

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
"EUROINVESTMENT" A.D. BANJA LUKA**

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU  
DUIF "EUROINVESTMENT" A.D. BANJA LUKA  
za 2020. godinu**

Banja Luka, maj 2021. godine

## OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

<b>Puni naziv društva:</b>	Društvo za upravljanje investicionim fondovima "EUROINVESTMENT" a.d. Banja Luka
<b>Skraćeni naziv:</b>	DUIF "EUROINVESTMENT" a.d. Banja Luka
<b>Oznaka hartije:</b>	EIND-R-A
<b>Oblik organizovanja:</b>	Akcionarsko društvo
<b>Oblik svojine:</b>	Privatna svojina
<b>Adresa firme:</b>	Banja Luka, Njegoševa 50
<b>JIB:</b>	4401509780004
<b>Matični broj:</b>	01935780
<b>Šifra djelatnosti:</b>	66.30 - Djelatnosti upravljanja fondovima
<b>Naziv Fonda:</b>	OAIF „Euroinvestment Fond“

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je i posluje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 92/06, 82/15 i 94/19).

Društvo je dobilo dozvolu od Komisije za hartije od vrijednosti RS za nastavak poslovanja broj: 04-UP-041-1213/07 od 05.04.2007. godine. Rješenjem broj: 071-0-Reg-07-000774 od 30.04.2007. godine navedene promjene su registrovane kod Osnovnog suda u Banjoj Luci.

Dana 08.07.2016. godine na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti RS broj: 01-UP-52-160-16/16, utvrđuje se da „QUANTUM ENERGY CORPORATION LTD“ Philippou & Kavallas, Glory Tower, Agios Dhometios, P.C. 2363, Nikozija, Kipar ima dozvolu za kvalifikovano učešće u Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka veće od 50% osnovnog kapitala jer ispunjava uslove propisane Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o izdavanju dozvole za sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondovima.

Dana 30.11.2016. godine Komisije za hartije od vrijednosti RS je donijela Rješenje broj: 01-UP-52-313-19/16 kojim je potvrdila da je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06, 82/15 i 94/19).

Osnovna djelatnost Društva je isključivo osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova i u ime i za račun akcionara zatvorenih investicionih fondova.

Organi Društva su:

- Skupština akcionara i
- Upravni odbor:
  - George Killas – predsjednik
  - Danijela Puzić – član
  - Gordana Stanojčić – član

U periodu mart - april 2021. godine izvršena je revizija finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka za poslovnu 2020. godinu od strane revizorske kuće BDO d.o.o Banja Luka, a revizorski izvještaj sa mišljenjem nezavisnog revizora će se razmatrati na redovnoj godišnjoj sjednici Skupštine akcionara Društva.

Dana 03.07.2020. godine održana je godišnja (redovna) sjednica Skupštine akcionara Društva.

## STANJE NA TRŽIŠTU KAPITALA U RS U 2020. GODINI

U 2020. godini na tržištu kapitala u RS najviše se trgovalo obveznicama čiji je izdavalac Republika Srpska, i to 49,82% od ukupnog prometa na berzi što je nešto manje u odnosu na prethodnu godinu posmatrano u apsolutnom iznosu, dok je značajno povećan promet trezorskim zapisima, koji je ostvaren u iznosu od 255.709.579 i čini 34,84 % od ukupnog prometa u 2020. godini.

U sledećoj tabeli je prikazan pregled prometa na Banjalučkoj berzi u 2020. i 2019. godini:

UKUPAN PROMET	2019		2020	
	Vrijednost (KM)	%	Vrijednost (KM)	%
Redovan promet - akcije	30.932.928	6,55	37.652.362	5,13
Redovan promet - obveznice	45.472.441	9,63	56.726.007	7,73
Redovan promet - fondovi	9.932.974	2,10	6.482.865	0,88
Redovan promet - trezorski zapisi	0	0,00	19.424.321	2,65
Blok poslovi	27.884.703	5,91	46.218.389	6,30
Preuzimanja	114.623	0,02	20.435.170	2,78
Aukcija za paket akcija	687.912	0,15	0	0,00
Javna ponuda akcija	7.000.000	1,48	1.835.577	0,25
Javna ponuda obveznica	310.117.440	65,68	308.959.249	42,09
Javna ponuda trezorskih zapisa	39.990.320	8,47	236.285.258	32,19
UKUPNO	472.133.341	100	734.019.198	100

