

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
EUROINVESTMENT A.D.**

**78000 Banja Luka, Njegoševa 50
www.euroinvestment-bl.com
telefon 00 387 51 355-980
fax 00 387 51 355-981**

P R O S P E K T

**Zatvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom
“EUROINVESTMENT FOND” - u preoblikovanju a.d. Banja Luka,
Njegoševa 50**

Prospekt je inoviran u oktobru 2016. godine

*Prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu akcija Zatvorenog **akcijskog** investicionog fonda sa javnom ponudom "EUROINVESTMENT FOND" - u **preoblikovanju** a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Fond).*

U Prospektu su navedene sve potrebne informacije neophodne za donošenje odluka od strane investitora o ulaganju u akcije Fonda.

Prije donošenja odluke o ulaganju u akcije Fonda pozivaju se potencijalni investitori da prouče ovaj Prospekt kako bi se informisali o relevantnim podacima o Fondu i rizicima ulaganja.

“Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima informacije u inoviranom Prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta. Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalnog investitora dovele u zabludu.”

Izvršni direktori Društva:

Radislav Vujadin_____

Danijela Puzić _____

Upravni odbor Društva:

Predsjednik i članovi Upravnog odbora Društva

George Killas_____

Danijela Puzić _____

Gordana Stanojčić_____

SADRŽAJ

1. UVOD

2. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

- 2.1. Naziv, vrsta, sjedište, djelatnost, trajanje i registracije Fonda
- 2.2. Organi Fonda i upravljanje Fondom
 - 2.2.1. Skupština
 - 2.2.1.1. Saziv skupštine akcionara
 - 2.2.2. Nadzorni odbor i upravljanje Fondom
- 2.3. Dostupnost informacija o Fondu
- 2.4. Nastanak Fonda
- 2.5. Revizor i eksterne usluge Fondu
- 2.6. Kapital i akcije Fonda
 - 2.6.1. Vlasnička struktura i akcionari Fonda
- 2.7. Prava akcionara Fonda
 - 2.7.1. Dividendna politika Fonda
 - 2.7.2. Povećanje i smanjenje osnovnog kapitala
 - 2.7.3. Trgovanje akcijama fonda
- 2.8. Listiranje akcija Fonda
- 2.9. Investicioni ciljevi i politika Fonda
- 2.10. Repliciranje indeksa
- 2.11. Ulaganje u hartije od vrijednosti međunarodnih i državnih institucija
- 2.12. Ulaganje u termenske ugovore i specifičnu imovinu
- 2.13. Dozvoljeno investiranje i ograničenja
 - 2.13.1. Struktura imovine Fonda na dan 31.12.2015. godine
 - 2.13.2. Način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine Fonda
- 2.14. Upravljanje rizicima
- 2.15. Strategija pribavljanje sredstava Fonda
- 2.16. Troškovi upravljanja Fondom
 - 2.16.1. Pružaoци usluga Fondu
 - 2.16.2. Transakcije povezanih lica
 - 2.16.3. Sudski sporovi
- 2.17. Poreski propisi za Fond
- 2.18. Utvrđivanje i provjera obračuna Fonda
- 2.19. Postupak likvidacije Fonda
- 2.20. Finansijske informacije Fonda
 - 2.20.1. Rezultati poslovanja
 - 2.20.2. Finansijski podaci za prvi kvartal 2016. godine
 - 2.20.3. Izvještavanje o poslovanju Fonda
 - 2.20.4. Trajanje poslovne godine
- 2.21. Profil investitora
- 2.22. Standardi korporativnog upravljanja.
- 2.23. Informacije o značajnim činjenicama, događajima i mjerama koje utiču na prihode i poslovanje Fonda.
- 2.24. Dodatne informacije.

3. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

- 3.1. Naziv, vrsta i registracija Društva
- 3.2. Djelatnost i postupanje Društva
- 3.3. Uprava Društva
 - 3.3.1. Upravni odbor Društva
 - 3.3.2. Izvršni direktori Društva
 - 3.3.3. Investicioni menadžeri i drugi rukovodioci
 - 3.3.4. Sukob interesa upravnih rukovodećih i nadzornih organa
- 3.4. Kapital, akcije i osnivač Društva
- 3.5. Korišćenje usluga od strane Fonda

4. PODACI O BANCИ DEPOZITARU

5. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA

Na osnovu člana 104. Zakona o investicionim fondovima i Priloga VII, minimalni sadržaj informacija u prospektu za uvrštenje akcija zatvorenih investicionih fondova na berzu ili drugo uređeno javno tržište – dokumentu o registraciji za akcije zatvorenih investicionih fondova, Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti (Službeni glasnik broj 60/12 i 88/13), Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka, Njegoševa 50, objavljuje inovirani

PROSPEKT

Zatvorenog akcijskog investicionog fonda "EUROINVESTMENT FOND" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka, Njegoševa 50

1. UVOD

Privatizacioni investicioni fond Euroinvestment Fond a.d. Banja Luka osnovan je na pet godina od dana njegovog upisa u sudski registar i registrovan kod Osnovnog suda u Banjoj Luci pod brojem U/I-1266/2002 dana 16.05.2002. godine u skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim investicionim fondovima, pa se u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima transformiše u zatvoreni investicioni fond.

Prospekt sadrži potpune podatke i informacije o osnivanju i poslovanju Zatvorenog akcijskog investicionog fonda "Euroinvestment fond" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka, Njegoševa 50, koje su značajne za investitore u Fond i kupce njegovih akcija.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) je privredno društvo registrovano u Republici Srpskoj koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br.92/06 i 82/15, u daljem tekstu: Zakon) i podzakonskim aktima.

Osnivanje investicionih fondova ima pozitivan uticaj na razvoj tržišta i privredni sistem u cijelini. Investicioni fondovi koncentrišu tražnju prikupljajući usitnjeni kapital i uvode ga na tržište obezbijavajući dodatnu likvidnost, u funkciji ekonomskog rasta i razvoja. Investicioni fondovi su institucije kolektivnog investiranja većeg broja investitora.

Prednosti ulaganja u investicione fondove su:

- Diversifikacija ulaganja
- Profesionalno upravljanje imovinom fonda.
- Likvidnost uloga
- Pristup međunarodnom tržištu
- Prihod po osnovu kapitalne dobiti

2. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

2.1. Naziv, vrsta, sjedište, djelatnost, trajanje i registracije fonda

Puni naziv Fonda:	Zatvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom "EUROINVESTMENT FOND" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka
Skraćeni naziv Fonda:	ZA IF "EUROINVESTMENT FOND" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka
Sjedište Fonda:	78 000, Banja Luka, Njegoševa 50. Republika Srpska, Bosna i Hercegovina
Matični broj:	01956795
Poreski broj:	4401663430008
Registracioni sud:	Osnovni sud u Banja Luci (reg. uložak 7-10-00)
Komisija za HOV RS:	Broj rješenja 01-UP-041-2283/07, od 06.06.2007. god. - Rješenje dozvole za transformaciju. Broj rješenja 01-03-RE-3436/07, od 10.08.2007. -Rješenje upisa u registar emitenata kod KHOV RS.
Djelatnost:	Ulaganje u dugoročne i karatkoročne prenosive hartije od vrijednosti, novčane depozite, upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju, uz uvažavanje investicionih ciljeva i politike Fonda. Ovi poslovi su raspoređeni u podgrupu klasifikacije djelatnosti: 64.30 – Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti (članom 7. Statuta Fonda opisana je djelatnost Fonda).
Rok osnivanja:	Fond je osnovan na neodređeno vrijeme
Forma organizovanja:	Fond ima pravni subjektivitet organizovan u formi otvorenog akcionarskog društva
Grupa / koncern kojoj Fond pripada	Fond nije dio grupe/koncerna ili korporacije djeluje samostalno

2.2. Organi Fonda i upravljanje Fondom (regulisano članovima od 32 do 45 Statuta Fonda)

Statutom Fonda definisani su organi Fonda, a koje čine Skupština akcionara Fonda i Nadzorni odbor Fonda

2.2.1. Skupština

Skupštinu čine akcionari Fonda. Skupština je ovlaštena da donosi Odluke o:

1. usvajanju Statuta Fonda,
2. izboru, opozivu i razrješenju predsjednika i članova Nadzornog odbora Fonda,
3. usvajanju godišnjeg obračuna i izvještaja o poslovanju Fonda,
4. raspodjeli godišnje dobiti i pokriću gubitka Fonda,
5. visini dividende, načinu, mjestu i roku isplate,
6. povećanju i smanjenju osnovnog kapitala Fonda,
7. Poslovniku o svom radu,
8. odlučuje o drugim pitanjima za rad Fonda utvrđenim zakonom i Statutom Fonda.

2.2.1.1. Saziv Skupštine akcionara

Skupštinu saziva Upravni odbor društva za upravljanje najmanje jednom godišnje (redovna), a po potrebi, kada to zahtijevaju interesi Fonda, i više puta.

Skupština se mora sazvati ako to u pismenom obliku zatraže akcionari koji zajedno imaju ili predstavljaju najmanje 10 % osnovnog kapitala Fonda uz navođenje razloga za sazivanje Skupštine i pitanja o kojima bi Skupština trebala da odlučuje.

Na sva pitanja vezana za saziv Skupštine od strane akcionara sa najmanje 10 % akcija sa pravom glasa primjenju se odredbe Zakona o privrednim društvima Republike Srpske.

Na sazivanje, odlučivanje i održavanje Skupštine akcionara Fonda primjenjuju se odredbe Zakona o privrednim društvima i Zakona o investicionim fondovima.

Pravo glasa na Skupštini ostvaruje se srazmjerno nominalnoj vrijednosti akcija u osnovnom kapitalu Fonda.

Glasanje na Skupštini je javno, ali Skupština može odlučiti da se o pojedinim pitanjima glasa i tajno.

Radom Skupštine akcionara predsjedava predsjednik Skupštine.

Predsjedavanje Skupštinom, vođenje zapisnika i druga pitanja u vezi sa načinom rada Skupštine, regulišu se Poslovníkom o radu Skupštine, u skladu sa Zakonom o privrednim društvima.

2.2.2. Nadzorni odbor i upravljanje Fondom (regulisano članovima od 40 do 45. Statuta Fonda)

U skladu sa Zakonom i Statutom Fonda Nadzorni odbor nadzire rad i poslovanje Fonda. Članove Nadzornog odbora Fonda bira i razrješava Skupština Fonda.

Nadzorni odbor ima pet članova čiji mandat traje četiri godine i svaki član može biti ponovo izabran. Skupština može opozvati članove Nadzornog odbora Fonda i prije isteka mandata na koji su birani.

Članovi nadzornog odbora Fonda su:

1. Diogen Kubat, predsjednik - trajanje mandata 30.06.2015. do 30.06.2019. g. Rođen 07.08.1971. g. u Travniku, BiH. Studirao na Univerzitetu Indianapolis, Indiana, USA na odsjeku Ekonomija i Finansije. Radno iskustvo: 2001 Glory Leisure d.o.o. na poslovima Marketing supervisor te regionalni menadžer; 2001 – 2005 Nova Banka a.d. šef odjeljenja bankarskih garancija i kreditnih kartica u filijali Banja Luka; marketing menadžer na nivou banke (grupa proizvoda: bankarske garancije); 2005-2007: Frutela d.o.o. Izvršni direktor 2007 – Global consulting d.o.o. Direktor. U prethodnom periodu je bio član Upravnog i Nadzornog odbora VETPROM a.d. Banja Luka, član Upravnog odbora TP Promet a.d. Prnjavor. Nije nikad osuđivan za krivična djela protiv privrede, nije bio član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je sproveden postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovao, nije optuživan ili sankcionisan, od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključen iz bilo kog organa, niti mu je zabranjen radu takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

2. Milan Kovačević, član – trajanje mandata 30.06.2015. do 30.06.2019. godine. Rođen 10.10.1935. g. u Bobovištima, BiH. Studirao i magistrirao u Jugoslaviji i SAD. Doktorirao iz ekomskih nauka. Viši naučni saradnik. Redovni član Naučnog društva ekonomista Srbije. Radio u administraciji Železnice Rep. Srbije, u bankama, afilijaciji International Finance Corporation u Beogradu i Londonu i sada radi kao konsultant.

Nije nikad osuđivan za krivična djela protiv privrede, nije bio član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je sproveden postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovao, nije optuživan ili sankcionisan, od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključen iz bilo

kog organa, niti mu je zabranjen radu takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

3. Dušanka Dević, član – trajanje mandata 30.06.2015. do 30.06.2019. godine. Rođena 02.05.1958. g. u Prokuplju, Republika Srbija. Diplomirani pravnik. Radno iskustvo: upravnik ekspoziture u Beogradskoj banci - „Beobanka“ a.d. Beograd, Sektor operativnih poslova PJ Štedionica, Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka na poslovima: viši stručni saradnik, direktor, rukovodilac odjeljenja za podršku (Back office). Trenutno zaposlena u ZP Elektrokrajina a.d. Banja Luka, na poziciji Saradnik uprave na poslovima javnih nabavki. Posjeduje zvanje investicionog menadžera od 23.01.2003. godine.

