedniku i članovima Nadzornog odbora traje do 08.08.2022. godine.

### Uprava

Raza Bajramović – direktor bez ograničenja do 07.11.2019. Odlukom Nadzornog odbora od 07.11.2019. godine, razrješava se direktor Društva Raza Bajramović zbog isteka mandata.

Na osnovu člana 27f stav 5. Zakona o investicijskim fondovima Nadzorni odbor donosi Odluku o imenovanju zamjenika člana Uprave – direktora Društva i to Maja Hafizović sa ograničenjem ovlaštenja od 08.11. 2019. godine.

Šindrić Snježana – izvršni direktor Sa ograničenjem ovlaštenja\*.

Rješenjem Općinskog suda u Tuzli broj: 032-0-Reg-19-001666 od 21.11.2019. godine upisani su podaci o promjeni direktora (upisana je Maja Hafizović –direktor /zamjenski član Uprave Društva) sa promjenom obima ovlaštenja i promjeni obima ovlaštenja izvršnog direktora društva.

Dana 20.11.2019. godine, Društvo je uputilo zahtjev Komisiji za vrijednosne papire FBiH za davanje prethodne saglasnosti za upis direktora Maja Hafizović. Do posljednjeg dana obavljanja revizije nije zaprimljen odgovor po ovom zahtjevu.

### Odbor za reviziju

Elmin Frljak – predsjednik, produžen mandat od 21.09.2019. godine na period od 4 godine

Adnana Bajraktarević – član do 20.09.2019. godine

Zlatan Dedić – član do 20.09.2019. godine

Refija Kešetović – član od 21.09.2019. godine na period od 4 godine

Amra Leka – član od 21.09.2019. godine na period od 4 godine

## Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva je dužna osigurati da finansijski izvještaji za 2019. 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.

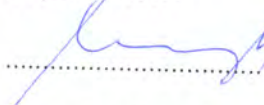
Pri sastavljanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- 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:

Maja Hafizović



DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla  
Muftije Muhameda efendije Kurta 1  
75000 Tuzla

Bosna i Hercegovina

03. mart 2020. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**Upravi i Vlasnicima DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla**

### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla (Društvo) izloženih na stranicama 8 do 24, koji se sastoje od Bilansa stanja na dan 31. decembra 2019. 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 **DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla** na dan 31.12.2019. 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 direktora do posljednjeg dana obavljanja revizije. Shodno tome, nije bilo moguće upisati direktora kod Komisije za vrijednosne papire FBiH.

### **Ostala pitanja**

Reviziju finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2018. obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 24. januara 2019 .godine izrazio pozitivno mišljenje.

### **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 izvijestiti o tim činjenicama. Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama.

## **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:

- Prepoznavamo 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 **DUF "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla** za period 01.01-31.12.2019. 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, 03.03.2020. godine

ovlašteni revizor

Nermin Zuko

direktor

Ferid Ekinović





**BILANSA USPJEHA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2019. GODINE**  
**(izraženo u KM)**

	Bilješke	31.12.2019.	31.12.2018.
Poslovni prihodi	1.	485.731	580.015
Poslovni rashodi	5.	453.194	512.225
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti</i>		32.537	67.790
Finansijski prihodi	2.	987	3.628
Finansijski rashodi	6.	488	566
<i>Rezultat iz finansijskih aktivnosti</i>		499	3.062
Ostali prihodi i dobici	3.	2	7.016
Ostali rashodi i gubici	7.	4.753	1.000
<i>Rezultat iz ostalih aktivnosti</i>		(4.751)	6.016
Prihodi iz osnova usklađivanja vrijednosti	4.	18.813	58.103
Rashodi iz osnova umanjenja vrijednosti		0	0
<i>Rezultat iz osnova usklađivanja vrijednosti</i>		18.813	58.103
Rezultat perioda		47.098	134.971
Porez na neto dobit perioda		4.810	13.671
<b>Neto rezultat perioda</b>		<b>42.288</b>	<b>121.300</b>
Dobici utvrđeni direktno u kapitalu			
Gubici utvrđeni direktno u kapitalu		0	0
<i>Ostali sveobuhvatni rezultat perioda</i>		0	0
Obračunati odloženi porez		0	0
<b>Neto ostali sveobuhvatni rezultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno sveobuhvatni rezultat</b>		<b>42.288</b>	<b>121.300</b>
Sveobuhvatni rezultat prema vlasništvu			
<i>Vlasnicima matice</i>		42.288	121.300
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		0	0