U 2020. godini povećan je prometa na Banjalučkoj berzi za oko 55% u odnosu na 2019. godinu i iznosi 734.019.198 KM, dok je promet u 2019. godini iznosio 472.133.341 KM. Značajno je povećan promet trezorskim zapisima.

Redovan promet akcijama je tokom izvještajne godine zabilježio rast u odnosu na prethodnu godinu i iznosio je 37.652.362 KM, što je za 21,72% više u odnosu na prethodnu godinu i čini više od 5% od ukupnog prometa na Banjalučkoj berzi. Ovdje nije uključen redovan promet akcijama investicionih fondova, gdje je ostvaren pad prometa u odnosu na isti period prošle godine (za 4.839.944 KM). Redovan promet udjelima investicionih fondova je smanjen u odnosu na prethodnu godinu za 34,73% iz razloga što su otvoreni investicioni fondovi tokom 2020. godine delistirani sa Banjalučke berze.

Najveći promet na Banjalučkoj berzi ostvaren je tokom mjeseca aprila, a odnosi se najvećim dijelom na promet državnim obveznicama iz javne ponude i trezorskim zapisima, koji i tokom ostalih mjeseci imaju najveće učešće u ukupnom prometu, čak 74,28%.

U narednoj tabeli je prikazano trgovanje top 10 hartija od vrijednosti kojima se najviše trgovalo u redovnom prometu tokom 2020. godine, i koji predstavlja 78,59% redovnog prometa i pokazuje likvidnost tržišta.

Hartija	Naziv	Cijena na dan 31.12.2020.	Prosječna cijena	Broj transakcija	Promet
RS20-T04	Republika Srpska - trezorski zapisi 6M 02/10/20		99,6119	1	19.424.321
TLKM-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	0,99	0,9893	1.440	12.316.129
NOVB-R-E	Nova banka a.d. Banja Luka	0,5	0,5238	618	10.973.675
RSBD-O-S	Republika Srpska 4% 03/08/21	102,26	102,2600	2	10.226.000
RSBD-O19	Republika Srpska 2% 16/04/25	96,2	96,2000	6	9.620.000
RSBD-O18	Republika Srpska 2% 08/04/25	96,2	96,2000	9	9.326.590
BVRU-R-A	ZTC Banja Vrućica a.d. Teslić	1,33	1,2810	686	8.735.143
RSRS-O-M	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 13	94,9	95,1981	537	5.310.838
RSBD-O05	Republika Srpska 3,75% 06/09/24	102,92	103,4223	5	4.447.160
RSBD-O10	Republika Srpska 3,5% 06/03/24	103,95	103,9500	3	4.158.000
Ostalo					
UKUPNO				7.595	120.285.554

Akcijama investicionih fondova trgovalo se u redovnom prometu u iznosu od 6.482.865 KM, dok je u istom periodu prethodne godine promet iznosio 9.932.974 KM, što je manje za 34,73%.

## 2.1. Berzanski indeksi

U tabeli ispod je prikazano kretanje indeksa na Banjalučkoj berzi na dan 31.12.2019. godine i 31.12.2020. godine.

Indeksi	31.12.2019.	31.12.2020.	Promjena %
BIRS	618,31	576,94	-6,69%
ERS10	367,48	299,40	-18,53%
ORS	2.797,57	2.842,26	1,60%

Kretanje indeksa na Banjalučkoj berzi tokom 2020. godine u odnosu na prethodnu godinu ukazuje na pad vrijednosti, gdje je index BIRS ostvario pad vrijednosti od 6,69%, dok je ERS 10 pao za čak 18,53%, koji je bitan za Fond obzirom da emitenti iz elektro-energetskog sektora predstavljaju najveće učešće u portfelju Fonda. Indeks ORS je porastao za 1,60% u odnosu na prethodnu godinu.