Nije nikad osuđivana za krivična djela protiv privrede, nije bila član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je sproveden postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovala, nije optuživana ili sankcionisana, od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključena iz bilo kog organa, niti joj je zabranjen rad u takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

4. Ognjen Mihajlović, član – trajanje mandata 30.06.2015. do 30.06.2019. godine. Rođen u Banjaluci 17.04.1977. g. Diplomirao na Pravnom fakultetu u Banjaluci nakon čega je radio u advokatskoj kancelariji.

Od 2007. godine do 2016. godine zaposlen je u Društvu za upravljanje BLB INVEST a.d. kao šef pravne službe i odjeljenja rizika. Predsjednik skupštine udruženja investicionih fondova pri Privrednoj komori RS. Od juna 2016. godine – Izvršni direktor Društva za upravljanje "MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka.

Nije nikad osuđivan za krivična djela protiv privrede, nije bio član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je sproveden postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovao, nije optuživan ili sankcionisan od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključen iz bilo kog organa, niti mu je zabranjen radu takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

5. Milana Ostić, član – trajanje mandata 19.07.2016. do 30.06.2019. godine.

Rodjena, 01.08.1979. godine u Mrkonjić Gradu. Ekonomski fakultet Univerziteta u Banjaluci završila 2003. godine. Posjeduje dugogodišnje iskustvo na trzistu kapitala. Radno iskustvo: broker u BDD Eurobroker a.d. Banja Luka, Rukovodilac sektora za trgovanja i direktor BDD Eurobroker a.d. Banja Luka, rukovodilac operativne jedinice u DZU Aktiva invest.

Pored stručnih zvanja broker i inv menadžer, posjeduje i licencu brokera u osiguranju i zastupnika u osiguranju.

Nije nikad osuđivana za krivična djela protiv privrede, nije bila član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je sproveden postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovala, nije optuživana ili sankcionisana, od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključena iz bilo kog organa, niti joj je zabranjen rad u takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

Fondom upravlja Euroinvestment a.d. društvo za upravljanje investicionim fondovima Banja Luka (u daljem tekstu Društvo), na osnovu ugovora o upravljanju, zaključenog između Društva i Nadzornog odbora Fonda.

Nadzorni odbor i Društvo postupaju prema propisima i pravilima Banjalučke berze i prema regulativi i pod nadzorom Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Ukupne nadoknade članovima Nadzornog odbora biće prikazane u finansijskim izvještajima i podložne su odobrenju Skupštine.

2.3. Dostupnost informacija o Fondu

Prospekt, Statut i svi godišnji i drugi izvještaji, periodični obračuni i dodatne informacije o Fondu mogu se dobiti na uvid u Društvu za upravljanje investicionim fondovima Euroinvestment a.d. Banja Luka, Njegoševa 50, telefon 051/355 980, telefaks 051/355-981, e-mail: euoinvestment@blic.net ili preko www.euoinvestment-bl.com i www.blberza.com.

Polugodišnji izvještaji dostavljaju se Komisiji u roku od dva mjeseca od isteka polugođa, a revidovani godišnji izvještaji u roku od četiri mjeseca po završetku kalendarske godine.

O svim bitnim događajima relevantnim za ulagače u Fond, informacije će se takođe davati uredno i na propisan način.

Na isključivo pismeno traženje akcionara dostavljati će im se kopije polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja Fonda i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju kod upravljanja rizicima, postupcima koji se koriste u tu svrhu i promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih finansijskih instrumenata u portfelju Fonda.

2.4. Nastanak Fonda

Euroinvestment fond a.d. Banja Luka (Fond) je nastao transformacijom Euroinvestment fonda a.d. privatizacionog investicionog fonda Banja Luka i on je njegov pravni nasljednik.

Poslovne knjige Euroinvestment fonda a.d. privatizacionog investicionog fonda Banja Luka zaključene su na dan 30.04.2007. godine sačinjavanjem završnog bilansa, a sa 01.05.2007. godine taj bilans je početni bilans Euroinvestment fonda a.d. zatvorenog investicionog fonda Banja Luka, koji bez prekidanja nastavlja poslovanje.

2.5. Revizor i eksterne usluge Fondu

Revizor finansijskih izvještaja Fonda za 2015. godinu je BDO d.o.o. Banja Luka, Jevrejska b.b. – licencirani revizor Velemir Janjić. Reviziju finansijskih izvještaja Fonda za 2014. godinu izvršila je revizorska kuća Tomakant d.o.o Gradiška – licencirani revizor Goran Drača. Revizor može biti izmijenjen odlukom Nadzornog odbora Fonda.

Usvajanjem Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima odluku o izboru revizora Fonda donosi Nadzorni odbor fonda. Skupština akcionara Fonda bila je ovlaštena da izvrši izbor i imenovanje ovlaštenog revizora za 2015. poslovnu godinu. Na IX sjednici Skupština akcionara ZA IF "Euroinvestment Fond" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka koja je održana 30.06.2015. godine Skupština akcionara izabrala je revizorsku kuću BDO d.o.o Banja Luka za izradu finansijskih izvještaja ZA IF "Euroinvestment Fond" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka za 2015. godinu, s obzirom da je ranijem revizoru Tomakant d.o.o Gradiška istekao zakonski rok. Fond će koristiti i druge eksterne usluge advokata, konsultanata i drugih specijalizovanih lica, u svrhu unapređenja svojeg poslovanja.

2.6. Kapital i akcije Fonda

Ukupan osnovni kapital Fonda je 101.750.018 KM (sto jedan milion sedam stotina pedeset hiljada i osamnaest konvertibilnih maraka) i podijeljen je na 1.082.447 (jedan milion osamdeset dvije hiljade četiri stotine četrdeset sedam) običnih akcija izdatih na ime akcionara, svaka sa pravom glasa i svaka nominalne vrednosti 94 KM (devedeset četiri konvertibilne marke).

Kako je nominalna vrijednost 94 KM neusklađena sa Zakonom o privrednim društvima, koji traži djeljivost sa 10, a ta vrijednost je daleko veća iznad tržišne vrijdnosti, čim to bude propisima omogućeno, nominalna vrijednost i osnovni kapital biće smanjeni, kako bi se omogućila nova emisija akcija, koje se ne mogu emitovati ispod nominalne vrijednosti.

Za svaku dalju emisiju isključivo običnih akcija svih izdatih na ime akcionara, Fond će objaviti novi prospekt, prethodno odobren od Komisije.

Sve akcije Fonda su u nematerijalizovanom obliku i registrovane su u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske koji otvara račune vlasnika akcija i izdaje potvrde svakom vlasniku akcija. Akcije Fonda listirane su na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti sa oznakom EINP-R-A.

2.6.1. Vlasnička struktura i akcionari Fonda

Deset najvećih akcionara Fonda na dan 30.04.2016. godine:

Naziv	% učešća	% učešća sa pravom glasa
Raiffeisen Bank d.d. BIH Sarajevo-kastodi	28,461440	28,461440
Arloc Property LTD Nicosia	9,999751	9,999751
Hopax Trading Limited Platy Nicosia	9,357502	9,357502
Drovel Trading Limited Nicosia	7,648966	7,6489660
Manama Trading Limited Nicosia	4,934098	4,934098
Euroinvestment a.d. Banja Luka	3,275449	3.275449
Unicredit bank d.d. Mostar-kastodi	1,735605	1,735605
Alta Invest Investicijske Storitve D.D. Ljubljana	1,543540	1,543540
JP SPC 5 za račun BEF FUND Grand Cayman	1,501875	1,501875
Okanović Osman Banja Luka	1,231746	1,231746

Vlasnička struktura Fonda 30.04.2016. godine:

Udio akcionara	Broj akcionara			% vlasništva od ukupnog kapitala		
	Domaći	Strani	Ukupno	Domaći	Strani	Ukupno
< 5%	6.760	209	6.969	30,47	14,06	44,53
5%-10%	0	3	3	0,00	27,01	27,01
10%-25%	0	0	0	0,00	0,00	0,00
> 25%	1	0	1	28,46	0,00	28,46
UKUPNO	6.761	212	6.973	58,93	41,07	100,00

2.7. Prava akcionara Fonda (regulisano članovima od 47 do 53 Statuta Fonda)

Svaki akcionar Fonda ima pravo u skladu sa odlukom o osnivanju, Statutom Fonda i propisima da:

- glasa u Skupštini akcionara Fonda,
- bude obaviješten o polugodišnjim i godišnjim izveštajima Fonda,
- naplati dividendu u skladu sa odlukom Skupštine akcionara Fonda,
- proda akcije,
- koristi proporcionalno preče pravo kupovine akcija iz nove emisije, ako skupština akcionara drugačije ne odluči i
- naplati preostali dio likvidacione odnosno stečajne imovine Fonda u slučaju njegovog prestanka.

Sve akcije Fonda su obične (redovne) akcije, glase na ime i neograničeno su prenosive. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Fonda. Akcionar može opunomoćiti i drugo punoljetno lice da glasa u njegovo ime na Skupštini akcionara Fonda. Društvo je obavezno najmanje jednom mjesečno objavljivati u jednim dnevnim novinama neto vrijednost imovine Fonda. Akcionar ima pravo na isplatu dividende ako Skupština Fonda nakon dobijenog mišljenja Nadzornog odbora Fonda, a na prijedlog uprave Društva donese Odluku o isplati iste. Skupština može donijeti Odluku o isplati dividende nakon što usvoji revidirani godišnji izvještaj.

2.7.1. Dividendna politika Fonda

Na prijedlog Društva skupština akcionara Fonda odlučuje o isplati dividende od strane Fonda u ovisnosti o ostvarenim rezultatima i interesima Fonda.

Društvo će prijedloge o postupanju sa ostvarenom dobiti u svakoj poslovnoj godini zasnivati na procjeni da li njeno zadržavanje, reinvestiranje ili povećanje likvidnosti odnosno kupovina imovine u portfolio Fonda, donose veći prinos akcionarima kroz povećani kapitalni dobitak ili im je taj prinos viši ako im se odmah isplati dividenda.

S obzirom na okolnosti u kojem je osnovan zatvoreni investicioni fond i uslovima iz transformacije privatizacionog investicionog fonda, situacija na tržištu je takva da je fond u posljednjem finansijskom periodu ostvario akumulirani realizovani gubitak u iznosu od 18.684.445 KM, te nije u mogućnosti da isplaćuje dividende.

2.7.2 Povećanje i smanjenje osnovnog kapitala

Odluku o povećanju osnovnog kapitala donosi Skupština Fonda, na način propisan odredbama Zakona o privrednim društvima i propisima Komisije (regulisano članom 11. Statuta Fonda).

Odluku o smanjenju osnovnog kapitala Fonda donosi Skupština akcionara Fonda.

Osnovni kapital smanjuje se na način propisan Zakonom o privrednim društvima i drugim propisima (regulisano članom 12. Statuta Fonda)

Minimalni iznos novčanih sredstava koja će se prikupljati javnom ponudom putem budućih emisija hartija od vrijednosti biće utvrđen Odlukom Skupštine akcionara Fonda kao i radnje koje će se preduzeti ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos emisije, a u skladu sa odredbama zakona i propisima Komisije.

U slučaju novih emisija akcija Fonda novim Prospektom će se definisati uslovi, način, postupak i ostali elementi emisije akcija.

2.7.3. Trgovanje akcijama Fonda

Akcije Fonda uvrštene su na „Banjalučkoj berzi“ a.d. Banja Luka u segmentu kotacije investicionih fondova. Način trgovanja akcijama Fonda je kontinuiran sa dozvoljenom fluktuacijom cijene u toku jednog dana trgovanja od -20% /do +20 % u odnosu na prosiječnu cijenu predhodnog dana trgovanja.

Detalji o hartiji od vrijednosti:

Lokalna oznaka HOV:	EINP-R-A
ISIN:	BA100EINPRA7
CFI:	ESVUFR
RIC:	EINP.BJ

Broj dana trgovanja akcijama Fonda na Banjalučkoj berzi u poslovnoj 2015. godini je 108 dana, a ostvarena prosječna cijena akcija Fonda od 14,63 KM. U ovoj poslovnoj godini nije bilo prijavljenih blok poslova sa akcijama Fonda.

Promet i cijene akcija Fonda

u KM

god.	cijena				promet akcijama		broj dana trgovanja
	najniža	najviša	prosječna	prosječna ponderisana	količina	vrijednost	
2013.	8,15	13,97	11,26	11,61	214.089	2.485.490	127
2014.	11,96	16,50	14,58	14,96	96.102	1.437.543	123
2015.	12,19	15,62	14,63	15,01	69.122	1.037.461	108

2.8. Listiranje akcija Fonda

Akcije Fonda su već listirane na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti sa oznakom EINP-R-A.

