

REVIK d.o.o. SARAJEVO
REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 - 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-09-001733, MBS 65-01-1006-09
Poreski broj: 01075138
Identifikacijski broj: 4200002790002

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
UNION Banka d.d. Sarajevo
- 1020500000066346
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

„EUROHAUS INVEST“ DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.O.O SARAJEVO

Finansijski izvještaji za godinu koja
je završila 31. decembra 2011. godine
i
Izvještaj nezavisnog revizora

Sadržaj

Stranica

Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2-3
Bilans uspjeha	4
Bilans stanja	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 - 20

Odgovornost za Finansijske izvještaje

Uprava je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, a pružaju istinit i fer pregled stanja u "EUROHAUS INVEST" društvu za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

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 slijedeće:

- 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.

Potpisala u ime Uprave

Armin Mulahusić

Direktor

"EUROHAUS INVEST" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o.

Azize Šaćirbegović 16

71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

Izveštaj nezavisnog revizora

Vlasnicima "EUROHAUS INVEST " društva za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo:

1. Obavili smo reviziju bilansa stanja "EUROHAUS INVEST " društva za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") na dan 31. decembra 2011. godine te s njima povezanog bilansa uspjeha, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je završila na taj dan te kratak pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena.

Reviziju za 2010. godinu obavio je drugi revizor i izrazio pozitivno mišljenje o finansijskim izvještajima za 2010. godinu.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

2. Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju sljedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanja sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentovanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

3. Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

4. Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalnim stavkama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene u novčanom toku za godinu koje je tada završila u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim i objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB).

5. Bez kvalifikovanja našeg mišljenja skrećemo pažnju na slijedeće napomene:

- Napomene 1 i 16 u kojima je navedeno da je dana 21.12.2011. godine Skupština Društva donijela Odluku o smanjenju osnovnog kapitala radi pokrića akumuliranog gubitka, kojom je izvršeno smanjenje osnovnog kapitala Društva za KM 516.197. Osnovni kapital Društva poslije smanjenja iznosi 200.000 KM koliko treba da iznosi zakonski najniži iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje fondovima. Navedeno smanjenje do datuma revizije nije registrovano kod nadležnog suda.

- Napomenu 22 u kojoj je, između ostalog, navedeno da Uprava Društva namjerava provesti potrebnu zakonsku proceduru za proces dokapitalizacije Društva ili pripajanje Društva drugom Društvu za upravljanje.

Revik d.o.o. Sarajevo

Milan Novokmet, direktor

Enver Mulalić, ovlašteni revizor

Sarajevo, 03. februara 2012. godine

"EUROHAUS INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Bilans uspjeha
 za godinu koje je završila 31. decembra 2011.

	Napomene	2011.	2010.
Prihod od usluga upravljanja	5	22.635	27.764
Finansijski prihodi	6	17.467	7.593
Ostali prihodi	7	<u>14.792</u>	<u>12.039</u>
<i>Ukupni prihodi</i>		54.894	47.396
Operativni troškovi	8	211.724	211.098
Ostali troškovi		<u>686</u>	<u>-</u>
<i>Ukupni troškovi</i>		212.410	211.098
Dobit (gubitak) prije poreza na dobit		(157.516)	(163.702)
Porez na dobit	9	<u>-</u>	<u>-</u>
Dobit (gubitak) perioda		<u>(157.516)</u>	<u>(163.702)</u>
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		<u>-</u>	<u>-</u>
Dobici/(gubici) od promjena fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		<u>-</u>	<u>-</u>
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) prije poreza		<u>-</u>	<u>-</u>
Obračunati odloženi porez na sveobuhvatnu dobit		<u>-</u>	<u>-</u>
Neto ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		<u>-</u>	<u>-</u>
Ukupno neto sveobuhvatna dobit/(gubitak) perioda		<u>-</u>	<u>-</u>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

"EUROHAUS INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Bilans stanja
 na dan 31. decembra 2011. godine
 (Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM)