## OSTVARENJE PLANA POSLOVANJA DRUŠTVA ZA 2020. GODINU

U nastavku teksta je uporedni prikaz plana za 2020. godinu i onoga šta je ostvareno u 2020. i 2019. godini:

Opis	Ostvareno 2019.	Planirano 2020.	Ostvareno 2020.	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5=4/2	6=4/3
Troškovi kanc. mat. i sitnog inv.	1.238	1.000	825	66,63	82,50
Troškovi goriva i energije	5.344	5.200	4.969	92,98	95,56
Bruto zarade i naknade	221.260	229.049	228.645	103,33	99,82
Bruto naknade članova UO Društva	36.572	35.820	35.715	97,65	99,71
Troškovi ostalih naknada	0	0	0		

Transportne usluge	2.092	2.000	2.126	101,62	106,30
Troškovi usluga održavanja	140	500	1.890	1.350,00	378,00
Zakupnina	18.000	18.000	18.000	100,00	100,00
Troškovi ostalih usluga	0	1.000	0	0,00	0,00
Troškovi amortizacije i rezervisanja	10.094	1.300	3.808	37,72	292,92
Troškovi neproizvodnih usluga	45.383	45.000	33.346	73,47	74,10
Troškovi reprezentacije i donacija	621	600	600	96,61	100,00
Troškovi platnog prometa	1.865	2.000	2.306	123,64	115,30
Troškovi ostali nematerijalni	348	500	3.112	894,25	622,40
Troškovi taksi i parničnog postupka	76.500	0	0		
Troškovi poreza i doprinosa	6.190	6.190	6.424	103,78	103,78
Ukupni troškovi	426.087	348.159	341.766	80,21	98,16
Poslovni prihodi	457.483	420.000	491.445	107,42	117,01
Financijski prihodi	548	600	585	109,48	97,50
Ostali prihodi	1.154	0	2.378	206,06	0
Ukupni prihodi	459.185	420.600	494.408	107,67	117,50
Ukupno prihodi	459.185	420.600	494.408	107,67	117,50
Ukupno rashodi	426.087	348.159	341.766	80,21	98,17
Bruto dobitak (gubitak)	33.098	72.441	152.642	461,18	210,71
Porez na dobitak					
Neto dobitak (gubitak)	33.098	72.441	152.642	461,18	210,71

Iz prethodne tabele se može zaključiti da su u 2020. godini ostvareni prihodi u iznosu od 494,408 KM i veći su od planiranih za 17,50%, dok su u odnosu na prihode ostvarene u 2019. godini veći za 7,67%.

Što se tiče troškova Društva ukupni ostvareni troškovi iznose 341.766 KM i manji su od planiranih, i to za 1,84 %. Najznačajniji troškovi se odnose na troškove bruto zarada i naknada zarada u iznosu od 228.645KM, troškove naknada članovima Upravnog odbora u iznosu od 35.715, troškove zakupnine u iznosu od 18.000 KM i troškove neproizvodnih usluga u iznosu od 33.346 KM. Najznačajnije odstupanje postoji kod troškova neproizvodnih usluga, gdje je došlo do smanjenja u odnosu na planirane za 34,95%, a koji se odnose na troškove naknade KHOV, troškovi depozitara, troškovi CRHOV, troškove računovodstva, troškove revizije i slično.

Uprava Društva je zajedno sa Upravnim odborom preduzimala mjere na smanjenju troškova Društva na koje se moglo uticati, s tim da se na ukupne troškove nije moglo značajnije uticati. Društvo na dan 31.12.2020. godine ima 7 zaposlenih radnika.

## POSLOVANJE DRUŠTVA U 2020. GODINI

U 2020. godini Društvo je ostvarilo dobitak u iznosu od 152.642 KM.