Poslije transformacije akcije fonda će biti listirane na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti sa oznakom koju im da Banjalučka berza.

Akcije Fonda mogu biti listirane na bilo kojoj regulisanoj berzi akcija u bilo kojoj zemlji članici Evropske unije ili drugom regulisanom tržištu (OTC) pod uslovom da se dobije odobrenje Komisije za hartije od vrijednosti.

2.9. Investicioni ciljevi i politika Fonda

Cilj Fonda je ostvarivanje rasta prinosa na duži rok.

Upravljanjem imovinom Fonda Društvo za upravljanje je obavezno da vodi srednje rizičnu politiku investiranja.

Osnovni cilj politike investiranja Fonda je efikasno upravljanje imovinom u njegovom portfelju i povećanje njene vrijednosti kako bi se povećale pogodnosti za njegove akcionare. To se može postizati sa odgovarajućom i izbalansiranom strukturom imovine i raspoređivanjem tržišnog rizika preko portfolija Fonda.

Potvrdila se dobra orijentacija Fonda na kupovinu akcija u oblasti proizvodnje elektro energije, telekomunikacija, prerade nafte i ruda, pa će Fond i dalje održavati u portfoliju značajno učešće akcija emitenata iz tih djelatnosti. Pažljivo će se pratiti i mogućnosti novih ulaganja Fonda u druge važne sektore privrede kao što je prenos elektro energije, a naročito u prehrambena industrija i još neke propulzivnije uslužne delatnosti, kao i u kompanije u drugim djelatnostima sa stabilnim i dovoljnim rastom vrijednosti kapitala.

Pratit će se i mogućnost ulaganja u atraktivne investicije u inostranstvu u skladu sa propisima.

Posebno će se voditi računa o likvidnosti koja će omogućavati izvršenje svih obaveza Fonda i blagovremeno iskorišavanje novih mogućnosti za investiranje koje se budu pojavljivale.

Društvo će istražiti mogućnosti investiranja u dužničke hartije od vrijednosti u zemlji i inostranstvu, dakle u imovinu stabilne vrijednosti, izbjegavajući tako volatilnost vrijednosti imovine Fonda.

Društvo će pažljivo razmatrati investicione mogućnosti i u hartije od vrijednosti koje nisu listirane na berzi.

Imovina Fonda se može ulagati i u akcije drugog investicionog fonda u kom slučaju maksimalna naknada za upravljanje na imovinu fonda čije udjele ili akcije kupi neće biti veća od propisane, a u godišnjem izveštaju Fonda biće navedena ukupna naknada.

Investicioni cilj se ostvaruje investicionom politikom koja podrazumijeva:

1. Ulaganje u akcije emitenata
 - Pretežno iz oblasti energetike, telekomunikacija, prehrambene industrije i propulzivne uslužne djelatnosti;
 - na tržištima Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji, Republici Crnoj Gori, zemljama EU, OECD-a i CEFTA;
 - Ulaganje u akcije emitenata uvrštene na uređenom službenom tržištu i OTC tržištu;
 - koje imaju prinos veći od ponderisanog prinosa na trezorske zapise Republike Srpske u poslednjih 12 mjeseci.
 - koje imaju javno objavljene finansijske izvještaje za poslednje dvije godine i izvještaje nezavisnog revizora sa iskazanim pozitivnim mišljenjem;
 - koje imaju usvojenu dividendnu politiku.

2. **Ulaganje u obveznice**
 - Ulaganje u državne i korporativne obveznice sa valutnom klauzulom emitentata iz Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji, Republici Crnoj Gori, zemljama EU, OECD-a i CEFTA,
 - Ulaganje u korporativne obveznice koje su obezbijedene i čiji je prinos veći od državnih obveznica,
 - Ulaganje u obveznice sa aspekta dospijea:
 - a) državne sa maksimalnim rokom dospijea do 20 godina,
 - b) korporativne sa maksimalnim rokom dospijea do 7 godina,

3. **Ulaganje u instrumente tržišta novca:**
 - trezorske zapise koje emituje Republika Srpska, Federacija Bosne i Hercegovine, Republika Srbija, Republika Crna Gora i zemljama EU, OECD-a i CEFTA,
 - i depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini koji se mogu u svakom trenutku razročiti.
 - udjele otvorenih investicionih fondova.

Politika investiranja ostvarivaće se na osnovu analiza i sa postepenim mijenjanjem strukture portfolija i uvećanjem količine i naročito vrijednosti ukupnog portfolija Fonda.

Ciljna struktura portfelja koja se želi postići je:

- najmanje 70% i najviše 90% sredstava fonda u akcije koje su već uvrštene, ili koje će u roku od godinu dana od emisije biti uvrštene na uređeno tržište Republike Srpske, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Republike Crne Gore i zemalja EU, OECD-a i CEFTA,
- najmanje 2% i najviše 15% sredstava fonda u dužničke hartije od vrijednosti, ili u obveznice i udjele obvezničkih ciljnih fondova ili druge oblike listiranog duga koje su već uvrštene, ili koje će u roku od godinu dana od emisije biti uvrštene na uređeno tržište zemalja EU, OECD-a i CEFTA,
- najviše do 10% neto vrijednosti imovine fonda u oročene depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini, koji se mogu u svakom trenutku razročiti i u novčana sredstva,
- najviše do 5% u udjele otvorenih investicionih fondova.

2.10. **Repliciranje indeksa**

Fond ne namjerava replicirati indekse akcija ili dužničkih hartija od vrijednosti.

2.11. **Ulaganje u hartije od vrijednosti međunarodnih i državnih institucija**

Imovina Fonda može se ulagati i u obveznice i instrumente tržišta novca izdate ili garantovane od država ili jedinica lokalne samouprave ili međunarodnih organizacija u skladu sa utvrđenim ciljevima investiranja.

Imovina Fonda se ne namjerava ulagati u hartije od vrijednosti međunarodnih organizacija, država ili lokalne samouprave preko 15% od ukupne imovine Fonda.

2.12. **Ulaganje u termenske ugovore i specifičnu imovinu**

Terminski ugovori, kupovine opcija, derivata i druge specifične imovine, nisu posebni ciljevi investiranja imovine Fonda i eventualno će se realizovati ako bude potrebno, više radi zaštite hartija od vrijednosti koje su već u portfoliju, nego radi maksimiranja njihove vrijednosti.

2.13. **Dozvoljeno investiranje i ograničenja**

Fond može ulagati u određenu vrstu imovine kao što su hartije od vrijednosti, udjeli u investicionim fondovima, instrumenti tržišta novca, depoziti, terminski ugovori, opcije i druge finansijske derivate.

„Imovina Fonda se može ulagati u akcije minimalno 70% neto vrijednosti imovine Fonda, u obveznice najviše do 15%, najviše do 10% neto vrijednosti imovine fonda u oročene depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini, koji se mogu u svakom trenutku razročiti i u novčana sredstva, te najviše 5% u udjele otvorenih investicionih fondova.

U portfelju hartija od vrijednosti fonda mogu biti:

- Akcije – hartije od vrijednosti emitentata sa liste privatizovanih preduzeća, koje su prenosive bez ograničenja, kojima se trguje na uređenim tržištima Republike Srpske i Federacije BiH, kao i na uređenim tržištima država članica EU, OECD i CEFTA,
- Hartije od vrijednosti, emitovanim novim emisijama akcija, koje su prenosive bez ograničenja, i koje se uvrštavaju na uređena tržišta BiH, EU, OECD i CEFTA, pod uslovom da je prospektom emisije predviđena takva mogućnost,
- Oročene novčane depozite, kod poslovnih banaka sa sjedištem u BiH, koji se u svakom trenutku mogu razročiti,

- Akcije zatvorenih investicionih fondova, i udjele otvorenih investicionih fondova, kojima se trguje na uređenim tržištima BiH, EU, OECD i CEFTA, pod uslovom da se obezbijedi adekvatna zaštita investitora, tako da nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informisanja fonda bude jednaka zaštiti propisanoj zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja, i da ovi fondovi imaju ovlašćenja regulatorne Komisije, ili drugog odgovarajućeg organa države, u kojoj imaju sjedište,
- novac na računima fonda.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sledećim zakonskim ograničenjima:

1) najviše **10%** neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca, osim u slučajevim utvrđenim zakonom, te u novoemitovane prenosive hartije od vrijednosti pod uslovima utvrđenim zakonom.

2. najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uslovom da, ako je vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40% neto vrijednosti imovine fonda.

Izuzetno od prethodnog stava, može se ulagati:

- bez ograničenja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Republika Srpska, Bosna i Hercegovina ili jedinica lokalne samouprave Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica, pod uslovom da:

a. u prospektu, statutu i promotivnim materijalima fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda,

b. se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca i

c. da vrijednost nijedne pojedinačne hartije od vrijednosti ili instrumenta tržišta novca ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda,

- do 25% neto vrijednosti imovine fonda u obveznice koje odobri Komisija, a koje emituju banke registrovane u Republici Srpskoj ili državi članici koje su na osnovu nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora sa svrhom zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospjeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica, i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritarno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog emitenta, ukupna vrijednost tih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine fonda ne može preći 80% neto vrijednosti imovine fonda,

- do 20% neto vrijednosti imovine fonda u hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine povezana društva, u skladu sa odredbama zakona kojima se uređuje poslovanje privrednih društava i zakona o investicionim fondovima. Ovo ograničenje ne odnosi se na emitente koji se smatraju emitentima od strateškog značaja u skladu sa propisima o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima.

3. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se položiti kao depozit u istu banku.

4. izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih s tim licem na drugom organizovanom tržištu (OTS) ne može biti veća od:

1) 10% neto vrijednosti imovine, ako se radi o banci,

2) 5% neto vrijednosti imovine, ako se radi o nekom drugom pravnom licu.

5. ukupna vrijednost ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice, i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojima se trguje na drugom organizovanom tržištu (OTC) ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda.

6. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili akcije jednog investicionog fonda, uz uslov da najviše 30% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u fondove.

7. ako se imovina fonda ulaže u udjele ili akcije investicionih fondova kojima direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim uticajem, ili direktnim ili indirektnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

8. ako se imovina fonda ulaže u udjele ili akcije drugih investicionih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, mora biti jasno naznačena i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima fonda mora jasno biti navedena maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tom fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u procentu imovine fonda koji je uložio u udjele ili akcije drugog investicionog fonda.

9. Fond ne može biti vlasnik:

- 1) više od 10% akcija sa pravom glasa jednog emitenta,
- 2) više od 10% akcija bez prava glasa jednog emitenta,
- 3) 10% dužničkih hartija od vrijednosti emitovanih od strane jednog emitenta,
- 4) 25% udjela pojedinog investicionog fonda,
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak za dužničke hartije od vrijednosti i instrumente

tržišta novca čiji su emitent Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Republike Srpske, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije, međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica.

10. ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ni u kom slučaju ne može biti veća od neto vrijednosti imovine fonda.

11. Fond ne može ulagati u plemenite metale ni u hartije od vrijednosti ili druge instrumente emitovane na osnovu plemenitih metala.

Izuzetno od prethodno navedenog, Fond može bez ograničenja biti vlasnik hartija od vrijednosti koje emituje jedan emitent koji se smatra malim preduzećem u smislu propisa o razvoju malih i srednjih preduzeća, pri čemu zbir svih ulaganja u hartije od vrijednosti ovih emitenata ne može biti veći od 15% neto vrijednosti imovine fonda.

2.13.1. Struktura imovine Fonda na dan 31.12.2015. godine

Vrijednost imovine Fonda čini zbir vrijednosti hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava i oročenih depozita Fonda kod komercijalnih banaka i druge imovine. Vrijednost imovine Fonda se vrši prema poštenoj fer vrijednosti. Ukupna vrijednost imovine Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Euroinvestment Fond“ a.d. na dan 31.12.2015. godine iznosi 18.049.577 KM, a struktura imovine predstavljena je u sledećoj tabeli:

r.b.	Opis	Ukupna vrijednost imovine na 31.12.2015. g.	Učešće u vrijednosti imovine fonda %	Ukupna vrijednost imovine na 31.12.2014. g.	Učešće u vrijednosti imovine fonda %
1.	Akcije	15.570.965	86,27	18.585.994	89,68
2.	Obveznice	330.936	1,83	322.598	1,56
3.	Ostale hartije od vrijednosti	99.714	0,55		
4.	Gotovina i oročeni depoziti	1.558.997	8,64	980.484	4,73
5.	Potraživanja po osnovu dividende, kamata i ostalo	488.966	2,71	836.440	4,04
	Ukupna imovina	18.049.577	100	20.725.516	100

Neto vrijednost imovine Fonda predstavlja vrijednost imovine umanjenu za iznos obaveza. Neto vrijednost imovine Fonda po akciji izračunava se jednom mjesečno i objavljuje u najmanje jednim dnevnim novinama koje se distribuiraju na teritoriji Republike Srpske, na internet sajtu Društva za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVESTMENT“ a.d. www.euroinvestment-bl.com i na sajtu Banjalučke berze a.d. Banja Luka www.blberza.com.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2015. godine iznosi 17.844.891 KM, a neto vrijednost po akciji 16,49 KM.