	Napomena	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
IMOVINA			
Dugoročna imovina			
Nematerijalna sredstva		494	873
Materijalna imovina	10	1.400	2.706
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	11	105.704	266.002
Dugoročni depoziti	12	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
		207.598	369.581
Kratkoročna imovina			
Kratkoročna potraživanja	13	4.049	14.872
Novac i novčani ekvivalenti	14	<u>8.469</u>	<u>8.836</u>
		12.518	23.708
UKUPNO IMOVINA		<u>220.116</u>	<u>393.289</u>
OBAVEZE			
Kratkoročne obaveze			
Obaveze prema dobavljačima	15	1.363	4.789
Ostale obaveze		<u>63</u>	<u>217</u>
		1.426	5.006
KAPITAL			
Upisani kapital	16	200.000	716.197
Rezerve		161.261	-
Revalorizacija rezerve		14.945	27.022
Zadržana dobit/(gubitak)		<u>(157.516)</u>	<u>(354.936)</u>
		218.690	388.283
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		<u>220.116</u>	<u>393.289</u>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Potpisali za i u ime Društva dana 03. februara 2012. godine

Armin Mulahusić
 Direktorica

Lejla Smailbegović
 Izvršna direktorica

"EUROHAUS INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
Izveštaj o promjenama na kapitalu
za godinu koje je završila 31. decembra 2011.

	Upisani kapital	Revalorizacije rezerve	Rezerve	Akumulirani gubitak	Ukupno
31. decembar 2010. godine	716.197	27.022	-	(354.936)	388.283
Smanjenje kapitala na temelju odluke Skupštine društva*	(516.197)	-	161.261	354.936	-
Usklađivanje vrijednosti obveznica	-	(1.503)	-	-	(1.503)
Efekat prodaje i naplate dospjelih obveznica	-	(10.574)	-	-	(10.574)
Gubitak za godinu	-	-	-	(157.516)	(157.516)
31. decembar 2011. godine	200.000	14.945	161.261	(157.516)	218.690

*Smanjenje kapitala izvršeno je na osnovu Odluke Skupštine Društva (od 21.12.2011. godine) o smanjenju osnovnog kapitala u iznosu od 516.197 KM radi pokrića akumuliranog gubitka iz 2009. godine u iznosu od 191.234 KM i iz 2010. godine u iznosu od 163.702 KM (ukupno 354.936 KM), a razlika od 161.261 KM raspoređuje se u ostale rezerve Društva. Izvršeno smanjenje kapitala, do datuma revizije, nije registrovano kod nadležnog suda.

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

"EUROHAUS INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koje je završila 31. decembra 2011.

	2011.	2010.
Neto dobit perioda	(157.516)	(163.702)
<i>Usklađenje rezultata perioda, prije poreza na dobit na novčanim tokovima iz operativnih aktivnosti:</i>		
Amortizacija	2.078	4.291
Promjene u imovini i obavezama:		
Smanjenje ostalih potraživanja (neto)	10.823	5.064
Povećanje dobavljača (neto)	(3.426)	(2.062)
Povećanje / (smanjenje) ostalih obaveza (neto)	(154)	130
Neto novac (korišten) / ostvaren u poslovnim aktivnostima	(148.195)	(152.155)
Investicione aktivnosti		
(Povećanje)/smanjenje finansijske imovine	160.298	(164.390)
Nabavka nekretnina, postrojenja i opreme	(392)	(126)
Povrat kredita	-	300.000
Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima	159.906	135.484
Finansijske aktivnosti		
Smanjenje osnovnog kapitala	(516.197)	-
Povećanje rezervi	149.183	-
Smanjenje akumuliranog gubitka	354.936	-
Neto novac iz finansijskih aktivnosti	(12.078)	-
Neto smanjenje novčanih sredstava	(367)	(16.671)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	8.836	25.507
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	8.469	8.836

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

"EUROHAUS INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koje je završila 31. decembra 2011.