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 27.02.2020. godine

Uprava





**BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2019.GODINE**  
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2019.	31.12.2018.
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>180.838</b>	<b>210.502</b>
Nematerijalna imovina		0	0
Materijalna imovina	8.	147.225	161.439
Ulaganja u nekretnine		0	0
Dugoročni finansijski plasmani	9.	33.613	49.063
Odložena porezna sredstva i razgraničenja		0	0
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>1.184.934</b>	<b>1.714.553</b>
Zalihe		0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.	249.243	102.816
Potraživanja od kupaca	11.	372.559	882.767
Ostala kratkoročna potraživanja	11.	56.555	56.555
Kratkoročni finansijski plasmani	12.	503.657	671.436
Aktivna kratkoročna razgraničenja	13.	2.920	979
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>1.365.772</b>	<b>1.925.055</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>	14.	<b>1.176.181</b>	<b>1.230.946</b>
Osnovni kapital		1.000.000	1.000.000
Zakonske rezerve		274.438	267.977
Nerealizovani dobiti finansijskih sredstava		0	74.028
Nerealizovani gubici finansijskih sredstava		0	(335.586)
Akumulirani gubitak		(299.041)	0
Akumulirana dobit		158.496	103.227
Rezultat tekuće godine		42.288	121.300
<b>Dugoročne obaveze i rezervisanja</b>		<b>1.213</b>	<b>0</b>
Dugoročna rezervisanja		0	0
Dugoročne finansijske obaveze	15.	1.213	0
<b>Kratkoročne obaveze</b>		<b>134.729</b>	<b>640.461</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	16.	4.000	4.000
Obaveze iz poslovanja	17.	75.795	72.873
Ostale kratkoročne obaveze	18.	54.934	563.588
<b>Kratkoročna vremenska razgraničenja</b>	19.	<b>53.649</b>	<b>53.648</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>1.365.772</b>	<b>1.925.055</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 27.02.2020. godine

Uprava





**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2019. GODINE**  
 (izraženo u KM)

	31.12.2019.	31.12.2018.
Rezultat tekućeg perioda	42.288	121.300
Amortizacija nematerijalnih sredstava	0	0
Amortizacija materijalnih sredstava	16.344	15.705
Gubici od otuđenja materijalnih i nematerijalnih sredstava	0	0
Ostala usklađivanja za negotovinske stavke	(97.053)	0
Povećanje / smanjenje zaliha	0	0
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	510.208	(227.785)
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	0	(95.874)
Povećanje / smanjenje aktivnih razgraničenja	(1.941)	114.702
Povećanje / smanjenje obaveza iz poslovanja	2.922	(7.856)
Povećanje / smanjenje ostalih obaveza	(508.654)	469.383
Povećanje / smanjenje pasivnih vremenskih razgraničenja	1	(6.327)
<b>Povećanje / smanjenje novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(35.885)</b>	<b>383.248</b>
Prilivi iz osnova prodaje stalnih sredstava	0	0
Prilivi iz osnova prodaje dionica i udjela	183.229	0
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi od dividendi i učešća u dobiti	0	3746
Prilivi iz ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	(2.130)	0
Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela	0	0
Odlivi iz osnova ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
<b>Povećanje / smanjenje novca iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>181.099</b>	<b>3.746</b>
Povećanje / smanjenje osnovnog kapitala	0	0
Primljena pozajmljena sredstva / povrat pozajmljenih sredstava	1.213	2
Odliv iz osnova isplaćenih dividendi	0	(90.000)
Ostali tokovi od finansijske aktivnosti	0	(352.219)
<b>Povećanje novca iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>1.213</b>	<b>(442.217)</b>
<b>Povećanje novca</b>	<b>146.427</b>	<b>(55.223)</b>
Novac na početku perioda	102.816	158.039
Novac na kraju perioda	249.243	102.816
<b>Neto povećanje / smanjenje gotovine</b>	<b>146.427</b>	<b>(55.223)</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 27.02.2020. godine