2.13. 2. Način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine Fonda

Neto vrijednost imovne Fonda je ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za ukupne obaveze Fonda.

Vrijednosti imovine Fonda izračunava Društvo za upravljanje i to jednom mjesečno u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i drugim propisima, a potvrđuje depozitar.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda iz 2015. godine, imovina fonda na dan bilansiranja vrednuje se po fer vrijednosti i to:

1. Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti iz portfelja investicionih fondova obračunava se primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi i prijavljene blok poslove, a zaokružuje se na četiri decimale.
2. U slučaju nepostojanja cijene iz stava 1.ovog člana, vrednovanje vlasničkih hartija od vrijednosti vrši se po posljednjoj ostvarenoj cijeni te hartije iz trgovanja u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja.
3. Vlasničke hartije od vrijednosti za koje u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja nisu ostvareni uslovi za vrednovanje na način iz stavova.1. i 2.ovog člana vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane MRS 39- Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje i drugim odgovarajućim MRS i MSFI.
 - Vrednovanje vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu a na uređenim tržištima države članice EU, OECD i CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu cijene zadnje ponude za kupovinu ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta.

- U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, OECD i CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.
- Za dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine investicionog fonda obračunava se primjenom ponderisane prosječne cijene trgovanja, a zaokružuje se na četiri decimale.
- U slučaju nepostojanja cijene iz prethodnog stava, fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti obračunava se na osnovu posljednje cijene trgovanja u periodu od 90 dana a prije dana vrednovanja.
- Dužničke hartije od vrijednosti koje neispunjavaju uslove iz prethodnog stava, vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane MRS 39.

Imovina Fonda koja participira preko 5 % vrijednosti imovine i neto imovine Fonda prikazana je u tabeli :

Naziv emitenta	Oznaka HoV	Br. akcija EINP na 31.12.2015 .g.	Vrijednost akcija na 31.12.2015. g.	% učešća u	
				imovini fonda	neto imovini fonda
HE na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	11.228.000	3.273.219	18,13	18,34
HE na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	7.844.448	2.836.552	15,72	15,9
R i TE Gacko a.d. Gacko	RITE-R-A	27.447.528	1.235.139	6,84	6,92
R i TE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	9.445.154	893.512	4,95	5,01
Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	3.156.440	5.081.868	28,16	28,48
UKUPNO			13.320.290	73,8	74,65

Ograničenjem ulaganja za zatvorene investicione fondove (čl. 79 Zakona), kojim je predviđeno da zatvoreni investicioni fondovi ne mogu u svom vlasništvu imati preko 25% akcija sa pravom glasa jednog emitenta, investicioni fondovi su dovedeni u situaciju stalnog manjinskog akcionara u emitentima, što rezultira nemogućnošću učestvovanja u upravljanju emitentom i direktnog uticaja na poslovnu politiku. Kao jedan od rijetkih instrumenata zaštite imovine Fonda jesu Tužbe, koje dovode do sve većih troškova Fonda ,jer su sudski procesi spori i dugotrajni, te veoma često se okončaju kad je nad emitentom već pokrenut stečaj.

2.14. Upravljanje rizicima

Rizici budućeg investiranja Fonda su:

„Rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- Rizik promjene cijena hartija od vrijednosti (tržišni rizik),
- Kreditni rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Rizik promjene kursa (valutni rizik),
- Rizik pravnog sistema.

Rizik promjene cijena hartija od vrijednosti (tržišni rizik)

U skladu sa poslovnom strategijom i ograničenjima ulaganja propisanim Prospektom i Statutom Fonda, imovina Fonda se pretežno investira u hartije od vrijednosti, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim finansijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod uticajem niza okolnosti. Pad tržišne cijene pojedine hartije od vrijednosti negativno utiče na vrijednost imovine Fonda.

Struktura portfelja akcijskog fonda najviše je izložena tržišnom riziku kao posljedica pada cijena akcija uslovljena sistemskim i ne sistemskim rizikom.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent finansijskog instrumenta koji je dio imovine Fonda neće u cjelosti ili djelimično podmiriti svoje obveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

Rizik promjene kursa (valutni rizik)

Imovina Fonda može biti uložena na inostrana tržišta u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku.

Rizik pravnog sistema

U procesu tranzicije u kojem se Bosna i Hercegovina nalazi učestalo je donošenje novih i izmjena postojećih propisa koje mogu imati uticaj na pravni položaja Fonda, ali i emitenata čije akcije se nalaze u portfelju Fonda. Učestala promjena pravne regulative može imati uticaj na vrijednost ukupne imovine i rezultate poslovanja Fonda, a time i uticaj na vrijednost same akcije Fonda.“

Resorno Ministarstvo finansija Vlade Republike Srpske je sa Komisijom za hartije od vrijednosti RS u protekloj poslovnoj 2015. godini, radilo na donošenju Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima usaglašenog sa Direktivama Evropske unije (Direktiva 85/611, Direktiva 2004/39/EC, Direktiva 2006/49, Direktiva 2007/16, Direktiva 2009/65/EZ, Direktiva 2010/43, Direktiva 2010/44, Direktiva 2011/61/EU, Uredba 139/2004, Uredba 583/2010 i Uredba 584/2010). Narodna Skupština RS u oktobru 2015. godine usvojila je Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima.

Stupanjem na snagu pomenutog Zakona desile su se značajne promjene u organizovanju, načinu poslovanja i funkcionisanju investicionih fondova u RS, a naročito zatvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom nastalih u postupku transformacije privatizacionih investicionih fondova, a time i ZIF "EUROINVESTMENT FOND" A.D. Banja Luka koji je ušao u fazu preoblikovanja i promjene naziva u ZA IF "EUROINVESTMENT FOND" – u preoblikovanju A.D. Banja Luka.

Investicija u Fond nije bankovni depozit i kao takav nije osigurana od strane Agencije za osiguranje depozita, niti od strane nekog trećeg lica.

Zbog alokacije većeg dijela imovine u vlasničke hartije od vrijednosti – akcije, dužnost nam je da upozorimo na mogućnost nastanka privremenih gubitaka u kratkom roku. Preporučujemo da se sredstva u Fond investiraju na duži vremenski period (tri do pet, ili više godina) kako bi se ostvarili željeni prinosi. Investitori trebaju biti svjesni svoje imovinske sposobnosti kako bi u potpunosti iskoristili beneficije investiranja u Zatvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „EUROINVESTMENT FOND“ – u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

Investitori, takođe, moraju biti svjesni rizika koji preuzimaju, a koji su opisani u ovom Prospektu.

2.15. Strategija pribavljanja sredstava Fonda

Društvo će pažljivo i stalno pratiti kretanje tražnje za akcijama Fonda radi ostvarivanja strategije rasta vrijednosti imovine Fonda.

U skladu sa mogućnostima plasiranja sredstava Fonda u portfolio imovine čija će vrijednost zadovoljavajuće rasti i tako čuvati renome Fonda i uvećavati prosječan prinos od njegovih akcija, Fond će s vremena na vrijeme uvećavati svoj osnovni kapital, emisijom novih akcija u skladu sa Statutom Fonda i propisima.

Postojeći akcionari imaju prednost kod upisa novih akcija srazmjerno njihovom učešću u ukupnoj vrijednosti svim akcijama Fonda na način određen odlukom o emisiji.

Najniži pojedinačni ulog u Fond je vrijednost jedne akcije Fonda.

Obim nove emisije akcija biće pažljivo određen vjerovatnim uticajem povećane ponude akcija na cijene postojećih akcija Fonda.

Dok je god zatvoreni investicioni fond, Fond ne može uvećavati sredstva uzimanjem kredita ili zajmova.

Tipičan profil postojećeg i budućeg investitora može ostati dobro obrazovano, informisano lice svjesno investicija u Fond, kretanja na tržištu i u ekonomiji, kao i rizika takvih ulaganja povezanih sa investicionim ciljevima i investicionim perspektivama.

2.16. Troškovi upravljanja Fondom

Kao što je određeno u Statutu i ugovoreno između Društva i Fonda, troškovi i naknada Društvu za upravljanje plaćati će se na teret imovine Fonda.

2.16.1. Pružaoci usluga Fondu

Društvo za upravljanje će Fondu, isključivo i jedino, zaračunavati sljedeće naknade i troškove upravljanja i poslovanja:

- naknada Društvu za upravljanje, iznosi 3,2% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda,

- naknada banci depozitaru, prema tarifama banke depozitara,
- naknada i troškovi članova Nadzornog odbora Fonda,
- troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,
- naknada i trošak vođenja registra akcija i troškovi isplate dividendi,
- revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavljivanje i dostavljanje izvještaja koji se prema zakonu podnose akcionarima,
- troškovi održavanja Glavne skupštine, osim u slučaju vanredne Skupštine koju sazove Društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi Društvo za upravljanje,
- sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem dozvole Fondu,
- troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
- porezi koje je Fond dužan platiti,
- troškovi oglašavanja, obaveznog za Fond, u skladu sa zakonom,
- ostale poreze i naknade određene posebnim zakonima (naknade Komisije).

Naknada za upravljanje Fondom predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka obračunava se u vrijednosti od 3,2% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda.

Društvo naknadu za upravljanje obračunava jednom mjesečno, a naplaćuje zavisno od likvidnosti Fonda, prevashodno vodeći računa o obavezama Fonda prema trećim licima.

Naknada depozitaru (Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka -sektor depozitarnih poslova) izračunava se mjesečno po isteku obračunskog mjeseca na način predviđen Ugovorom zaključenim između depozitara i Fonda, te odluke Centralnog registra o načinu obračunavanja naknada. Osnova za obračun naknade je neto vrijednost imovine Fonda. Prema odluci Centralnog registra naknada se obračunava na sledeći način :

- na neto vrijednost imovine fonda do 10.000.000 KM primjenjuje se godišnja stopa od 0,162%, najviše 1.000 KM mjesečno.
- od 10.000.001 – 30.000.000 KM godišnja stopa od 0,119%, najviše 2.750 KM mjesečno

Naknada Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka -sektor vođenja knjige akcionara i registra HoV podrazumjeva rashode naknada Centralnom registru za vođenje knjige akcionara i obračunava se kvartalno u iznosu od 450 KM i naknade za vođenje registra investicionog fonda u kvartalnom iznosu od 1.500 KM. Osnovica za obračun naknade za vođenje knjige akcionara je broj akcionara, gdje je naknada za 5.001 – 10.000 akcionara 450 KM za kvartal

Naknada za vođenje registra HOV fonda obračunava se prema visini nominalne vrijednosti emitovanih akcija. Za nominalnu vrijednost od 100.000.001 – 200.000.000 KM naknada je 1.500 KM za kvartal.

Naknada troškova članovima Nadzornog odbora Fonda prema Odluci o naknadama br. broj P-SK-T-11/07 od 18.04.2007. godine u neto iznosu 450,00 KM predsjedniku Nadzornog odbora Fonda i 350,00 KM članovima. Naknada se obračunava mjesečno, a na neto iznos naknade se obračunavaju i plaćaju zakonom propisani porezi i doprinosi na lična primanja.

Naknada troškova kupovine i prodaje hartija od vrijednosti naplaćuju se iz imovine Fonda u stvarnom iznosu istih, a ovi troškovi obuhvataju proviziju usluge brokerske kuće, naknadu centralnom registru hartija od vrijednosti i berze na ime trgovanja. Društvo nastoji smanjiti troškove prodaje hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda organizujući zajedničke aukcije, te na taj način raspodjeljujući troškove organizovanja aukcije proporcionalno učešću Fonda u vrijednosti transakcije.

Iz imovine Fonda, u stvarnom iznosu istih, naplaćuju se *troškovi platnog prometa, porezi i druge fiskalne obaveze.*

Naknada troškova eksterne revizije naplaćuje se u stvarnoj visini, a u skladu sa Odlukom o izboru nezavisnog revizora finansijskih izvještaja Fonda i Ugovora o pružanju usluga revizije.

Naknadu na ime advokatskih troškova i sudskih такси obračunava se i naplaćuje prema važećim tarifama organa. Na ove troškove Društvo nastoji uticati direktnim umanjenjem tako što u ime i za račun Fonda podnosi tzv. zajedničke tužbe sa drugim investicionim fondovima ili akcionarima, te na taj način dijeli troškove cijelokupnog postupka prema vrijednosti sa kojom participira u istom.