1. OPĆI PODACI

Opis poslovanja

„EUROHAUS INVEST“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo) se bavi posredovanjem u poslovanju sa vrijednosnim papirima, ali prvenstveno je zaduženo za osnivanje i upravljanje investicionim fondovima.

Društvo je osnovano Ugovorom o osnivanju Društva za upravljanje fondovima „EUROHAUS INVEST“ d.o.o. Sarajevo br. OPU-784/07 od 12.11.2007. godine, te je kao takvo registrovano kod Općinskog suda u Sarajevu dana 31.12.2007. godine, Rješenjem broj: 065-0-Reg-07-003614. Upisani temeljni kapital Društva iznosio je KM 1.000.000.

Prema Zakonu o investicijskim fondovima najniži iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje fondovima je 200.000,00 KM. Osnovni kapital mora u cijelosti biti uplaćen u novcu.

Dana 29.11. 2007. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Rješenje br. 05/1-19-633/07 kojim je izdala dozvolu za osnivanje Društva, te je u skladu s tim Komisija po službenoj dužnosti izvršila upis Društva u Registar emitenata vrijednosnih papira kod Komisije rješenjem 03/2-19-19/08 od 24.01.2008. godine. Dana 14.02.2008. godine Komisija je rješenjem broj 05-19-74/08 izdala Društvu dozvolu za upravljanje uzajamnim fondom „EUROHAUS BALANCED“. Dana 17.04.2008. godine Komisija je rješenjem broj 05/1-19-194/08 utvrdila uspješnost javne ponude investicionih kupona za osnivanje Uzajamnog fonda „EUROHAUS BALANCED“.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj 05/1-19-17/10 od 21.01.2010. godine briše se „EUROHAUS INVEST“ Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo iz registra emitenata. Dana 13.01.2010. godine rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-610/09 u registar fondova je upisan Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „EUROHAUS BALANCED“ a u obrazac OIF su između ostalog upisani i podaci o „EUROHAUS INVEST“ Društvo za upravljanje fondovima.

Dana 29.10.2010. godine Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-10-002208 izvršen je upis smanjenja osnovnog kapitala Društva za KM 283.803 i smanjenje visine udjela osnivača Društva srazmjerno smanjenju osnovnog kapitala Društva i promjena naziva jednog osnivača Društva.

Dana 21.12.2011. godine Skupština Društva donijela je Odluku o smanjenju osnovnog kapitala radi pokrića akumuliranog gubitka, kojom je izvršeno smanjenje osnovnog kapitala Društva za KM 516.197. Osnovni kapital Društva poslije smanjenja iznosi 200.000 KM. Navedeno smanjenje do datuma revizije nije registrovano kod nadležnog suda.

Sjedište Društva: Azize Šaćirbrgović 16, 71000 Sarajevo.

Društvo je na dan 31.12.2011. godine imalo 6 zaposlenih (2010: 6).

Banka depozitar je UNICREDIT BANK d.d. Mostar.

Uprava i Nadzorni odbor

Nadzorni odbor

Željko Rička	Predsjednik od 20.06.2011.g.
Adnan Terzić	Predsjednik do 20.06.2011.g.
Kasim Mujan	Član
Vlastimir Mijović	Član od 20.06.2011.g.
Bajro Šaban	Član do 20.06.2011.g.

Uprava Društva

Armin Mulahusić	Direktor
Lejla Smailbegović	Izvršni direktor

2. OSNOVA PREZENTIRANJA I 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), odnosno u skladu sa članom 3. Zakona o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine, u kojem je navedeno da se na teritoriji Federacije Bosne i Hercegovine primijenjuju "MSFI" koji su prevedeni i objavljeni od strane Komisije za računovodstvo i reviziju BiH.

Finansijski izvještaji Društva pripremljeni su po načelu historijskog troška usklađenog za revalorizaciju određenih dugoročnih sredstava i finansijske imovine. Ovi finansijski izvještaji su pripremljeni u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marki (KM), koja je službeno vezana za euro (EUR) (1 EUR = 1,95583 KM).