Uprava





**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA 2019. GODINE DO 31. DECEMBRA 2019. GODINE**  
 (izraženo u KM)

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Nerealizovani dobici/ gubici	Akumulirani gubitak	Akumulirana dobit	Rezultat tekuće	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>258.623</b>	<b>(261.558)</b>	<b>0</b>	<b>103.227</b>	<b>499.354</b>	<b>1.599.646</b>
Obaveze za dividendu	0	0	0	0	0	(490.000)	(490.000)
Raspored rezultata prethodne godine	0	9.354	0	0	0	(9.354)	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0		121.300	121.300
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>267.977</b>	<b>(261.558)</b>	<b>0</b>	<b>103.227</b>	<b>121.300</b>	<b>1.230.946</b>
<b>Efekti promjena u računovodstvenim politikama</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>261.558</b>	<b>(316.828)</b>	<b>55.270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Iskazano stanje na 01.01.2019. godine</b>	<b>1.000.000</b>	<b>267.977</b>	<b>0</b>	<b>(316.828)</b>	<b>158.497</b>	<b>121.300</b>	<b>1.230.946</b>
Raspored rezultata prethodne godine	0	21.300	0	0	0	(21.300)	0
Obaveze za dividendu	0	0	0	0	0	(100.000)	(100.000)
Efekat otkupa udjela u OIF-u Liliu Global - gubitak pokriven iz obaveznih rezervi	0	(14.839)	0	17.787	(1)	0	2.947
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	42.288	42.288
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>1.000.000</b>	<b>274.438</b>	<b>0</b>	<b>(299.041)</b>	<b>158.496</b>	<b>42.288</b>	<b>1.176.181</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 27.02.2020. 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 2019. 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 3,50% do 33,33 % godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

Građevinski objekti (poslovni prostor Tuzla)	28,57 godine
Uredska oprema i namještaj	3 do 6,67 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**

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 sveobuhvatnu 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 namjenjeni prodaji, 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.

U skladu sa MSFI-em 9- Finansijski instrumenti, Društvo vodi ulaganja po slijedećim kategorijama:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha za ulaganja u dionice.
- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit za dionice RVP-a,
- ✓ Finansijska sredstva držana do dospelja (obveznice).

## **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 pritićati u Društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od provizije za upravljanje ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar priznaju se u neto iznosu od 3,00% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

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 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihodi od upravljačke provizije	457.922	535.699
Ostali poslovni prihodi po drugim osnovama	27.809	44.316
<b>Prihodi od prodaje učinaka</b>	<b>485.731</b>	<b>580.015</b>

Prihodi od upravljačke provizije predstavljaju prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za period 2019. godine. Obračun upravljačke provizije se računa 3% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Ostali poslovni prihodi KM 27.809 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih usluga od ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar za 2019. godinu.