Naknadu troškova izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavljivanje i dostavljanje izvještaja koji se prema zakonu podnose akcionarima Društvo samo snosi, te su fond i akcionari Fonda oslobođeni ove vrste izdataka.

Naknada troškova uvrštenja na Banjalučku berzu a.d. Banja Luka plaćaju se na račun Fonda u stvarnom iznosu, a prema Tarifama Berze na godišnjem nivou u iznosu od 3.000 KM.

Naknade Komisiji za hartije od vrijednosti RS su naknade koje Komisija obračunava u skadu sa Tarifama naknada objavljenim u Službenom glasniku Republike Srpske broj (58/10, 22/13 i 28/16) Naknada se obračunava mjesečno na vrijednost ukupne imovine Fonda primjenom godišnje stope od 0,03%.

Troškovi navedeni u članu 24. Statuta Fonda obračunavaju se i naplaćuju u stvarnom fakturisanom iznosu. Pokazatelji ukupnih naknada i troškova Fonda, u koje ne ulaze troškovi poreza koje je Fond dužan platiti na imovinu ili dobit i ostale naknade određene posebnim zakonima (naknade Komisije), ne smiju prelaziti 3,5% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda,

Društvo snosi sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda.

Pregled ukupnih troškova fonda

Godina	Iznos troška	Pros. god. NVI fonda	% troška
2013.	715.263	22.211.367	3,22
2014.	669.548	20.856.292	3,21
2015.	620.531	18.523.483	3,35

Ukupne naknade i troškovi imaju na buduće prinose Fonda učinak njihovog neznatnog povećanja. Društvo će upravljati sredstvima Fonda s ciljem poboljšanja i unapređenja poslovanja Fonda i njihove profitabilnosti s krajnjim ciljem povećanjem prinosa Fonda.

2.16.2. Transakcije povezanih lica

Povezano lice	Iznos isplate		Svrha isplate
	2015	2014	
DUIF "Euroinvestment" a.d. Banja Luka	505.705,61	1.200.000,00	naknada za upravljanje
CRHOV RS- Depozitar	19.931,58	21.063,49	nakn. Depozitara
Tomakant d.o.o Gradiška	1.814,00	2.164,50	troškovi revizije
Andreas Chimarides	4.477,61	8.955,22	pred. Nadzornog odbora
Veljko Dukić	3.482,59	6.965,17	član Nadzornog odbora
Mile Rosić	3.482,59	6.965,17	član Nadzornog odbora
Rade Rastoka	3.482,59	6.965,17	član Nadzornog odbora
Rajko Jukić	3.482,59	6.965,17	član Nadzornog odbora
Diogen Kubat	4.477,61	0	pred. Nadzornog odbora
Dušanka Dević	3.482,59	0	član Nadzornog odbora
Ognjen Mihajlović	3.482,59	0	član Nadzornog odbora
Milan Kovačević	3.482,59	0	član Nadzornog odbora
Savo Ševaljević	3.482,59	0	član Nadzornog odbora
Advokat Ružica Topić	0	7.780,64	troškovi advokata
Advokat Miljkan Pucar	0	9.286,32	troškovi advokata
Banjalučka berza	4.000,00	4.000,00	naknada berzi
Ukupno isplate	568.267,19	1.282.603,38	

2.16.3. Sudski sporovi

Društvo je u ime i za račun Fonda, pokrenulo sudske sporove u cilju zaštite imovine Fonda pred nadležnim sudovima.

1. Tužbeni zahtjev protiv tuženog 'BIRAČ' a.d. Zvornik je podnjet 27.01.2012. godine radi utvrđivanja tržišne vrijednosti akcija, zajedniči učesnici u procesu utuženja je 5 investicionih fondova iz Republike Srpske, a vrijednost spora je 2.438.856,00 KM (ZIF 'Euroinvestment Fond' a.d. Banja Luka – 512.296,96 KM).
2. Sudski postupak u kojem je Društvo tužilo Centralni registar HOV a.d. Banja Luka i ZIF 'Euroinvestment Fond' a.d. Banja Luka pokrenut radi isplate i naknade štete u iznosu od 1.123.087 KM te zakonske zatezne kamate na iznos u KM za period od 15.03.2010. godine pa do konačne isplate, radi obračuna razlike Neto vrijednosti imovine Fonda, koja predstavlja osnovicu za obračun naknade Društvu za peiod decembar 2007 - februar 2010. godine.

2.17. Poreski propisi za Fond

Fond, kao pravno lice, je poreski obveznik na kojeg se primjenjuju poreski propisi Republike Srpske, te je u obavezi plaćati sledeće poreze, naknade ili takse:

- Porez na dobit,
- Naknade za šume i protivpožarnu zaštitu,
- Godišnju republičku taksu,
- Komunalnu taksu i druge naknade u skladu sa poreskim i drugim propisima.

Na osnovu Zakona o porezu na dodatu vrijednost, djelatnost klasifikovana kao razred broj 64.30 - Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti, izuzeta je iz tog oporezivanja. Bivši privatizacioni investicioni fondovi Republike Srpske i njihovi pravni sljedbenici investicioni fondovi svrstani su u tu djelatnost i porez na dodatu vrijednost se ne odnosi na njih.

Akcije Fonda nisu podložne porezu na imovinu Fonda niti se plaća poreza na prenos svojine na hartijama od vrijednosti.

Na Fond i akcionare Fonda se primjenjuje poreski režim u skladu sa pozitivnim propisima koji uređuju prava i obaveze po osnovu poreza u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i Zakonom o porezu na dohodak.

2.18. Utvrđivanje i provjera obračuna Fonda

Vrijednost ukupne imovine Fonda utvrđuje se mjesečno, polugodišnje i konačno za svaku godinu konzistentno i u skladu sa propisima.

Vrijednost hartija od vrijednosti sa kojima se trguje na berzi utvrđuje se u imovini Fonda po odgovarajućoj tržišnoj cijeni. Udjeli u otvorenim investicionim fondovima biće takođe obračunati po tržišnoj cijeni.

Kod ostalih hartija od vrijednosti, vrijednost se određuje po cijeni posljednje transakcije koju je imao Fond, ako nije drugačije propisano.

Novac, depoziti, potraživanja i obaveze Fonda vrednuju se po nominalnoj vrijednosti. Kod depozita, potraživanja i obaveza Fonda, uzimaće se u obzir i odgovarajuće kamate, a kod prihoda i rashoda i potrebna vremenska razgraničenja.

Vrijednost sve ostale imovine i obaveza Fonda procjenjuje se na propisani način.

Imovina Fonda vrednovana u stranoj valuti biće preračunata u konvertibilne marke po posljednjem objavljenom kursu.

Neto vrijednost imovine Fonda, izračunata umanjenjem vrijednosti ukupne imovine za sve njegove obaveze, uključiv i sva terećenja njegove imovine i troškove, obračunavaće se mjesečno, polugodišnje i konačno za godinu u skladu sa propisima.

Neto vrijednost imovine po jednoj akciji Fonda dobiva se dijeljenjem njegove ukupne neto vrijednosti imovine sa brojem svih njegovih akcija i obračun vrijednosti portfolija obezbjeđuje jednak tretman svih ulagača u Fond. Obračun neto vrijednosti imovine Fonda vrši Društvo, a kontroliše ga i potvrđuje banka depozitar, koja takođe odgovara za tačnost obračuna.

Poslovne knjige Fonda se vode u konvertibilnim markama, a poslovna godina je kalendarska godina.

Revizor prilikom godišnje revizije vrši nasumičnu provjeru obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i iznosa naknade i troškova priznatih Društvu, u svrhu provjere poštovanja propisa, uslova iz prospekta i odredbi Statuta. Ukupan iznos terećenja imovine Fonda biće objavljivan u godišnjem izvještaju Fonda sa izveštajem revizora.

2.19. Postupak likvidacije Fonda

Odluku o prestanku zatvorenog investicionog fonda likvidacijom donosi skupština akcionara a u slučajevima propisanim Zakonom o privrednim društvima odluku o likvidaciji može donijeti i sud.

Odluka Skupštine o likvidaciji fonda i izboru likvidatora donosi se tročetvrtinskom većinom glasova prisutnih ili predstavljenih akcionara, uključujući i glasove akcionara koji su se opredijelili da glasaju pismenim putem. Odlukom Skupštine o prestanku fonda likvidacijom imenuje se jedan likvidator ili više likvidatora i pozivaju se povjerioci da prijave svoja potraživanja u skladu sa zakonom.

Likvidator ima ovlaštenja stečajnog upravnika.

Odluka Skupštine o prestanku fonda likvidacijom i imenovanje likvidatora prijavljuje se sudu koji vodi registar u roku od tri dana od donošenja i u firmu fonda upisuje se oznaka "u likvidaciji"

Postupak likvidacije fonda provodi se u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o likvidacionom postupku.

Poslije izmirenja povjerilaca fonda i deponovanja iznosa spoljnih potraživanja, te ostala imovina dijeli se između akcionara fonda srazmjerno nominalnoj vrijednosti njihovih akcija.

Poslije završene podjele imovine fonda, likvidator podnosi sudu zahtjev za brisanje fonda iz registra.

2. 20. Finansijske informacije Fonda

2.20.1. Rezultati poslovanja

Red.broj	Pozicija	godina	
		2015	2014
I	Ukupno prihodi	899.066	1.317.242
1.	Poslovni prihodi	887.108	1.311.643
2.	Realizovani dobitak	11.958	5.599
II	Ukupno rashodi	783.962	1.017.476
3.	Poslovni rashodi	620.531	669.548
4.	Realizovani gubitak	163.431	347.928
III	Realizovani dobitak	115.104	299.766
5.	Nerealizovani dobitak	286.631	461.705
6.	Nerealizovani gubitak	541.280	640.741
IV	Ukupni nerealizovani dobitak	-	-
V	Ukupni nerealizovani gubitak	254.449	179.036
VI	Smanjenje neto imovine	139.345	120.730

Poslovne prihode Fonda čine prihodi od dividendi i kamata i oni su manji u 2015. godini za 32,37 % nego u 2014. godini. Na ostvarenje prihoda koje Fond ostvaruje po osnovu dividendi, Fond ne može direktno uticati iz razloga što se na Skupštinama akcionara donose odluke o raspodjeli dobiti gdje Fond nema većinski udio i mogućnost donošenja odluka. Na ove prihode Fond može uticati samo kroz restuktuiranje portfelja u smislu kupovine hartija koje donose dividende.

Fond je ostvario realizovani dobitak u 2015. godini u iznosu 115.104 KM koji je posljedica većih poslovnih prihoda od rashoda.

Red.br.		gubitak/dobitak (KM)
I	Dobitak	266.577
	Poslovni prihodi	887.108
	Poslovni rashodi	620.531

	Prodane hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
I	AKCIJE				
	Akcije domaćih zdavalaca	10.000	10.524,64	16.400,00	5.875,36
	Redovne akcije				
	TLKM-R-A	10.000	10.524,64	16.400,00	5.875,36
	Prioritetne akcije				
	Akcije investicionih fondova				
	Akcije stranih izdavalaca	570	35230,47	22703,52	-12.526,95
	Redovne akcije				
	HT-R-A	570	35230,47	22703,52	-12.526,95
II	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti		34.038,07	39.500,00	5.461,93
	Državne obveznice RSDS-O-C		2.455,27	3.000,00	544,73
	Državne obveznice RSD-O-D		25.150,00	25.000,00	-150
	Državne obveznice RSRS-O-A		1.474,80	3.000,00	1.525,20
	Državne obveznice RSDS-O-C		2.455,27	3.000,00	544,73
	Državne obveznice RSRS-O-C		735,2	2.000,00	1.264,80
	Državne obveznice RSDS-O-B		1767,53	3500	1732,47
	Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE				
	Akcije domaćih izdavalaca				
	Redovne akcije				
	STND-R-A	67688	67688	0	-67.688,00
	JELA-R-A	82595	82595	0	-82.595,00
	Prioritetne akcije				
	Akcije stranih izdavalaca				
	Redovne akcije				
III	Ukupno realizovani dobitci (gubici) po osnovu otuđenja	150283	150283	0	150.283,00

Fond je ostvario i nerealizovani gubitak u 2015. godini u iznosu od 254.449 KM, što je posljedica pada fer vrijednosti akcija na dan bilansiranja, tako da ukupno smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda iznosi 139.345 KM.