Finansijski izvještaji su pripremljeni po načelu nastanka događaja, kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Priznavanje prihoda

Prihodi i troškovi priznaju se u razdoblju u kojem su i nastali. Prihodi iz redovnog poslovanja uključuju naknade upravljanje fondom i prihode od ulazne i izlazne provizije.

Prihodi od kamata na sve kamatonosna sredstva, priznaju se po načelu nastanka.

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 i prijevoz 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, Društvo je obvezno isplatiti otpremninu za odlazak u penziju u iznosu od minimalno tri prosječne mjesečne plate ostvarene u Federaciji Bosne i Hercegovine, prema posljednjim objavljenim podacima Federalnog zavoda za statistiku.

3. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza 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 obveza 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.

Finansijska imovina

Finansijska imovina se priznaje po njezinoj fer vrijednosti uvećano, u slučaju finansijske imovine ili finansijske obveze koja se ne vodi po fer vrijednosti u dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijske obveze.

Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednost kroz bilans uspjeha", "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijanja" i "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija finansijske imovine ovisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja. Za tekuće poslovanje, Društvo koristi dvije kategorije finansijskih sredstava za koje su osnovne računovodstvene politike iskazane u nastavku.

Metoda efektivne kamatne stope

Metod efektivne kamatne stope je metod izračuna amortiziranog troška finansijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja ili primitke (uključujući sve naknade za plaćene i primljene stavke koje čine integralni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije i ostalih premija ili popusta) kroz očekivani vijek trajanja finansijskog instrumenta ili, gdje je to moguće, kraćeg perioda.

3. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna finansijska imovina koja se definira kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao: zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospjeća ili finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Dobitak ili gubitak od finansijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, do prestanka priznavanja finansijske imovine kada se kumulativni dobiti ili gubici koji su prethodno priznati u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti reklasificiraju iz kapitala u dobit ili gubitak.

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 bilans uspjeha 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.

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.

3. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze klasifikuju se kao "finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha" ili "ostale finansijske obaveze". Kroz svoje poslovanje, Društvo stvara samo jednu kategoriju finansijskih obaveza za koju je računovodstvena osnova prikazano 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.

Materijalna imovina

Materijalna imovina se iskazuje 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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Namještaj,	20%	20%
Računarska oprema	20 -33%	20 -33%

Umanjenja

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

Nadoknadiiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u upotrebi procijenjeni budućni 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 nadoknadiivi iznos sredstva manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknadiivog iznosa.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod

3. OSNOVA PREZENTIRANJA I SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se vrijednuje po nabavnoj cijeni i amortizuje za vrijeme životnog vijeka koristeći linearnu metodu vremenske amortizacije. Procijenjeni vijek trajanja nematerijalnih sredstava je 5 godina.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvataju depozite po viđenju i kratkoročne depozite sa dospijećem 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.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 3, Uprava Društva donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem iskustvu i ostalim relevantnim pokazateljima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utječe na tekući i buduće periode.

5. PRIHODI OD USLUGA UPRAVLJANJA

	2011.	2010.
Naknada za upravljanje u novcu	21.667	24.820
Naknada za ulaznu proviziju	235	-
Naknada za izlaznu proviziju	733	2.944
Ukupno	22.635	27.764

Prihodi od provizije za upravljanje Fondom priznaju se u neto iznosu do 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine OIF-a. Prihodi od ulazne naknade obračunava se i naplaćuje 3% od vrijednosti uplate, ali ne manje od 600 KM po uplati. Prihodi od izlazne naknade naplaćuju se ulagaču prilikom svakog otkupa udjela OIF-a a obračunava se u postotku najviše do 2% od visine otkupne vrijednosti udjela u OIF-u.