### 2. Finansijski prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihodi od kamata	987	3.628
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>987</b>	<b>3.628</b>

### 3. Ostali prihodi i dobici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Otpis obaveza, ukinuta rezervisanja i ostali prihodi	2	7.016
<b>Ostali prihodi i dobici</b>	<b>2</b>	<b>7.016</b>



**4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih plasmana**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihodi od usklađivanja vrijednosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti namijenjeno trgovanju kroz bilans uspjeha	18.813	58.103
<b>Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana</b>	<b>18.813</b>	<b>58.103</b>

**5. Poslovni rashodi**

Društvo je u toku 2019. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 453.194, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 512.225.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda je prikazana u nastavku:

*5.1 Materijalni troškovi*

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	1.109	2.251
Utrošena energija i gorivo	9.968	10.807
Otpis sitnog inventara, ambalaže i autoguma	0	41
<b>Materijalni troškovi</b>	<b>11.077</b>	<b>13.099</b>

*5.2 Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica*

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Troškovi plaća	262.225	298.611
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	2.747	2.718
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	22.694	23.967
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	27.078	26.668
Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	24.636	10.884
<b>Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica</b>	<b>339.380</b>	<b>362.848</b>

### 5.3 Troškovi proizvodnih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Troškovi usluga održavanja	8.653	16.481
Troškovi usluga zakupa	11.670	10.185
<b>Troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>20.323</b>	<b>26.666</b>

### 5.4 Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Troškovi amortizacije	16.344	15.705
<b>Amortizacija</b>	<b>16.344</b>	<b>15.705</b>

### 5.5 Nematerijalni troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Troškovi neproizvodnih usluga	10.078	1.256
Troškovi reprezentacije	1.405	2.484
Troškovi premije osiguranja	1.795	1.990
Troškovi platnog prometa	4.059	4.144
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	3.868	4.484
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	6.417	7.245
Ostali nematerijalni troškovi	38.448	72.304
<b>Nematerijalni troškovi</b>	<b>66.070</b>	<b>93.907</b>

Ostali nematerijalni troškovi KM 38.449 najvećim dijelom se odnose na naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH KM 32.608 i troškove oglasa KM 2.807.

## 6. Finansijski rashodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Rashodi od kamata	38	116
Ostali finansijski rashodi	450	450
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>488</b>	<b>566</b>

**7. Ostali rashodi i gubici**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Gubici od prodaje vrijednosnih papira	4.753	0
Rashodovanje i gubici na zalihama materijala i ostali rashodi	0	1.000
<b>Ostali rashodi i gubici</b>	<b>4.753</b>	<b>1.000</b>

**8. Dugotrajna materijalna imovina**

Tabela materijalnih sredstava za 2019. godinu (izraženo u KM)				
Opis	Građevinski objekti	Oprema i kancelarijski namještaj	Transportna sredstva	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2019. godine	200.550	35.109	41.900	<b>277.559</b>
Nabavke tokom 2019.	0	2.129	0	<b>2.129</b>
Smanjenje	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stanje 31.12.2019.</b>	<b>200.550</b>	<b>37.238</b>	<b>41.900</b>	<b>279.688</b>
Akumulirana amortizacija 01.01.2019.	(71.697)	(30.282)	(14.141)	<b>(116.120)</b>
Amortizacija za 2019. godinu	(7.019)	(3.039)	(6.285)	<b>(16.343)</b>
Otpis ili otuđenje	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stanje 31.12.2019.</b>	<b>(78.716)</b>	<b>(33.321)</b>	<b>(20.426)</b>	<b>(132.463)</b>
<b>Sadašnja vrijednost 01.01.2019. godine</b>	<b>128.853</b>	<b>4.827</b>	<b>27.759</b>	<b>161.439</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31.12.2019. godine</b>	<b>121.834</b>	<b>3.917</b>	<b>21.474</b>	<b>147.225</b>

Sadašnja vrijednost stalnih sredstava KM 147.225 najvećim dijelom se odnosi poslovni prostor površine 211,50 m<sup>2</sup> na adresi Muftije Muhameda efendije Kurta 1 – Tuzla KM 121.834 i putničko vozilo Opel Insignia KM 21.474.