Finansijski položaj Fonda u posljednje dvije godine :

Red. broj	Pozicija	Tekuća godina 31.12.2015	Prethodna godina 31.12.2014
I	UKUPNA IMOVINA	18.049.577	20.725.516
1	Ulaganja fonda u HOV	17.001.614	19.408.592
2	Gotovina	558.997	480.484
3	Potraživanja	488.966	836.440
II	OBAVEZE	204.687	179.834
4.	Obaveze iz poslovanja fonda	0	
	- Obaveze po osnovu ulaganja u hov	0	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	8.663	9.741
	- Obaveze prema banci depozitaru	1.642	1.761
	- Ostale obaveze iz poslovanja	7.021	7.980
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	196.024	170.093
III	NETO IMOVINA FONDA	17.844.891	20.545.682
IV	KAPITAL	17.844.891	20.545.682
	Osnovni kapital	101.750.018	101.750.018
	Kapitalne rezerve	906.736	906.736
	Revalorizacione rezerve	(61.493.952)	(58.924.559)
	Neraspoređena dobit	414.870	299.766
	-Neraspoređeni dobitak ranijih godina	299.766	
	-Neraspoređeni dobitak tekuće godine	115.104	299.766
	Nepokriveni gubitak	19.434.126	19.434.126
	Nerealizovani gubitak fin.sred. kroz bilans uspjeha	4.298.654	4.052.153

Finansijski podaci o ranijem poslovanju (revizorski izvještaj)

Godišnji finansijski izvještaji Fonda su revidirani od strane ovlaštene revizorske kuće BDO d.o.o. Banja Luka (imenovana Odlukom Skupštine fonda, za reviziju finansijskih izvještaja Fonda), sa mišljenjem revizora da finansijski izvještaji istinito i objektivno prikazuju položaj Fonda.

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
(Izvršaj o ukupnom rezultatu u periodu od 01.01.-31.12.2015. godine)

		(u KM)	
	<u>Napomena</u>	2015.	2014.
REALIZOVANI PRIHODI			
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	3.1, 4	852,123	1,289,159
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HoV sa fiksnim rokom dospjeća	3.2, 5	34,985	22,484
Ostali poslovni prihodi		887,108	1,311,643
Realizovani dobitak			
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HoV	3.4, 6	11,958	5,599
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		11,958	5,599
REALIZOVANI RASHODI			
Poslovni rashodi			
Naknada Društvu za upravljanje	3.2, 7	(531,636)	(562,075)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		(36,816)	(36,816)
Naknada članovima Nadzornog odbora		(19,813)	(20,887)
Naknada banci depozitaru		(6,347)	(6,806)
Rashodi po osnovu poreza	3.2, 8	(25,919)	(42,964)
Ostali poslovni rashodi		(620,531)	(669,548)
Realizovani gubitak			
Realizovani gubici na prodaji HoV	3.4, 6	(13,148)	
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(150,283)	(347,928)
Ostali realizovani gubici	6	(163,431)	(347,928)
REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK)		115,104	299,766
Realizovani dobitak / (gubitak) prije oporezivanja		115,104	299,766
Porez na dobitak		-	-
REALIZOVANI DOBITAK/ (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA		115,104	299,766
Nerealizovani dobitci na na HoV		286,831	461,705
Nerealizovani gubici na na HoV		(541,280)	(640,741)
Ukupni nerealizovani dobitci/(gubici)		(254,449)	(179,036)
Povećanje / (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(139,345)	120,730
Obična zarada po akciji		0.1063	0.2769

BILANS STANJA INVESTICIONG FONDA
(Izveštaj o finansijskom položaju)
Na dan 31.12.2015. godine

		(u KM)	
	<u>Napomena</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
UKUPNA IMOVINA			
Gotovina	3.5, 9	558,997	480,484
Ulaganja fonda			
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.3, 10a.	1,567,304	1,720,564
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	3.3, 10b.	14,434,311	17,188,028
Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeaća			
Depoziti i plasmani	11	1,000,000	500,000
		<u>17,001,615</u>	<u>19,408,592</u>
Potraživanja			
Potraživanja po osnovu kamata	12	22,466	14,696
Potraživanja po osnovu dividendi	13	465,805	821,744
Potraživanja po osnovu datih avansa		694	
Ostala potraživanja			
		<u>488,965</u>	<u>836,440</u>
Ukupna imovina		<u>18,049,577</u>	<u>20,725,516</u>
OBAVEZE			
Obaveze iz poslovanja	3.6		
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	3.6	8,661	9,741
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.6, 14	196,024	170,093
Ukupne obaveze		<u>204,685</u>	<u>179,834</u>
NETO IMOVINA		<u>17,844,892</u>	<u>20,545,682</u>
KAPITAL			
Osnovni kapital	15	101,750,018	101,750,018
Kapitalne rezerve	15	906,736	906,736
Revalorizacione rezerve	15	(61,493,953)	(58,924,559)
Neraspoređena dobit	15	414,870	299,766
Nepokriveni gubitak	15	(19,434,126)	(19,434,126)
Nerealizovani dobitak/(gubitak)	15	(4,298,654)	(4,052,153)
Ukupno kapital		<u>17,844,891</u>	<u>20,545,682</u>
Broj izdatih akcija	16	1,082,447	1,082,447
Neto imovina po akciji	16	<u>16.4857</u>	<u>18.9808</u>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period 01.01.-31.12.2015. godine**

(u KM)

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	115,104	299,766
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici od ulaganja)	(246,501)	(179,037)
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	(2,569,393)	(1,786,414)
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda	<u>(2,700,790)</u>	<u>(1,655,685)</u>
Neto imovina		
Na početku perioda	20,545,682	22,211,366
Na kraju perioda	<u>17,844,892</u>	<u>20,545,682</u>
Broj udjela/akcija fonda u periodu		
Broj udjela/akcija na početku periodu	1,082,447	1,082,447
Broj udjela/akcija na kraju periodu	1,082,447	1,082,447

**BILANS TOKOVA GOTOVINE
za period 01.01.- 31.12.2015.**

(u KM)

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti I – Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	<u>1,612,373</u>	<u>861,637</u>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	75,104	217,862
Prilivi po osnovu dividendi	1,208,062	618,398
Prilivi po osnovu kamata	29,207	25,377
Prilivi po osnovu kamata	300,000	
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	<u>1,533,860</u>	<u>1,734,195</u>
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	139,390	425,342
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	800,000	
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	505,706	1,200,000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrijednosti	1,813	2,165
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	19,932	21,063
Odlivi po osnovu troškova banke depozitaru	67,019	85,625
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	78,513	
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		872,558
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Ukupni prilivi gotovine	1,612,373	861,637
Ukupni odlivi gotovine	1,533,860	1,734,195
Neto priliv gotovine	78,513	
Neto odliv gotovine		<u>872,558</u>
Gotovina na početku perioda	480,484	1,353,042
Gotovina na kraju obračunskog perioda	<u>558,997</u>	<u>480,484</u>

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
Za period 01.01.2015.-31.12.2015.

u KM

R.B	Pozicija imovine	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda	501		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	502	20.545.682	22.211.366
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	1.082.447	1.082.447
3.	Vrijednost udjela/akcije na početku perioda	504	18,98	20,52
II	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	17.844.891	20.545.682
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	1.082.447	1.082.447
3.	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	16,49	18,98
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,0323	0,0313
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine fonda	511	0,0383	0,0453
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu	513	0,0065	0,0146

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)

INVESTICIONOG FONDA za period 01.01 - 31.12.2015. godine

u KM

Datum transakcije	Prodate hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE				
	Akcije domaćih izdavalaca	10.000	10.524,64	16.400,00	5.875,36
	Redovne akcije				
6.10.2015	TLKM-R-A	10.000	10.524,64	16.400,00	5.875,36
	Prioritetne akcije				
	Akcije investicionih fondova				
	Akcije stranih izdavalaca	570	35230,47	22.703,52	-12526,95
	Redovne akcije				
3.2.2015	HT-R-A	570	35230,47	22.703,52	-12526,95
	OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI		34.038,07	39.500,00	5.461,93
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca				
30.03.2015	Državne obveznice RSDS-O-C		2.455,27	3.000,00	544,73
30.4.2015	Državne obveznice RSBD-O-D		25.150,00	25.000,00	(150,00)
30.6.2015	Državne obveznice RSRs-O-A		1.474,80	3.000,00	1.525,20
30.9.2015	Državne obveznice RSDS-O-C		2.455,27	3.000,00	544,73
31.10.2015	Državne obveznice RSRs-O-C		735,20	2.000,00	1.264,80
31.12.2015	Državne obveznice RSDS-O-B		1.767,53	3.500,00	1.732,47
Datum transakcije	Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE				
	Akcije domaćih izdavalaca				
	Redovne akcije				
18.02.2015	STND-R-A	67.688	67.688,00	0,00	-67688,00
10.03.2015	JELA-R-A	82.595	82.595,00	0,00	-82595,00
	Prioritetne akcije				
	Akcije stranih izdavalaca				
	Redovne akcije				
III	UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) po osnovu otuđenja	150.283	150.283	0	-150.283

**IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA za period 01.01. - 31.12.2014. godine**

U KM

Datum transakcije	Prodate hartije od vrijednosti	Broj harija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE				
	Akcije domaćih izdavalaca				
	Redovne akcije				
	Prioritetne akcije				
	Akcije investicionih fondova				
	OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI		8.900,76	14.500,00	5.599,24
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca				
30.03.2014	Državne obveznice RSDS-O-C		2.455,27	3.000,00	544,73
30.06.2014	Državne obveznice RSRS-O-A		1.474,80	3.000,00	1.525,20
30.09.2014	Državne obveznice RSDS-O-C		2.455,27	3.000,00	544,73
31.10.2014	Državne obveznice RSRS-O-C		735,20	2.000,00	1.264,80
29.12.2014	Državne obveznice RSRS-O-B		1.780,22	3.500,00	1.719,78
	Državne obveznice				
Datum transakcije	Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	AKCIJE				
	Akcije domaćih izdavalaca				
	Redovne akcije				
28.4.2014	BORJ-R-A	347.928	347.928	0	(347.928,00)
	Prioritetne akcije				
	Akcije stranih izdavalaca				
	Redovne akcije				
III	UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) po osnovu otuđenja	347.928	347.928,00		(347.928,00)

MIŠLJENJE REVIZORA ZA 2015. GODINU
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA "EUROINVESTMENT FOND" a.d. BANJA LUKA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja zatvorenog investicionog Fonda "Euroinvestment Fond" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2015. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim

izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procjenu rizika postojanja materijalno značajnih pogriješnih iskaza u finansijskim izvještajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izvještaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocjenu adekvatnosti primjenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procjena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Fonda na dan 31. decembra 2015. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj i u skladu sa računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomeni 3. uz finansijske izvještaje.

Skretanje pažnje

Kao što je objelodanjeno u Napomeni 3.3. uz finansijske izvještaje, vrednovanje nerealizovanih dobitaka i gubitaka nastalih po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava klasifikovanih kao "finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspjeha" je izvršeno u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove ("Službeni glasnik RS", broj 101/09) po kojem se efekti promjene fer vrijednosti navedenih finansijskih sredstava trebaju priznati direktno u okviru kapitala, a ne u okviru računa dobitka ili gubitka perioda, kako to zahtijeva MRS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje".

Kao što je objelodanjeno u Napomeni 15. uz finansijske izvještaje, revalorizacija rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju na dan 31. decembra 2015. godine iznose KM 61.493.953 (negativne revalorizacije rezerve) i predstavljaju iznos akumuliranih nerealizovanih gubitaka nastalih po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju. Rukovodstvo Fonda smatra da navedeno ukupno umanjeње fer vrijednosti finansijskih sredstava ne predstavlja umanjeње vrijednosti u skladu sa MRS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje" po kojem bi se navedeno umanjeње vrijednosti trebalo priznati u bilansu uspjeha Fonda, sve dok to nadležni regulator tržišta kapitala, ili nadležno ministarstvo, ne propiše u okviru svojih ovlašćenja definisanih propisima o tržištu hartija od vrijednosti, kao i propisima o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

Naše mišljenje ne sadrži rezerve po ovim pitanjima.

Banja Luka, 14. mart 2016. Godine

Ovlašćeni revizor Velemir Janjić

MIŠLJENJE REVIZORA ZA 2014. GODINU

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Nadzornom odboru i akcionarima Zatvorenog investicionog fonda

«EUROINVESTMENT FOND» a.d. Banja Luka izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda „EUROINVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu „Fond“) koji uključuju Izvještaj o finansijskom položaju (bilans stanja) na dan 31.12.2014. godine, te odgovarajući Izvještaj o ukupnom rezultatu (bilans uspjeha), Izvještaj o tokovima gotovine (bilans tokova gotovine) i Izvještaj o promjenama neto imovine, kao i sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

Odgovornost rukovodstva

Rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondom „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja odobrenim za primjenu u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (Sl. glasnik RS, broj 36/09 i 52/11), Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj (Sl. glasnik RS, broj 120/2006) i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa etičkim zahtjevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje provođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama objelodanjenim u finansijskim izvještajima. Izbor postupaka je zasnovan na prosuđivanju revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih

rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva u poslovanju Fonda. Revizija takođe uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena izvršenih od strane rukovodstva Društva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući, te da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Zatvorenog investicionog fonda „EUROINVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka na dan 31.12.2014. godine, rezultate njegovog poslovanja, promjene na neto imovini i tokove gotovine za poslovnu 2014. godinu, u skladu sa propisima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja odobrenim za primjenu u Republici Srpskoj.