6. FINANSIJSKI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od kamata na depozite	5.907	6.764
Prihodi od kamata na obveznice	11.560	829
Ukupno	17.467	7.593

7. OSTALI PRIHODI

	2011.	2010.
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira	14.297	12.037
Ostali prihodi	495	2
Ukupno	14.792	12.039

8. OPERATIVNI TROŠKOVI

	2011.	2010.
Plate	115.116	121.444
Ostale naknade zaposlenim	19.185	18.396
Naknade nadzornom odboru	20.022	20.022
Profesionalne usluge	15.657	16.907
PTT troškovi	7.934	10.290
Porezi koji ne ovise od rezultata	4.443	4.366
Amortizacija	2078	4.311
Zakupnine	3.721	1.550
Održavanje	9.950	1.301
Reprezentacija	331	
Materijal i energija	6.251	3.490
Bankarske usluge	628	429
Naknada KVP za DUF	1.901	0
Ostali troškovi poslovanja	4.507	8.592
Ukupno	211.724	211.098

9. POREZ NA DOBIT

2011.

Dobit – gubitak prije oporezivanja	(157.516)
Porezni učinak nepriznatih rashoda	882
<i>Porezni gubitak</i>	(156.634)
Poreska obaveza po stopi od 10 % na oporezivu osnovicu	-
Poreska olakšica po osnovu	
- Poreski gubici iz prošlih godina	(629.029)
Porezni gubici za prenos	(785.663)

10. MATERIJALNA IMOVINA

	Kompjuteri	Ostala oprema	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST			
31. decembra 2010.	8.919	4.941	13.860
Nabavke	-	392	392
31. decembra 2011.	8.919	5.333	14.252
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI			
31. decembra 2010.	8.189	2.965	11.154
Amortizacija za godinu	653	1.045	1.695
31. decembra 2011. godine	8.842	4.010	12.852
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST			
31. decembra 2011.	77	1.323	1.400
31. decembra 2010.	730	1.976	2.706

"EUROHAUS INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Napomene uz finansijske izvještaje
 za godinu koje je završila 31. decembra 2011.

11. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je imalo u vlasništvu slijedeće obveznice iskazano po nominalnoj vrijednosti:

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
FBIHKD	-	13.350
FBIHKC	-	84.625
FBIHKE	40.000	25.000
FBIHK1E	25.000	100.000
FBIHK1B	100.000	50.000
FBIHK1D	50.000	20.000
FBIHKI	4.236	4.236
FBIHKJ	-	6.658
FBIHKH	-	4.811
VLDBO	-	80.000
	219.236	388.680

Promjene fer vrijednosti obveznica mogu se prikazati kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje na početku perioda	266.002	74.590
Kupovina tokom perioda	44.467	207.928
Prodaja tokom perioda	(126.967)	(15.503)
Naplata dospjelih obveznica	(76.295)	(28.035)
Usklađenje fer vrijednosti	(1.503)	27.022
Stanje na kraju perioda	105.704	266.002

Tržišne cijene (u procentu od nominalne vrijednosti) obveznica na Sarajevskoj berzi su prikazane kako slijedi:

	31. decembar 2011.
FBIHKE	93,50
FBIHK1E	30,09
FBIHK1B	40,23
FBIHK1D	33,40
FBIHKI	94,70

12. DUGOROČNI DEPOZITI

Društvo je 21.04.2011. godine potpisalo Ugovor o oročenom depozitu sa Moja banka BH d.d. Sarajevo. Iznos deponovanih sredstava je 100.000 KM. Sredstva su oročena na rok od 36 mjeseci. Kamatna stopa na oročeni depozit iznosi 5,35 % godišnje i isplaćuje se mjesečno. Dospjela nenaplaćena kamata do 31.12.2011. godine u iznosu 444 KM.

13. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Potraživanja za kamate	2.460	882
Potraživanja za avanse	-	11.991
Potraživanja od fonda	1.589	1.909
Potraživanja od zaposlenih	-	90
Ukupno	482	2.424

14. NOVČANA SREDSTVA

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Novac na računima banaka	6.905	8.414
Blagajna	1.564	422
Ukupno	8.469	8.836

15. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Dobavljači – u zemlji	1.363	1.363
Ukupno	1.363	1.363

16. KAPITAL

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Upisani kapital	200.000	716.197
Rezerve	161.261	-
Revalorizacija rezerve	14.945	27.022
Akumulirani gubitak	-	191.234
Rezultat perioda	(157.516)	(163.702)
Ukupno	218.690	388.283

"EUROHAUS INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Napomene uz finansijske izvještaje
 za godinu koje je završila 31. decembra 2011.

16. KAPITAL (nastavak)

Vlasnička struktura je prikazana u tabeli ispod:

Vlasnici	31. decembar 2011.		31. decembar 2010.	
	Vrijednost udjela	%	Vrijednost udjela	%
Avaz d.o.o. Sarajevo	-	-	143.239	20
Blekić Zijad	121.753	17	107.430	15
Šotra Boiša	107.429	15	107.430	15
WVP d.o.o. Sarajevo	84.944	12	71.620	10
Kurtćehajić Suad	84.944	12	71.620	10
Mirsad Osmić	71.620	10	-	-
SA Investment d.o.o. Sarajevo	53.715	7,5	53.715	7,5
Menadžment Preduzeće Euroinvest a.d. Podgorica	-	-	53.715	7,5
Đugum Mirsad	-	-	35.810	5
Pehilj Mešan	35.810	5	35.810	5
Adnan Mujan	35.810	5	-	-
Eduard Brandalik	17.905	2,5	-	-
Mirsad Haseljić	17.905	2,5	-	-
Vikalo Behija	17.905	2,5	-	-
Zvezdan Karadžin	17.905	2,5	-	-
Brkanić Faruk	17.905	2,5	17.905	2,5
Brkanić Ibrahim	-	-	17.905	2,5
Sabira Avdić	14.324	2	-	-
Selima Bujak	14.324	2	-	-
Ukupno	716.197*	100	716.197	100

*Skupština Društva je 21.12.2011. godine donijela Odluku o smanjenju osnovnog kapitala radi pokrića akumuliranog gubitka br: 1082/2011. Na osnovu odluke izvršeno je smanjenje kapitala za 516.197 KM i ovaj iznos je raspoređen na pokriće gubitka iz 2009. i 2010. godine u ukupnom iznosu 354.936 KM i ostale rezerve Društva u iznosu 161.261 KM. Smanjenje osnovnog kapitala do datuma revizije nije registrovano kod nadležnog suda.

17. UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM

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

18. UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

19. RIZIK LIKVIDNOSTI

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent tekuće likvidnosti 8,77 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

20. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na slijedeći 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.

Uprava smatra da knjigovodstveni iznosi finansijskih sredstava i finansijskih obaveza knjiženih po amortizovanom trošku u finansijskim izvještajima imaju približno istu vrijednost kao njihova fer vrijednost.

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Transakcije sa povezanim stranama se javljaju u redovnom poslovanju i prikazane su u fer iznosu za koji se razmjenjuju, što predstavlja iznos koji je dogovoren između povezanih strana.

	Prihodi		Troškovi		Potraživanja		Obaveze	
	2011.	2010.	2011.	2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Armin Mulahusić	-	-	26.605	45.797	-	-	-	-
Lejla Smailbegović	-	-	20.933	25.282	-	-	-	-

22. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA BILANSA STANJA

Uprava Društva je dana 05.03.2012. godine dostavila informaciju Revizoru o provedenim i namjeravanim aktivnostima Društva vezano za smanjenje/povećanje kapitala Društva. U informaciji je, između ostalog, navedeno da Uprava Društva namjerava provesti potrebnu zakonsku proceduru za proces dokapitalizacije Društva ili pripajanje Društva drugom Društvu za upravljanje.

23. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 03. februara 2012. godine.

Armin Mulahusić
Direktor

Lejla Smailbegović
Izvršna direktorica

