

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
|
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2016.**

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2016.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o promjenama na kapitalu	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 - 24

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću 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 sprečavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Raza Bajramović, direktor

Društvo za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla

Muftije Muhameda efendije Kurta br. 1
75000 Tuzla
Bosna i Hercegovina

Tuzla, 10. februar 2017. godine



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

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja društva za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 5. do 24, koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2016. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnova za mišljenje

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

Ostale informacije u godišnjem izvještaju

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, na osnovu posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajan pogrešan prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da objavimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za objaviti.

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

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

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

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

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

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

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

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja 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 revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa spriječava njihovo javno objavljivanje ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem revizorskom izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice od istog prevazišle dobrobit javnog interesa od takvog objavljivanja.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2015. obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 3. februara 2016. godine izrazio pozitivno mišljenje.

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



Nihad Fejzić, Direktor i ovlašteni revizor

Sarajevo, 10. februar 2017. godine



Dražen Branković, ovlašteni revizor

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

	Napomene	2016. KM	2015. KM
Prihodi od upravljačke provizije	-	957.029	938.932
Troškovi administracije	4	(595.230)	(493.960)
BRUTO DOBIT		361.799	444.972
Ostali prihodi	5	56.996	116.910
Ostali rashodi	6	(39.530)	(14.432)
DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI		379.265	547.450
Prihodi od kamata	-	8.873	188
Rashodi od redovnih i zateznih kamata	-	(15.821)	(6.219)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		372.317	541.419
Porez na dobit	7	(39.091)	(54.280)
DOBIT ZA GODINU		333.226	487.139
Zarada po dionici u BAM	8	3,33	4,87

Ostala sveobuhvatna dobit

	2016. KM	2015. KM
Svođenje ulaganja na fer vrijednost	80.186	(51.887)
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit	80.186	(51.887)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	413.412	435.252

Napomene na stranicama od 9 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2016. GODINE

	Napomena	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	9	186.743	153.236
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	10	102.283	92.364
Dugoročni depozit	11	-	-
Odložena porezna sredstva	-	-	31.459
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		289.026	277.059
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire	12	599.765	329.498
Potraživanja po kratkoročnim kreditima	13	30.000	31.300
Tekuće dospjeće dugoročnog depozita	11	125.000	125.000
Potraživanja od kupaca	14	436.450	1.063.409
Ostala potraživanja	15	90.550	61.690
Novčana sredstva	16	37.620	4.022
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		1.319.385	1.614.919
UKUPNA AKTIVA		1.608.411	1.891.978
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	17	1.000.000	1.000.000
Nerealizovani gubici		(234.408)	(283.135)
Rezerve		255.397	250.562
Akumulirana dobit		436.452	658.061
<i>Ukupno kapital i rezerve</i>		1.457.441	1.625.488
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	18	5.447	92.201
Obaveze po kreditima	19	29.000	77.000
Ostale obaveze	20	116.523	97.289
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		150.970	266.490
UKUPNA PASIVA		1.608.411	1.891.978

Napomene na stranicama od 9 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 10. februar 2017. godine:

Raza Bajramović
Direktor

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

	2016. KM	2015. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	372.317	487.139
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	10.146	14.538
(Dobici)/gubici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	(10.500)	14.407
Dobici od kamata priznati u bilansu uspjeha	(8.873)	(188)
Gubici od kamata priznati u bilansu uspjeha	15.821	6.219
<i>Usklađivanje za promjene u operativnoj imovini i obavezama</i>		
Smanjenje potraživanja za usluge upravljanja	626.959	1.299.028
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	(10.190)	48.086
(Smanjenje)/povećanje obaveza prema dobavljačima	(86.754)	54.663
Povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza	29.496	(46.766)
Plaćeni porez na dobit	(54.276)	(42.192)
Neto novčani ostvaren u operativnim aktivnostima	884.146	1.834.934
INVESTICIONE AKTIVNOSTI		
Smanjenje dugoročne finansijske imovine	-	(46.350)
Povećanje kratkoročne finansijske imovine	(200.000)	(329.498)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja po datim kreditima	1.300	(31.300)
Naplaćena kamata	5.388	188
Primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	10.500	45.058
Nabavke materijalne i nematerijalne imovine	(43.653)	(1.479)
Novčani tok (korišten) u investicionim aktivnostima	(226.465)	(363.381)
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
(Smanjenje) dugoročnih finansijskih obaveza	-	(43.600)
Plaćene kamate	(15.821)	(6.219)
(Smanjenje) kratkoročnih finansijskih obaveza	(48.000)	(63.832)
Isplata dividende	(560.262)	(1.357.280)
Novčani tok (korišten) u finansijskim aktivnostima	(624.083)	(1.470.931)
NETO POVEĆANJE NOVCA	33.598	622
Novčana sredstva na dan 1. januara	4.022	3.400
Novčana sredstva na dan 31. decembra	37.620	4.022