Gradiška, 02. mart 2015. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR

Goran Drača, dipl.ekon.

2.20.2. FINANSIJSKI PODACI ZA PRVI KVARTAL 2016. GODINE.

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu od 01.01. do 31.03.2016. god.)

Naziv pozicije	2015	2014
Poslovni prihodi	7.412	4.198
Prihodi od dividendi	0	0
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	7.412	4.198
Realizovani dobitak	0	546
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	0	546
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani dobitci	0	0
Poslovni rashodi	149.514	158.836
Naknada društvu za upravljanje	117.662	135.613
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0	0
Naknada članovima Nadzornog odbora	9.204	9.204
Naknada banci depozitaru	3.444	3.313
Rashodi po osnovu poreza	5.360	5.360
Ostali poslovni rashodi fonda	13.843	5.346
Realizovani gubitak	0	162.810
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	0	12.527
Ostali realizovani gubici	0	150.283
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
Realizovani dobitak		
Realizovani gubitak	142.102	316.902
Finansijski prihodi	0	96
Prihodi od kamata	0	0
Finansijski rashodi		
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak prije oporezivanja		
Realizovani gubitak prije oporezivanja	142.102	316.902
TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT		
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak poslije oporezivanja		
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	142.102	316.902
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobitci	27.024	49.495
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	27.024	49.495
Nerealizovani gubici	254.214	63.192
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	254.214	63.192
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
Ukupni nerealizovani dobitak	0	0
Ukupni nerealizovani gubitak	227.190	13.697
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOV.FONDA		
Povećanje neto imovine fonda		
Smanjenje neto imovine fonda	369.292	330.599

**BILANS STANJA
INVESTICIONOG FONDA**

(Izveštaj o finansijskom položaju)
na dan 31.3.2016. godine

(iznos u KM)

Grupa računa/ račun	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019)	001	15.409.392	18.049.577
100 do 102	I Gotovina	002	579.447	558.997
	II Ulaganja fonda (004 do 009)	003	14.627.529	17.001.614
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	1.340.114	1.567.304
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	12.287.415	14.434.310
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	006		
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007	1.000.000	1.000.000
240 do 249	5. Ulaganja u nekretnine	008		
250	6. Ostala ulaganja	009		
	III Potraživanja (011 do 017)	010	202.417	488.966
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	011		-
301	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
302	3. Potraživanja po osnovu kamata	013	13.057	22.466
303	4. Potraživanja po osnovu dividendi	014	189.359	465.805
304	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015		695
309	6. Ostala potraživanja	016		
310 do 312	7. Potraživanja od društva za upravljanje	017		
320	IV Odložena poreska sredstva	018		
33	V AVR	019		-
	B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039)	020	80.688	204.687
40	I Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)	021	-	-
400, 401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije u vrijednosti	022		
403	2. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	023		
404	3. Ostale obaveze iz poslovanja	024		
41	II Obaveze po osnovu troškova poslovanja (026 do 029)	025	5.076	8.663
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026		1.642
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	027		
415	3. Obaveze za porez na dobit	028		
411,412, 413,419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	029	5.076	7.021
420 do 429	III Obaveze prema društvu za upravljanje	030	75.612	196.024
43	IV Kratkoročne finansijske obaveze (032+033)	031	-	-
430	1. Kratkoročni krediti	032		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	033		
44	V Dugoročne obaveze (035+036)	034	-	-
440, 441	1. Dugoročni krediti	035		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	036		
450	VI Ostale obaveze fonda	037		
460	VII Odložene poreske obaveze	038		
47	VIII PVR	039		
	V. NETO IMOVINA FONDA (001-020)	040	15.328.704	17.844.890
	G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057±060)	041	15.328.704	17.844.890
51	I Osnovni kapital (043+044)	042	101.750.018	101.750.018
510	1. Akcijski kapital – redovne akcije	043	101.750.018	101.750.018
512	2. Udjeli	044		

52	II Kapitalne rezerve (046+047)	045	906.736	906.736
520	1. Emisiona premija	046	906.736	906.736
521	2. Ostale kapitalne rezerve	047		
53	III Revalorizacione rezerve (049 do 052)	048	-63.640.848	-61.493.952
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-63.640.848	-61.493.952
531	2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	050		
532	3. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina	051		
533	4. Ostale revalorizacione rezerve	052		
54	IV Rezerve iz dobiti	053		
55	V Neraspoređena dobit (055+056)	054	414.870	414.870
550	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	055	414.870	299.766
551	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	056		115.104
56	VI Nepokriveni gubitak (058+059)	057	-19.576.228	-19.434.126
560	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	058	-19.434.126	-19.434.126
561	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	059	-142.103	-
57	VII Nerealizovani dobitak/gubitak (061+062)	060	-4.525.843	-4.298.656
570	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	111.728	142.289
571	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	-4.637.571	-4.440.945
	D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	063	1.082.447	1.082.447
	Đ. NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (040/063)	064	14	16
	E. VANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Vanbilansna aktiva	065		
	2. Vanbilansna pasiva	066		

BILANS TOKOVA GOTOVINE
(Izveštaj o tokovima gotovine)
za period od 01.01.- 31.03.2016. .g

OPIS 1	AOP 2	Iznos		Indeks 5
		Tekuća godina 3	Prethodna godina 4	
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	1.293.266	1.612.374	
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402		75.104	
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	276.446	1.208.062	
3. Prilivi po osnovu kamata	404	16.820	29.208	
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	1.000.000	300.000	
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	1.272.816	1.533.861	
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408		139.390	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409			
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410	1.000.000	800.000	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	238.074	505.706	
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrijednosti	413			
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	931	1.814	
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	5.086	19.932	
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	416	28.725	67.019	
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418			
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	20.450	78.513	
IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	420			
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja				
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 +423)	421			
1. Priliv po osnovu izdavanja udjela/misije akcija	422			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 428)	424			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425			
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	426			
3. Odlivi po osnovu dividendi	427			
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	429			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	430			
V. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	431	1.293.266	1.612.374	
G. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	432	1.272.816	1.533.861	
D. NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)	433	20.450	78.513	
Đ. NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)	434			
E. Gotovina na početku perioda	435	558.997	480.484	
Ž. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
Z. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	437			
I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)	438	579.447	558.997	

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period 01.01. - 31.03.2016. godine

RB	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	301	- 2.516.187	-2.700.792
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-142.102	115.097
3	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	-227.189	-246.501
4	Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-2.146.896	-2.569.393
5	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)	307	-	-
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	310	-2.516.187	-2.700.792
11	Neto imovina	311		
12	Na početku perioda	312	17.844.891	20.545.682
13	Na kraju perioda	313	15.328.704	17.844.891
14	Broj udjela/akcija fonda u periodu	314		
15	Broj udjela/akcija na početku perioda	315	1.082.447	1.082.447
16	Izdati udjeli/akcije u toku perioda	316		
17	Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	317		
18	Broj udjela/akcija na kraju perioda	318	1.082.447	1.082.447

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
za period od 01.01-31.03.2016. g.

Redni broj	Pozicija imovine	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda	501		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	502	17.844.890	20.545.682
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	1.082.447	1.082.447
3.	Vrijednost udjela/akcije na početku perioda	504	16,49	18,98
II	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	15.328.704	21.290.332
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	1.082.447	1.082.447
3.	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	14,16	18,74
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,0090	0,0078
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine fonda	511	(0,0004)	(0,0077)
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu	513	(0,0093)	(0,0156)

2.21. Profil investitora

Investitori u Fondu mogu biti pravna i fizička lica kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim osobama sa dugoročnim horizontom ulaganja i većom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju akcije uz stabilnost koju nude ulaganja u obveznice, iskusnijim investitorima koji žele postići specifične investicijske ciljeve te investitorima koji žele diverzifikovati strukturu svoje imovine. Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno zavisi o ličnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog investitora. Prije ulaganja potencijalnim se investitorima preporučuje da sagledaju cjelokupnu ličnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima te sklonost preuzimanja rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja. Pri tome je prikladno svoju imovinu primjereno diverzifikovati kako ne bi bila izložena riziku ulaganja u samo jednu vrstu imovine, hartije od vrijednosti, odnosno investicijskog fonda.

2.22. Standardi korporativnog upravljanja

Društvo primjenjuje Standarde korporativnog upravljanja akcionarskim društvima koje je donijela Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske. Tekst Izjave o usklađenosti organizacije i djelovanja sa kodeksom ponašanja (Standardima korporativnog upravljanja) dostupan je na sajtu Društva za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka www.euroinvestment-bl.com i na sajtu Banjalučke berze a.d. Banja Luka www.blberza.com.

2.23. Informacije o značajnim činjenicama, događajima i mjerama koje utiču na prihode i poslovanje Fonda.

U portfelju ZA IF "Euroinvestment Fond" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka trenutno se vode stečajni postupci nad deset emitenata, što će se završetkom stečaja i njihovim isknjižavanjem iz portfelja Fonda povećati realizovani gubici a time i direktno povećati gubici iz poslovanja Fonda. Takođe dva emitenta ne objavljuju godišnje finansijske izvještaje, kao i dva emitenta koji nikad nisu korporativizovani u Centralnom registru HOV RS a vode se stečajni postupci i vrednuju se sa nulom. Sve ovo navedeno utiče na vrednovanje fer vrijednost imovine Fonda, odnosno na smanjenje neto vrijednosti imovine Fonda.

Stupanjem na snagu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 82/15) je propisana obavezna zakonska norma o preoblikovanju zatvorenih investicionih fondova u otvorene investicione fondove. Krajnji rok za preoblikovanje je 14.10.2018. godine.

Odsustvo adekvatne ekonomske politike, dosta velika opterećenja privrednih subjekata, mali podsticaji u privredi kao i nastavak globalne ekonomske krize, mogu u narednom periodu dovesti do smanjenja obima investicija u privredi, a samim tim i do daljnjeg povlačenja određenog broja sadašnjih investitora na domaćim berzama, što će svakako negativno uticati na likvidnost i smanjenje obima trgovanja na domaćim berzama a time i na poslovanje samog Fonda.

2.24. Dodatne informacije

Odredbe osnivačkog akta i Statuta Zatvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „EUROINVESTMENT FOND“ – u preoblikovanju A.D. Banja Luka ne odstupaju od odredbi Zakona o investicionim fondovima i Zakona o privrednim društvima Republike Srpske.

Statut Zatvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „EUROINVESTMENT FOND“ – u preoblikovanju A.D. sačinjen je u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, koji se kao zakon lex specialis primjenjuje na Fond, a na sva pitanja koja nisu uređena pomenutim Zakonom, shodno se primjenjuju odredbe Zakona o privrednim društvima Republike Srpske.

U Statutu Zatvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „EUROINVESTMENT FOND“ – u preoblikovanju A.D. nema odredbi koje daju mogućnost da se odloži ili spriječi sticanje kontrolnog paketa akcija emitenta. U Statutu Zatvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „EUROINVESTMENT FOND“ – u preoblikovanju A.D. nema odredbi koje nalažu objelodanjivanje učešća u osnovnom kapitalu emitenta ili u glasačkim pravima. Svim akcionarima dostupni su podaci na sajtu Banjalučke berze, kao i uvid u Knjigu akcionara prilikom zakazivanja sjednica Skupštine akcionara Fonda.

3. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

3.1. Naziv, vrsta i registracija Društva

Puni naziv Društva: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka
Skraćeni naziv Društva: DUIF “EUROINVESTMENT” a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo)
Sjedište Društva: 78 000 Banja Luka, Njegoševa 50. Republika Srpska, BiH
Matični broj: 01935780
Registarski sud: Osnovni sud u Banjoj Luci reg. uložak 1-11739-00,
Djelatnost: 66.30 - Djelatnost upravljanja fondovima
Osnovni kapital Društva: 500.000,00 KM

Forma organizovanja: zatvoreno akcionarsko društvo

Društvo za upravljanje je akcionarsko društvo i ispunjava sve zakonske uslove za upravljanje svim vrstama investicionih fondova.

Društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom 'Euroinvestment' a.d. Banja Luka je osnovano 15.08.2000. godine u skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i Društvima za upravljanje privatizacionim fondovima i 02.02.2007. godine Osnivač Društva je donio odluku o usklađivanju organizovanja, opštih akata i poslovanja sa Zakonom o investicionim fondovima.

Društvo je dobilo od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (Komisija) dozvolu za nastavak poslovanja broj: 01-UP-041-1213/07 od 05.04.2007. godine, kao Društvo za upravljanje investicionim fondovima Euroinvestment a.d. Banja Luka.