Do 12.11.2020. godine udjelima Fonda se trgovalo na Banjalučkoj berzi, a poslije tog dana udjeli se mogu kupiti i prodati isključivo u Društvu.

U 2020. godini podnešeno je 65 Zahtjeva za otkup udjela u ukupnoj količini od 222.411 udjela, odnosno 24,02% od ukupnog broja udjela Fonda koji su bili u opticaju na dan 01.01.2020. godine, što je dovelo do smanjenja broja udjela Fonda i na dan 31.12.2020. godine broj udjela Fonda iznosi 703.393 udjela.

Vrijednost udjela se utvrđivala svakodnevno, a prilikom iskupa naplaćena je izlazna naknada od 3,5% od vrijednosti udjela. Prosječna cijena udjela Fonda po kojoj je vršen iskup u 2020. godini bila 12,3353 KM.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosi 11.744.130 KM, a neto imovina Fonda po udjelu iznosi 12,69 KM.

Neto vrijednost imovine fonda je značajno oscilirala u 2020. godini i kretala se od 8.243.427,40 KM do 12.210.109,22 KM. Na promjene neto vrijednosti imovine Fonda uticala je promjena cijena hartija od vrijednosti na službenom berzanskom tržištu koje čine većinu imovine Fonda, ali i promjena broja emitovanih udjela, uzimajući u obzir da je zbog iskupa došlo do smanjenja vrijednost imovine fonda, kao i broja emitovanih udjela. Broj udjela Fonda je smanjen za 222.411 i na dan 31.12.2020. godine iznosi 703.393 udjela

## **ANALIZA BILANSNIH POKAZATELJA DRUŠTVA ZA 2020. GODINU BILANS STANJA**

Finansijski izvještaj Bilans stanja prikazuje imovinski i finansijski položaj na dan 31.12.2020. godine kroz prikaz imovine, kapitala i obaveza.

(u KM)

R. br.	Opis	2019.	2020.
<b>1</b>	<b>A. STALNA SREDSTVA</b>	452.467	429.088
2	NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE	2.090	1.048
3	DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	449.790	427.453
4	Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	449.790	427.453
5	Ostali dugoročni finansijski plasmani		
<b>6</b>	<b>B. TEKUĆA SREDSTVA</b>	251.596	373.066
7	KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVIN	251.596	373.066
8	Kratkoročna potraživanja	34.610	147.336
9.	Kratkoročni finansijski plasmani	200.000	200.000
10	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	16.986	25.730
11	UKUPNA AKTIVA	704.063	802.154
<b>12</b>	<b>A. KAPITAL</b>	595.955	726.260
13	OSNOVNI (akcijski) KAPITAL	850.000	850.000
14	REZERVE	50.778	50.778
15	NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINAN. SRED.RASPOL. ZA PRODA	112.940	135.277
16	NERASPOREĐENI DOBITAK	33.098	152.642
17	GUBITAK tekuće godine		
<b>18</b>	<b>B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENJA PRIHO</b>	16.435	10.245
<b>19</b>	<b>C. OBAVEZE - kratkoročne</b>	91.673	65.649
20	Obaveze iz poslovanja	24.357	8.399
21	Obaveze za zarade i naknade zarada	18.429	18.374
22	Druge obaveze	33.598	27.598
23	UKUPNA PASIVA	704.063	802.154

### **Akcijski kapital**

Akcijski kapital Društva iznosi 850.000,00 KM i sastoji se od 85 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 KM/akciji.

Društvo ima jednog akcionara, QUANTUM ENERGY CORPORATION LTD Nikozija Kipar (pravno lice) koji je 100% vlasnik Društva za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka.

### **Zakonske rezerve**

Ukupan iznos zakonskih rezervi na dan 31.12.2020. godine iznosi 50.778 KM koje su nastale kao rezultat zakonske obaveze da se najmanje 5% ostvarene dobiti izdvaja u zakonske rezerve dok te rezerve ne dostignu visinu od najmanje 10% osnovnog kapitala.

### Dobitak tekuće godine

Društvo je u 2020. godini ostvarilo dobitak u iznosu od 152.642 KM.