Napomene na stranicama od 9 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

	Dionički kapital KM	Nerealizovani gubici KM	Rezerve KM	Akumulirana dobit KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2014.	1.000.000	(236.437)	250.051	1.039.771	2.053.385
Svođenje ulaganja na fer vrijednost	-	(51.887)	-	-	(51.887)
Prenos u rezerve	-	-	511	(511)	-
Prenos na odložena porezna sredstva	-	5.189	-	-	5.189
Ispravka obračunatog poreza po odbitku na dividende	-	-	-	29.920	29.920
Isplata dividende*	-	-	-	(898.258)	(898.258)
Dobit za 2015. godinu	-	-	-	487.139	487.139
Stanje 31. decembra 2015.	1.000.000	(283.135)	250.562	658.061	1.625.488
Svođenje ulaganja na fer vrijednost	-	80.186			80.186
Prenos u rezerve	-	-	4.835	(4.835)	-
Prenos sa odloženih poreznih sredstava	-	(31.459)	-	-	(31.459)
Isplata dividende**	-	-	-	(550.000)	(550.000)
Dobit za 2016. godinu	-	-	-	333.226	333.226
Stanje 31. decembra 2016.	1.000.000	(234.408)	255.397	436.452	1.457.441

* Na sjednici održanoj 8.maja 2015. godine Skupština Društva je donijela Odluku broj 677-I/15 o raspodjeli neraspoređene dobiti za 2010. i 2011. godinu u ukupnom iznosu od 558.794 KM. Također, Skupština Društva je dana 9. marta 2015. godine donijela Odluku o raspodjeli dobiti za 2014. godinu broj 378-1/15 u iznosu od 377.750 KM koja je umanjena za 10% po osnovu obaveza prema Komisiji za vrijednosne papire.

** Dana 4.marta 2016. godine Skupština Društva je donijela Odluku broj 336-I/16 o raspodjeli dobiti za 2015. godinu u iznosu od 550.000 KM.

Napomene na stranicama od 9 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

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

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

Društvo upravlja Zatvorenim Investicionim fondom sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla i Zatvorenim Investicionim fondom sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. Sarajevo čije je osnivanje odobrila Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH i upisala u Registar fondova.

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

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

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

Na dan 31. decembra 2016. godine Društvo je zapošljavalo 6 radnika (2015., 7).

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Vedad Selimbegović
Edisa Zorlak
Amra Softić

Predsjednik
Član
Član

Uprava

Raza Bajramović
Snježana Šindrić

Direktor
Izvršni direktor

Odbor za reviziju:

Elmin Frljak
Adnana Bajraktarević
Zlatan Dedić

predsjednik
član
član

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDA

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

U tekućoj godini, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde je izdao veći broj dopuna MSFI koji su obavezno na snazi za računovodstveni period koji počinje 1. januara 2017. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MSFI 14	Razgraničenja (na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 11	Zajednički poduhvati (računovodstvo akvizicija za udjele u zajedničkim operacijama - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 38	Nematerijalna imovina (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH STANDARDA (NASTAVAK)

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)

MRS 41	Poljoprivreda (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 27	Odvojeni finansijski izvještaji (vraćanje u upotrebu „equity metode“ kao računovodstvene opcije za ulaganja u podružnice, joint ventures i pridružena lica u odvojenim finansijskim izvještajima - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (objavljivanje: izmjene i dopune – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 5	Dugoročna imovina namijenjena prodaji i obustavljeno poslovanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 7	Finansijski instrumenti – objavljivanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 19	Primanja zaposlenih (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)

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

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

MRS 7	Izvještaj o novčanim tokovima (objavljivanje – na snazi od 1. januara 2017. godine)
MRS 12	Porez na dobit (priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke – na snazi od 1. januara 2017. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2017. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MRS 40	Ulaganja u nekretnine (prenosi ulaganja u nekretnine – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 2	Plaćanje temeljeno na dionicama (klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 4	Ugovori o osiguranju (primjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ sa MSFI 4 na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (objašnjenje za MSFI 15 – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 16	Najmovi (na snazi od 1. januara 2019. godine)
IFRIC 22	Transakcije u stranim valutama i avansna plaćanja (na snazi od 1. januara 2018. godine)

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

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Osnova prezentiranja

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

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

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine

Priznavanje prihoda

Prihodi i troškovi priznaju se u razdoblju u kojem su i nastali. Prihodi iz redovnog poslovanja uključuju naknade upravljanje fondom i prihode po osnovu refundiranja troškova upravljanja fondom. Prihodi od kamata na sve kamatonosna sredstva priznaju se po načelu nastanka.