**9. Dugoročna finansijska imovina**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Finansijska sredstva koja se drže do dospelja (obveznice)	15.000	30.000
Ispravka vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana (obveznice)	450	900
Ostali dugoročni finansijski plasmani	18.163	18.163
<b>Dugoročna finansijska imovina</b>	<b>33.613</b>	<b>49.063</b>

Finansijska sredstva koja se drže do dospelja KM 15.000 odnose se na obveznice firme Massimo holding d.o.o. Sarajevo (MSHSD) koje dospeljavaju 16.06.2020. godine.

Ostali dugoročni finansijski plasmani predstavljaju ulaganja u dionice RVP FBiH.

#### 10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	248.932	2.695
Transakcijski račun - strana valuta	110	107
Blagajna - domaća valuta	201	14
Oročena novčana sredstva	0	100.000
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	<b>249.243</b>	<b>102.816</b>

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod sljedećih banaka: UniCredit banka d.d. Mostar i Sberbank BH d.d. Sarajevo.

#### 11. Kratkoročna potraživanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Kupci	372.559	882.767
Potraživanja za više pl.porez na dobit	41.555	41.555
Ostala kratkoročna potraživanja	15.000	15.000
<i>Ostala kratkoročna potraživanja</i>	<i>56.555</i>	<i>56.555</i>

Kupci KM 372.559 odnose se na potraživanja za upravljačku proviziju od ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo KM 228.862 (potraživanja iz ranijih perioda), potraživanja za upravljačku proviziju od ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo KM 141.382 (potraživanja iz ranijih perioda), potraživanja za troškove oglasa od ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo KM 188 i potraživanja za računovodstvene usluge (decembar 2019 godine) od ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar KM 2.127. Iskazana potraživanja od ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo i potraživanja od ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo su confirmisana na dan 31.12.2019. godine. Uprava Društva smatra da su potraživanja od kupaca naplativa u cijelosti.

Potraživanja za više plaćeni porez na dobit KM 41.555 odnose se na uplaćene akontacije u 2018 godini.

Ostala kratkoročna potraživanja KM 15.000 odnose se na potraživanja od Massimo Holding d.o.o. Sarajevo za dospjele obveznice (MSHSC) u junu 2019 godine. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa.

## 12. Kratkoročni finansijski plasmani

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.490.558	1.687.611
Ispravka vrijednosti sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(986.901)	(1.016.175)
<i>Kratkotrajna finansijska imovina</i>	<i>503.657</i>	<i>671.436</i>

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u neto iznosu KM 503.657 odnose se na:

Naziv emitenta	broj dionica	Fer cijena
Teledigital d.d. Sarajevo (TTRSR)	13.360	35,5
ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo (EFNFRK1)	38.152	0,77

## 13. Aktivna kratkoročna razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	2.921	979
<i>Kratkoročna aktivna razgraničenja</i>	<i>2.921</i>	<i>979</i>

## 14. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Upisani dionički kapital	1.000.000	1.000.000
Zakonske rezerve	274.438	267.977
Nerealizovani dobici	0	74.028
Nerealizovani gubici	0	(335.586)
Akumulirani gubitak	(299.041)	
Akumulirana dobit	158.496	103.227
Rezultat tekuće godine	42.288	121.300
<b>Kapital</b>	<b>1.176.181</b>	<b>1.230.946</b>

Odlukom Skupštine Društva od 28.06.2019. godine neto dobit 2018 godine KM 121.300 se raspoređuje na:

- ✓ KM 21.300 - zakonske rezerve radi pokrića gubitka nastalog kod otkupa udjela u OIF Lilium Global KM 14.840 i
- ✓ KM 100.000 – isplata dividende (1KM po dionici).

Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat za 2019. godinu u neto iznosu od KM 42.288.

### 15. Dugoročne finansijske obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Ostale dugoročne obaveze	1.213	0
<b>Dugoročne obaveze</b>	<b>1.213</b>	<b>0</b>

Ostale dugoročne obaveze KM 1.213 odnose se na ostatak obaveze za robni kredit vezano za nabavku mobitel aparata od dobavljača JP BH Telecom d.d. Sarajevo.