### Nerealizovani gubici

Na dan 31.12.2020. godine Društvo je iskazalo nerealizovane gubitke na kapitalu po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od 135.277 KM.

### Obaveze

Ukupne obaveze Društva na dan 31.12.2020. godine iznose 65.649 KM, a najveće učešće imaju obaveze po osnovu zarada i naknada zaposlenih i članova Upravnog odbora koje iznose 44.167KM, osim toga obaveze prema dobavljačima iznose 8.399 KM, i druge obaveze u iznosu od 27.598 KM. Obaveza u iznosu od 11.998 KM, odnose se na obaveze po osnovu dividende iz ranijih godina koju Društvo ima prema osnivaču, a po Odluci broj: RGS-01-06/16 od 12.04.2016. godine.

### ANALIZA BILANSA USPJEHA

Finansijski izvještaj Bilans uspjeha prikazuje prinosni položaj Društva, prihode i rashode, te rezultat poslovanja.

R. br	Opis	2019.	2020.
<b>1</b>	<b>I - POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>459.483</b>	<b>491.445</b>
2	Prihodi od prodaje učinaka	457.483	491.445
<b>3</b>	<b>II - POSLOVNI RASHODI</b>	<b>425.648</b>	<b>341.766</b>
4	Troškovi materijala	6.582	5.794
5	Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	257.832	256.548
6	Troškovi proizvodnih usluga	20.233	21.684
7	Troškovi amortizacije i rezervisanja	10.094	11.621
8	Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	124.717	39.954
9	Troškovi poreza	5.948	5.938
10	Troškovi doprinosa	242	227
11	POSLOVNI DOBITAK	31.835	149.679
<b>12</b>	<b>I - FINANSIJSKI PRIHODI</b>	<b>548</b>	<b>585</b>
13	Prihodi od kamata	548	585
<b>14</b>	<b>II - FINANSIJSKI RASHODI</b>	<b>439</b>	
15	DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI	31.944	150.264
<b>16</b>	<b>I - OSTALI PRIHODI</b>	<b>1.154</b>	<b>2.378</b>
17	Dobici po osnovu prodaje nemat. sred., nekretnina, postroj. i opreme		
18	Prihodi od smanj. obaveza, ukidanja neiskor. dug. rezerv. i ostali nepom. prih	1.154	2.378
<b>19</b>	<b>II - OSTALI RASHODI</b>		
20	Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi		
21	DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA	1.154	2.378
22	Dobitak prije oporezivanja	33.098	152.642
23	Neto dobitak tekuće godine	33.098	152.642
<b>24</b>	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>459.185</b>	<b>494.408</b>
<b>25</b>	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>426.087</b>	<b>341.766</b>
26	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	7	7
27	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	7	7

**Ukupni prihodi** ostvareni u 2020. godini iznose 459.408 i veći su u odnosu na 2019. godinu kada su iznosili 459.185 KM.

**Poslovni prihodi** se odnose na prihode od provizije - naknade za upravljanje Fondom koja je u 2020. godini ostvarena u iznosu od 395.621 KM, prihode po osnovu izlazne naknade vlasnika udjela fonda za period od 02.11.2020 do 31.12.2020. godine koji su ostvareni u iznosu od 95.824 KM, prihode od kamate na oročena sredstva koji iznose 585 KM, te ostale prihode u iznosu od 2.378 KM, što ukupno iznosi 494.408 KM.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima naknada za upravljanje iznosi 3,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa članom 94. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06, 82/15 i 94/19).

**Ukupni rashodi** ostvareni u 2020. godini iznose 341.766 KM i manji su u odnosu na 2019. godinu za 24,67% kada su iznosili 426.087 KM.

Najveće učešće u ukupnim rashodima imaju rashodi po osnovu zarada, naknada i ostali lični rashodi u 2020. godini koji su iznosili 256.548 KM, što je neznatno manje u odnosu na 2019. godinu, kao i nematerijalni troškovi u iznosu od 39.954 KM, a odnose se na naknade Centralnom registru HOV za usluge depozitara fonda, naknade Centralnom registru HOV, Komisiji za HOV RS, revizorske usluge, troškove godišnje naknade BL berzi za trgovanje akcijama, usluge advokata, kao i ostale troškove i naknade.