Strane valute

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

Naknada zaposlenicima

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

Otpremnine za odlazak u penziju

Prema domaćim zakonskim propisima i internom Pravilniku o radu, Društvo je obvezno isplatiti otpremninu za odlazak u penziju u iznosu od minimalno tri prosječne mjesečne plate ostvarene u Federaciji Bosne i Hercegovine, prema posljednjim objavljenim podacima Federalnog zavoda za statistiku

Oporezivanje

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

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Oporezivanje (nastavak)

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 vjerojatno 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 vjerojatno 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 obaveze 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 obaveze. Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednost kroz bilans uspjeha", "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijeca" i "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija finansijske imovine ovisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja.

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 dospijeca 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.

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

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.

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.

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijske obaveze (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

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

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

	Stopa amortizacije
Građevine	3,50 %
Namještaj i oprema	15,00%
Transportna sredstva	15,00 %
Računarska oprema	33,33%

Umanjenja

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

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

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

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

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

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nematerijalna imovina

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

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvataju depozite po viđenju i kratkoročne depozite sa dospijecom 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. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2016. KM	2015. KM
Bruto plate i naknade zaposlenim	347.596	287.051
Naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH	87.995	78.536
Usluge održavanja	31.563	16.077
Ugovori o djelu	31.145	6.191
Naknade članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	27.211	27.690
Troškovi materijala, goriva i energije	13.266	13.637
Amortizacija	10.146	14.538
PTT troškovi	7.632	5.004
Zakupnine	7.606	7.105
Putni troškovi	2.531	1.047
Otpis ambalaže, auto guma i sitnog inventara	1.990	-
Troškovi reprezentacije	1.859	760
Ostali troškovi poslovanja	24.690	36.324
Ukupno:	595.230	493.960

5. OSTALI PRIHODI

	2016. KM	2015. KM
Prihodi od pružanja računovodstvenih usluga	39.230	34.537
Dobici od prodaje stalnih sredstava	10.500	-
Prihodi od otpisanih obaveza	2.386	1.480
Naplaćena otpisana potraživanja (Napomena 14)	-	68.855
Ostalo	4.880	12.038
Ukupno:	56.996	116.910

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

6. OSTALI RASHODI

	2016.	2015.
	KM	KM
Rashodi po osnovu zapisnika Poreske uprave	38.912	
Rashodi iz ranijih godina	618	-
Gubici od otuđenja stalnih sredstava	-	14.407
Ostalo	-	25
Ukupno:	39.530	14.432

7. POREZ NA DOBIT

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

	2016.	2015.
	KM	KM
Dobit prije oporezivanja	372.317	541.419
Porezni učinak nepriznatih rashoda	18.594	1.379
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	390.911	542.798
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	39.091	54.280
Porez na dobit	39.091	54.280

8. ZARADA PO DIONICI

	2016.	2015.
	KM	KM
Neto dobit	333.226	487.139
Ponderisani prosječni broj dionica za izračunavanje zarade po dionici	100.000	100.000
Osnovna zarada po dionici u BAM	3,33	4,87

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

9. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Građevine KM	Oprema KM	Ostala nematerijalna imovina KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>				
Stanje 1. januara 2015.	200.550	138.081	918	339.549
- direktna povećanja	-	1.479	-	1.479
- prodaja	-	(67.319)	-	(67.319)
Stanje 31. decembra 2015.	200.550	72.241	918	273.709
- direktna povećanja	-	43.653	-	43.653
- prodaja	-	(32.750)	-	(32.750)
Stanje 31. decembra 2016.	200.550	83.144	918	284.612
<u>Akumulirana amortizacija</u>				
Stanje 1. januara 2015.	44.622	68.249	918	113.789
- amortizacija za 2015.	6.017	8.521	-	14.538
- prodaja	-	(7.854)	-	(7.854)
Stanje 31. decembra 2015.	50.639	68.916	918	120.473
- amortizacija za 2016.	7.019	3.127	-	10.146
- prodaja	-	(32.750)	-	(32.750)
Stanje 31. decembra 2016.	57.658	39.293	918	97.869
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>				
31. decembra 2016.	142.892	43.851	-	186.743
31. decembra 2015.	149.911	3.325	-	153.236

10. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	1.161.060	1.161.060
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	18.163	18.163
Obveznice Massimo Holding d.o.o Sarajevo, serija D; dospijeće 18. juni 2020. godine , uz fiksnu kamatnu stopu od 8%	45.000	45.000
Ispravka vrijednosti ulaganja	(1.121.940)	(1.131.859)
Ukupno:	102.283	92.364

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Stanje na dan 1. januara	1.131.859	1.081.322
Svođenje ulaganja na fer vrijednost kroz revalorizacije rezerve	(9.919)	51.887
Usklađenje vrijednosti prilikom kupovine	-	(1.350)
Stanje na dan 31. decembra	1.121.940	1.131.859

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

10. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

Fer vrijednost ulaganja u pravna lica može se prikazati kako slijedi:

	Fer vrijednost na 31.12.2016	Neto knjigovodstvena vrijednost 31.12.2016.
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla	37.770	37.770
Registar vrijednosnih papira FBiH d.d. Sarajevo	18.163	18.163
Massimo Holding d.o.o. Sarajevo- serija D	45.000	46.350
UKUPNO	100.933	102.283

11. DUGOROČNI DEPOZIT

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
UniCredit Bank d.d. Mostar	125.000	125.000
Manje: Tekuće dospjeće depozita	(125.000)	(125.000)
Ukupno:	-	-

Društvo je dana 29. juna 2016. godine zaključilo Ugovor broj 15000569-DD-1/16 sa UniCredit bankom d.d. Mostar o oročenju novčanog iznosa od 125.000 KM na period od 13 mjeseci odnosno 29. jula 2016. godine uz kamatnu stopu od 0,15% na godišnjem nivou. Depozit je sredstvo obezbjeđenja po osnovu Ugovora o kratkoročnom revolving kreditu zaključenog sa Unicredit bankom d.d. Mostar (Napomena 19).

12. KRATKOROČNA ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
T3 d.d. Sarajevo	329.498	329.498
OIF Lilium Balanced	125.000	-
OIF Lilium Global	75.000	-
Ispravka vrijednosti ulaganja	70.267	-
Ukupno:	599.765	329.498

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Stanje na dan 1. januara	-	-
Svođenje ulaganja na fer vrijednost kroz revalorizacije rezerve	(70.267)	-
Stanje na dan 31. decembra	(70.267)	-

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

12. KRATKOROČNA ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (NASTAVAK)

Fer vrijednost ulaganja u pravna lica može se prikazati kako slijedi:

	Fer vrijednost na 31.12.2016	Neto knjigovodstvena vrijednost 31.12.2016.
T3 d.d. Sarajevo	384.768	384.768
OIF Lilium Balanced	136.309	136.309
OIF Lilium Global	76.688	78.688
UKUPNO	599.765	599.765

13. POTRAŽIVANJA PO KRATKOROČNIM KREDITIMA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Aero Consulting doo Sarajevo, sredstva odobrena uz kamatnu stopu od 9%. Krajnji rok dospjeća je 30. juni 2017. godine	30.000	31.300
UKUPNO	30.000	31.300

14. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Potraživanja za usluge upravljanja	433.081	1.060.680
Potraživanja za računovodstvene usluge	3.369	2.729
Ukupno:	436.450	1.063.409

Kretanje na ispravci vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja od kupaca se može prikazati kako slijedi:

	2016. KM 000	2015. KM 000
Stanje na dan 1. januara	-	68.855
Naplaćena otpisana potraživanja (Napomena 5)	-	(68.855)
Stanje na dan 31. decembra	-	-

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

15. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Obračunata nefakturisana upravljačka provizija	70.846	58.561
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	15.185	-
Potraživanja za kamatu	3.486	118
Ostala potraživanja i razgraničenja	1.033	3.011
Ukupno:	90.550	61.690

16. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Transakcioni računi kod banaka u KM	35.426	1.948
Transakcioni računi u stranim valutama	2.153	2.036
Blagajna	41	38
Ukupno:	37.620	4.022

17. DIONIČKI KAPITAL

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
100.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti 10,00 KM	1.000.000	1.000.000

Struktura dioničkog kapitala može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2016. KM	(%) učešća	31.12.2015. KM
Aero Consulting d.o.o. Sarajevo	96,971	969.710	96,971	969.710
Ostali dioničari	3,029	30.290	3,029	30.290
Ukupno:	100	1.000.000	100	1.000.000

18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	5.447	92.201
Ukupno:	5.447	92.201

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

19. OBAVEZE PO KREDITIMA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Unicredit bank d.d. Mostar*	25.000	73.000
Mujan Finance d.o.o. Sarajevo	4.000	4.000
UKUPNO	29.000	77.000

* Društvo je dana 29. juna 2016. godine potpisalo Ugovor o kratkoročnom kreditu na revolving osnovi sa UniCredit bankom d.d. Mostar u iznosu od 125.000 KM. Ugovor je zaključen na period od 3 mjeseca, uz mogućnost kvartalne prolongacije do 12 mjeseci, te kamatnu stopu od 4,00 % godišnje. Sredstvo obezbjeđenja kredita je oročeni depozit koji Društvo ima kod UniCredit banke d.d. Mostar (Napomena 11).

20. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Obaveze na osnovu zapisnika Poreske uprave	53.648	-
Obaveze za učešće u dobiti	26.350	36.612
Obaveze prema zaposlenim	11.553	17.095
Obaveze za poreze i doprinose	9.213	15.571
Obaveze prema članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	7.585	12.031
Obračunati troškovi	5.850	-
Obaveze za porez po odbitku	580	1.643
Ostale obaveze	1.744	14.337
Ukupno:	116.523	97.289

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

	Potraživanja		Obaveze	
	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla- potraživanja za usluge upravljanja i računovodstvenih usluga	312.118	853.401	-	-
ZIF Bosfin d.d. Tuzla- potraživanja za usluge upravljanja i računovodstvenih usluga	124.332	210.008	-	-
Aero Consulting d.o.o. Sarajevo - potraživanja za kamatu	3.368	-	-	-
Aero Consulting d.o.o. Sarajevo- date pozajmice	30.000	31.300	-	-
Ukupno	469.818	1.094.709	-	-

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA(NASTAVAK)

	Prihodi		Rashodi	
	2016. KM	2015. KM	2016. KM	2015. KM
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla- prihodi od usluga upravljanja i računovodstvenih usluga	248.702	358.438	-	-
ZIF Bosfin d.d. Tuzla- prihodi od usluge upravljanja i računovodstvenih usluga	747.557	615.031	-	-
Aero Consulting d.o.o. Sarajevo - prihodi od kamate	3.368	-	-	-
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla- naplaćena otpisana potraživanja	-	68.855	-	-
Ukupno	999.627	1.042.324	-	-

Primanja članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i Uprave

	2016. KM	2015. KM
Bruto naknade članovima Uprave	143.191	81.857*
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	29.623	15.363*
Ukupno:	172.814	109.547

*Napominjemo da su primanja članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i Uprave u 2015. godini prikazani u neto naknadama.

22. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Do datuma naše revizije, po izjavi Uprave, nisu postojali događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembra 2016. godine.

23. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Prema podacima dobivenim od Društva, na dan 31. decembra 2016.godine protiv Društva se vodio jedan sudski spor od strane Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo u ukupnom iznosu od 347.489 KM, po kome je Društvo drugooptuženi (tuženi je ZIF Bosfin d.d. Sarajevo, koji je navedeni iznos evidentirao u svojim poslovnim knjigama). Prvostepena sudska presuda donesena je u korist tuženih.

24. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

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

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Koeficijent zaduženosti

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

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Primljeni krediti	29.000	77.000
Novac i novčani ekvivalenti	(37.620)	(4.022)
Neto dug	(8.620)	72.978
Kapital (i)	1.425.441	1.625.488
Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)	-	0,04

(i) Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve Društva.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

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

Tržišni rizik

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

Upravljanje rizikom strane valute

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

Upravljanje kamatnim rizikom

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

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo za upravljanje je pravno lice osnovano u organizacionom obliku dioničarsko društvo kojem je predmet poslovanja osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicijskih fondova i u ime i za račun dioničara zatvorenih investicijskih fondova. Izloženost Društva i likvidnost Zatvorenih investicionih fondova Bosfin d.d. Sarajevo i Eurofond-1 d.d. Tuzla se stalno nadgledaju. Kreditna izloženost se kontroliše adekvatnim upravljanjem Fondom i održavanjem njegove likvidnosti.

Upravljanje rizikom likvidnosti

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

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

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

DUF EURO-INVESTMENT D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Dospijeće nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
31. decembar 2016.						
Bez kamata	-	120.120	-	-	-	120.120
Instrumenti fiksne kamatne stope	4,00%	83	25.417	-	-	25.500
UKUPNO		120.203	25.417	-	-	145.620

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

Dospijeće nederivativne finansijske imovine

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
31. decembar 2016.						
Bez kamata	-	511.815	-	-	-	511.815
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,86%	241	31.203	125.094	-	156.538
UKUPNO		512.056	31.203	125.094	-	668.353

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

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.