Organizovanje i usklađivanje opštih akata sa Zakonom o investicionim fondovima i promjena u nazivu upisani su 30.04.2007. godine u sudski registar kod Osnovnog suda u Banjoj Luci rješenjem broj 071-0-Reg-07-000774 u registarskom ulošku 1-11739-00, kada je upisan novi naziv: Društvo za upravljanje investicionim fondovima Euroinvestment a.d. Banja Luka.

Društvo ne upravlja sa drugim fondovima.

Regulatorno tijelo ovlašćeno za nadzor nad radom društva za upravljanje je Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

3.2. Djelatnosti i postupanje Društva

Predmet poslovanja Društva je osnivanje Fonda, upravljanje Fondom odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara Fonda. Društvo može obavljati te poslove i za druge investicione fondove.

Djelatnost Društva za upravljanje investicionim fondovima klasifikovana je kao razred broj 66.30 - Djelatnost upravljanja fondovima.

U ime i za račun Fonda, Društvo upravlja Fondom i raspolaže njegovom imovinom, u interesu akcionara Fonda, uz poštovanje principa sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i smanjenja rizika.

Imovinu, obaveze, kapital, prihode i rashode Fonda, Društvo evidentira odvojeno od imovine, obaveza, kapitala, prihoda i rashoda Društva.

3.3. Uprava Društva

Upravu Društva čini Upravni odbor i Izvršni direktori Društva.

3.3.1. Upravni odbor Društva

Članovi Upravnog odbora Društva su:

1. George Killas, predsjednik - trajanje mandata 01.02.2013. - 01.02.2017.

Rođen je 19.09.1968. godine u Nikoziji Kipar. Ima diplomu magistra ekonomskih nauka, University of Surrey. Ukupno radno iskustvo 22 godine od čega 20 godina iskustva u poslovima upravljanja. Zaposlen je u Quantum Corporation Nikozija, Kipar i ima specijalistička znanja iz oblasti menadžmenta, finansija i organizacije. Član Upravnog odbora Quantum Corporation Limited (i podružnice). Nije nikad osuđivan za krivična djela protiv privrede, nije bio član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je provodit postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovao, nije optuživan ili sankcionisan, od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključen iz bilo kog organa, niti mu je zabranjen radu takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

2. Gordana Stanojčić, član - trajanje mandata 21.04.2014. - 21.04.2018.

Rođena 29.05.1956. u Jajcu, BiH. Studirala na Ekonomskom Fakultetu odsjek Poslovna Ekonomija u Banja Luci. Od 1999. godine radila pri USAID kao konsultant do 2001; 2001 – 2003 USAID na projektu reforme računovodstva – računovođa; 2003 – 2007 British American Tobacco, glavni računovođa; 2007 - TP Darta Trgovina d.o.o. Direktor. G-đa Stanojčić također je i ovlašteni procjenitelj. Ne obavlja funkciju člana upravnih i nadzornih odbora u drugim emitentima, niti je iste obavljala u proteklih pet godina. Nije nikad osuđivana za krivična djela protiv privrede, nije bio član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je provodit postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovao, nije optuživan ili sankcionisan, od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključen iz bilo kog organa, niti mu je zabranjen radu takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

3. Danijela Puzić, član – trajanje mandata 14.05.2015.- 14.05.2019. Izvršni direktor Društva.

Rođena 08.04. 1974. godine u Travniku, diplomirani ekonomista iz Banja Luke. Pohađa postdiplomske studije, smjer međunarodna ekonomija na Univerzitetu za poslovni inženjering i menadžment u Banja Luci. Posjeduje licencu investicionog menadžera i ovlaštenog procjenitelja.

Od 1996-1997.god. radila u Evropskoj Komisiji – CAFAO – Ured za podršku carinske i fiskalne politike, 1997-2007. godine radila za Britanske vojne snage na poslovima Projekt menadžer i analitičar u odjeljenju za informisanje. Od 01.11.2007. godine zaposlena u DUIF "Euroinvestment" a.d. Banja Luka. Funkciju Izvršnog direktora Društva obavlja od avgusta 2012. godine. Nije nikad osuđivana za krivična djela protiv privrede, nije bio član Upravnog ili Nadzornog odbora preduzeća u kojem je provodit postupak likvidacije ili stečaja, niti je u takvim postupcima učestvovao, nije optuživan ili sankcionisan, od strane pravosudnih ili regulatornih organa uključujući i određena strukovna tijela, niti je bilo kad sudskom odlukom isključen iz bilo kog organa, niti mu je zabranjen radu takvim organima. Ne posjeduje akcije ZA IF "Euroinvestment Fond" – u preoblikovanju a.d. Banja Luka.

3.3.2. Izvršni Direktori Društva

1. **Radislav Vujadin**, izvršni direktor Društva. Rješenje KHOV RS za obavljanje poslova izvršnog direktora broj 01-UP-051-2180/12 od 24.09.2012. godine.

Rođen 15.11.1957. godine opština Foča RS-BIH, diplomirani ekonomista iz Banja Luke. Studirao Fakultet organizacije i informatike, usmjerenje organizacija tržišnog poslovanja u Varaždinu. Ukupno radno iskustvo 27 godina. Radio u MTP "Veľeprehrana od 1985. do 2001. godine na poslovima šefa odjeljenja robe široke potrošnje, te u sektoru za komercijalne poslove. Od 01.11.2001. godine zaposlen u Društvu za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka kao investicioni menadžer. Funkciju Direktora Društva za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka obavljao od 2007. godine do avgusta 2012. godine, od tada na funkciji Izvršnog Direktora Društva Posjeduje produženu dozvolu za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti u zvanju investicioni menadžer. Bio član u nekoliko Nadzornih odbora u preduzećima iz portfelja Fonda.

2. **Danijela Puzić**, Izvršni direktor Društva. Rješenje KHOV RS za obavljanje poslova izvršnog direktora broj 01-UP-051-2178/12 od 24.09.2012. godine. Rođena 08.04. 1974. godine u Travniku, diplomirani ekonomista iz Banja Luke. Pohađa postdiplomske studije, smjer međunarodna ekonomija na Univerzitetu za poslovni inženjering i menadžment u Banja Luci. Posjeduje licencu investicionog menadžera i ovlaštenog procjenitelja.

Od 1996-1997. god. radila u Evropskoj Komisiji – CAFAO – Ured za podršku carinske i fiskalne politike, 1997-2007 radila za Britanske vojne snage na poslovima Projekt menadžer i analitičar u odjeljenju za informisanje. Od 01.11.2007. godine zaposlena u DUIF "Euroinvestment" a.d. Banja Luka. Funkciju Izvršnog direktora Društva obavlja od avgusta 2012. godine.

3.3.3. investicioni menadžeri Društva i drugi rukovodioci

Boris Tomić – investicioni menadžer

Dragana Pašić – investicioni menadžer

Nataša Brkić – interni revizor

3.3.4. Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa.

Društvo prati mogući sukob interesa između Fonda i svih lica direktno ili indirektno povezanih sa Društvom i Fondom po osnovu Pravilnika o sprečavanju sukoba interesa na koji je saglasnost dala Komisija za hartije od vrijednosti RS Rješenjem broj: 01-UP-051-798/09 godine.

Ne postoje Ugovori o djelu članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa zaključeni sa Fondom koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa.

Kao prilog Godišnjem izvještaju o poslovanju Fonda, članovi Upravnog odbora Društva i Nadzornog odbora Fonda potpisuju Izjavu o usklađenosti organizacije i djelovanja Fonda sa kodeksom ponašanja (standardima korporativnog upravljanja), čime su potvrdili da su primjenjeni standardi korporativnih upravljanja donijeti od strane Komisije za hartije od vrijednosti RS.

3.4. Kapital, akcije i osnivač Društva

Osnovni kapital Društva iznosi 500.000 KM (pet stotina hiljada konvertibilnih maraka).

Osnovni kapital Društva podijeljen je na 50 (pedeset) običnih, odnosno redovnih akcija. Nominalna vrijednost jedne akcije Društva je 10.000 KM (deset hiljada konvertibilnih maraka).

Čitav osnovni kapital Društva je upisan i uplaćen u novcu.

Jedini osnivač Društva sa 100 % (sto odsto) udjela je Quantum Energy Corporation Ltd sa sjedištem Philippou & Kavalas, Quantum Tower, Agios Dometios P.C. 2363 Nikozija, Kipar.

3.5. Korišćenje usluga od strane Fonda

Društvo će u izvršavanju svojih funkcija koristiti i spoljne usluge advokata, konsultanata i savjetnika za ulaganje u Fond i ulaganje Fonda.

4. PODACI O BANCI DEPOZITARU

Ulogu banke depozitara Fonda obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti RS a.d. Banja Luka – sektor depozitarnih poslova, Sime Šolaje 1, Banja Luka.

Centralni registar hartija od vrijednosti je ovlašten za obavljanje poslova banke depozitara.

Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka funkcioniše u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima i odredbama Zakona o tržištu hartija od vrijednosti (Službeni glasnik Republike Srpske, br. 92/06, 34/09 i 30/12) u cilju da emitentima, vlasnicima hartija od vrijednosti i ovlaštenim učesnicima tržišta kapitala pruži brzu i efikasnu uslugu uz poštovanje principa sigurnosti.

Registar je pravno lice sa javnim ovlaštenjima za poslove iz člana 189. stav 1. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti, koje vodi bazu podataka u kojoj se upisuju, vode i čuvaju podaci o hartijama od vrijednosti, vlasnicima, pravima i ograničenjima prava na hartijama od vrijednosti, u skladu sa zakonom, propisima Komisije za hartije od vrijednosti i opštim aktima Registra.

Poslovi Registra su:

- registracija i čuvanje podataka o hartijama od vrijednosti i njihovim vlasnicima i svim transakcijama u pogledu prenosa vlasništva ili promjene statusa hartija od vrijednosti,
- registracija i čuvanje podataka o sticanju vlasništva i drugih prava iz hartija od vrijednosti,
- upis i brisanje prava trećih lica na hartijama od vrijednosti, kao i upis i brisanje zabrane prava raspolaganja na osnovu ugovora, sudskih odluka i odluka nadležnih organa,
- otvaranje i vođenje računa emitenata, vođenje knjige akcionara, otvaranje i vođenje računa vlasnika hartija od vrijednosti, kao i izdavanje izvještaja, izvoda i potvrda o stanju i promjenama na tim računima,
- otvaranje i vođenje računa berzanskom posredniku i drugim članovima Registra,
- obračun, poravnanje i prenos hartija od vrijednosti na osnovu poslova sa hartijama od vrijednosti zaključenim na berzi i drugom uređenom javnom tržištu,
- prenos hartija od vrijednosti na osnovu ugovora, sudskih odluka i odluka drugih nadležnih organa,
- izrada, razvoj, održavanje i raspolaganje kompjuterskim softverom u vezi sa trgovanjem sa hartijama od vrijednosti i
- organizovanje i sprovođenje edukacije učesnika na tržištu hartija od vrijednosti u vezi sa poslovima koje obavlja.

Registar može obavljati poslove depozitara investicionih fondova i druge poslove za koje dobije saglasnost Komisije.

Upravni odbor Društva je ovlašten, da uz prethodnu saglasnost Nadzornog odbora Fonda izvrši promjenu depozitara Fonda, odnosno banku koja posjeduje dozvolu za obavljanje depozitarnih poslova izdatu od strane Komisije.

5. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA

Ovaj Inovirani prospekt se izdaje sljedećeg dana od dana dobijanja saglasnosti na isti od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Prospekt Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „EUROINVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka broj Odluke P-SK-T-07/07 je usvojen dana 18.04.2007. godine od strane Skupštine Fonda. Izmijenjen i dopunjen odlukama Skupštine akcionara Fonda dana 22.06.2012. godine i 30.06.2015. godine. Usklađivan prema Prilogu VII Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti (Službeni glasnik RS br.60/12) prema obavještenju Komisije za hartije od vrijednosti RS broj: 03-031-593/16 od 17.03.2016. godine.

Na osnovu Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti i Priloga VII Pravilnika (Službeni glasnik RS br. 60/12 i 88/13) i Obavještenja Komisije za hartije od vrijednosti RS broj: 01-34-218/16 od 17.03.2016. godine stručna služba Društva je sačinila inoviran Prospekt Zatvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „EUROINVESTMENT FOND“ – u preoblikovanju a.d. Banja Luka koji je usvojen od strane Upravnog odbora Društva, broj UOD-T-10-03-IP/2016. od 28.06.2016. godine i korigovan u skladu sa Statutom broj: I VS-05-S-01/16 od 20.05.2016. godine (korigovanog po Zaključcima Komisije na dan 18.07.2016. i 05.10.2016. godine).

Prilog:

- Statut Fonda
- godišnji Izvještaj o poslovanju Fonda

Broj: UOD-15-04-IP/2016

Banja Luka: 05.10.2016. godine