#### FINANSIJSKA STABILNOST

R. br	OPIS	2019.	2020.
1	Stalna sredstva	452.467	429.088
2	Kapital	595.955	726.260
3	Dugoročna rezervisanja	16.435	10.245
4	Dugoročne obaveze	0	0
5	Trajni i dugoročni kapital (2-4 )	612.390	736.505
	<b>Koeficijent finansijske stabilnosti(1/5)</b>	0,73	0,58

Kada je koeficijent finansijske stabilnosti ispod 1 može se reći da Društvo ima prihvatljivu finansijsku stabilnost.

#### ANALIZA RENTABILNOSTI

Rentabilnost, zarađivačka moć mjeri se stopom rentabilnosti (prinosa).

R. br	OPIS	2019.	2020.
1	Bruto dobitak	33.098	152.642
2	Porez iz dobitka		
3	Neto dobitak/gubitak	33.098	152.642
4	Ukupan kapital na početku godine	257.747	595.955
5	Ukupan kapital na kraju godine	595.955	726.260
6	Prosječan ukupan kapital ((4 + 5) / 2 )	426.851	661.108
7	Stopa bruto prinosa na ukupan kapital (1/6 x100)	0	0
8	Stopa neto prinosa na ukupan kapital (3/6x100)	0,077	23,09



Stopa rentabilnosti, ili ostvarenje neto prinosa na prosječan ukupan kapital u 2020. godini je pozitivna i iznosi 23,09 %, i jednaka je stopi neto prinosa na sopstveni kapital, jer Društvo nema tuđeg kapitala u strukturi ukupnog kapitala.

## **RIZICI U POSLOVANJU DRUŠTVA**

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću mjeru. Efikasna kontrola rizika iz poslovanja obavlja se kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva. Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak praćenja rizika i utvrđivanje procedura za praćenje rizika, u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo upravljanja svim rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju, i izloženo je različitim rizicima, a naročito su bitni:

### **a) Rizik od promjene cijene HOV**

Društvo je izloženo riziku od promjene cijena hartija od vrijednosti, obzirom da Društvo u imovini ima ulaganja u hartije od vrijednosti i to udjele u OAIF "Euroinvestment Fond" koji su klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživo za prodaju. Rizik od promjene cijena je povećan zbog nestabilnosti finansijskog tržišta.

### **b) Rizik likvidnosti**

Društvo posjeduje udjele Fonda, a s obzirom na izraženu nelikvidnost tržišta kapitala, prisutan je i rizik likvidnosti imovine Društva.

## **SUDSKI SPOROV I TUŽBENI ZAHTJEVI**

Društvo je pokrenulo sudski sporove u cilju zaštite imovine Društva pred nadležnim sudom, i trenutno je u toku sudski postupak u kojem je Društvo tužilo Centralni registar hartija od vrijednosti 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 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 period decembar 2007 - februar 2010. godine.

Okružni privredni sud u Banjoj Luci je dana 25.05.2018. godine izrekao presudu gdje se Fond obavezuje da Društvu isplati iznos od 1.123.087,26 KM sa zakonskom zateznom kamatom počev od dana 04.02.2013. godine do isplate. Na ovu presudu Fond je uložio žalbu u dijelu koji se odnosi na zakonsku zateznu kamatu. Dana 15.03.2019. godine Viši privredni sud u Banjoj Luci je donio presudu kojom se presuda Okružnog privrednog suda preinačava i odbija zahtjev Društva, na šta je Društvo uložilo reviziju. Do dana bilansiranja Vrhovni sud Republike Srpske nije odlučivao po ovom sporu.

Protiv Društva nema registrovanih sudskih sporova.

Izvršni direktori Društva

Danijela Puzić

Radislav Vujadin

Predsjednik Upravnog odbora Društva

George Killas