### 16. Kratkoročne finansijske obaveze

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	4.000	4.000
<b>Kratkoročne finansijske obaveze</b>	<b>4.000</b>	<b>4.000</b>

Ostale kratkoročne obaveze KM 4.000 odnose se na obavezu prema firmi Unija MF d.o.o. Sarajevo.

### 17. Obaveze iz poslovanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Dobavljači u zemlji	2.782	3.381
Ostale obaveze iz poslovanja	73.013	69.492
<b>Obaveze iz poslovanja</b>	<b>75.795</b>	<b>72.873</b>

Dobavljači u zemlji KM 2.782 najvećim dijelom se odnose na: JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo KM 1.204 i Champion AC d.o.o. Sarajevo KM 1.170.

Ostale obaveze iz poslovanja KM 73.013 odnose se na iskazanu obavezu prema ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar po osnovu više obračunate i naplaćene upravljačke provizije od navedenog Fonda.

**18. Ostale kratkoročne obaveze**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2019. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2018. (KM)
Obaveze za neto plaće i naknade plaća	0	8.585
Obaveze za porez na dohodak na plaće	0	1.109
Obaveze za doprinose u vezi plaća	0	5.737
Obaveze za ostala primanja zaposlenih	13.635	25.467
Obaveze za dividende	35.825	519.748
Obaveze za naknade članovima odbora, komisija i sl.	0	1.700
Obaveze za porez na naknade članovima odbora, komisija i sl.	0	206
Obaveze za doprinose u vezi naknada članovima odbora, komisija i sl.	0	197
Obaveze za porez na dobit	5.390	580
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	84	259
<b>Ostale kratkoročne obaveze</b>	<b>54.934</b>	<b>563.588</b>

Obaveze za ostala primanja zaposlenih KM 13.635 odnose se na obaveze za ukalkulisane otpremnine.

**19. 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)	Rashodi (KM)
			Na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.2019. - 31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	73.013	-	485.731	-
Uprava	Upravljanje	Ugovor	-	-	-	169.246
Nadzorni odbor	Nadziranje	Ugovor	-	-	-	25.099

U toku 2019. godine, Društvo je isplatilo dividende dioničarima KM 583.923. Na dan 31.12.2019. godine ostalo je neisplaćene dividende KM 35.825 i to: Zlatorog Oprema KM 16.035 i Kumer Rajko KM 19.790.

## **20. Potencijalne obaveze**

### **(a) Bankarske i druge garancije**

Društvo nema bankarske i druge garancije na dan 31.12.2019. 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 2019 godine, Društvo nije kontrolisano od strane nadležne porezne uprave FBiH.

### **(c) Polise osiguranja**

Društvo drži polise osiguranja nekretnina, vozila i zaposlenih.

### **(d) Sudski sporovi**

Protiv Društva (drugooptuženi) i ZIF Bosfin d.d. Sarajevo (prvooptuženi) vodi se sudski spor pokrenut od Raiffeisen banke d.d. Sarajevo u 2013 godini radi isplate duga KM 347.489 (nepravomoćna presuda u korist Društva). Dana 16.12.2019. godine, pokrenuta je tužba od strane bivše direktorice a u vezi poništenja odluke o razrješenju. Također, vodi se sudski spor sa Poreznom upravom FBiH pokrenut 2016 godine a u vezi duga KM 53.649.

Društvo nema pokrenutih sudskih sporova prema trećim licima.

## **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 značajne koncentracije kreditnog rizika vezano za iskazana potraživanja od kupaca KM 372.559 (veza bilješka broj 11). Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa u cijelosti.

(c) *Rizik likvidnosti*

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti 8 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

**21. Događaji nakon datuma bilansa**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 15. do 24. su odobrene i usvojene od strane Uprave 03.03.2020. godine.

Uprava

