

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

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
DUIF „EUROINVESTMENT“ A.D. BANJA LUKA
za 2023. godinu**

Banja Luka, mart 2024. godine

OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Puni naziv društva:	Društvo za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka
Skraćeni naziv:	DUIF „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka
Oznaka hartije:	EIND-R-A
Oblik organizovanja:	Akcionarsko društvo
Oblik svojine:	Privatna svojina
Adresa firme:	Banja Luka, Njegoševa 50
JIB:	4401509780004
Matični broj:	01935780
Šifra djelatnosti:	66.30 - Djelatnosti upravljanja fondovima
Naziv Fonda:	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, 94/19 i 64/22, u daljem tekstu: Zakon).

Društvo je dobilo dozvolu od Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) 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, a navedene promjene su registrovane kod Osnovnog suda u Banjoj Luci.

Dana 08.07.2016. godine na osnovu Rješenja Komisije 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 veće od 50 % osnovnog kapitala jer ispunjava uslove propisane Zakonom i Pravilnikom o izdavanju dozvole za sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 105/15 i 119/22).

Dana 30.11.2016. godine Komisija je donijela Rješenje broj: 01-UP-52-313-19/16 kojim je potvrdila da je Društvo uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom.

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 februar - mart 2024. godine izvršena je revizija finansijskih izvještaja Društva za poslovnu 2023. godinu od strane revizorske kuće VralAudit d.o.o Banja Luka, a revizorski izvještaj sa mišljenjem nezavisnog revizora će se razmatrati na redovnoj godišnjoj sjednici Skupštine akcionara Društva.

Dana 21.06.2023. godine održana je godišnja (redovna) sjednica Skupštine akcionara Društva.

1. STANJE NA TRŽIŠTU KAPITALA U REPUBLICI SRPSKOJ U 2023. GODINI

U 2023. godini na Banjalučkoj berzi je ostvaren promet u iznosu od 1.054.704.564 KM i veći je za 53,21 % u odnosu na promet ostvaren u 2022. godini kada je iznosio 688.424.491 KM. Na Berzi se najviše trgovalo obveznicama čiji je izdavalac Republika Srpska, i to 62,98% od ukupnog prometa na berzi, što je značajno više u odnosu na prethodnu godinu, takođe je povećan promet trezorskim zapisima i ostvaren je u iznosu od 266.817.941 KM i čini 25,30 % od ukupnog prometa u 2023. godini.

U sledećoj tabeli je prikazan pregled prometa na Banjalučkoj berzi u 2022. i 2023. godini.

Tabela broj 1: Promet na Banjalučkoj berzi u 2022. i 2023. godini

UKUPAN PROMET	2022		2023	
	Vrijednost (KM)	%	Vrijednost (KM)	%
Redovan promet - akcije	34.125.303,80	4,96	25.276.219,22	2,40
Redovan promet - obveznice	78.458.116,15	11,40	43.199.886,04	4,10
Redovan promet - fondovi	177.200,00	0,03	0,00	0,00
Redovan promet - trezorski zapisi	0,00	0,00	0,00	0,00
Blok poslovi	30.162.680,95	4,38	74.012.905,75	7,02
Preuzimanja	13.624.464,06	1,98	21.406.690,40	2,03
Javna ponuda akcija	6.343.660,00	0,92	2.887.121,87	0,27
Javna ponuda obveznica	333.474.700,00	48,44	621.103.800,00	58,89
Javna ponuda trezorskih zapisa	192.058.366,40	27,90	266.817.940,67	25,30
UKUPNO	688.424.491,36	100,00	1.054.704.563,95	100,00

Redovan promet akcijama je tokom izvještajne godine zabilježio pad u odnosu na prethodnu godinu i iznosio je 25.276.219 KM, što je za 25,93% manje u odnosu na prethodnu godinu i čini 4,10% od ukupnog prometa na Banjalučkoj berzi u 2023. godini. Akcijama investicionih fondova se nije trgovalo u 2023. godini, dok je u 2022. godini iznosio 177.200 KM.

Najveći promet na Banjalučkoj berzi u 2023. godini ostvaren je u junu, 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 i to čak 88,28%.

U narednoj tabeli je prikazano trgovanje top 10 hartija od vrijednosti kojima se najviše trgovalo u redovnom prometu tokom 2023. godine, i koji predstavlja 83,97% redovnog prometa i pokazuje likvidnost tržišta.

Tabela broj 2: 10 HOV kojima se najviše trgovalo u redovnom prometu u 2023. godini na Banjalučkoj berzi

Hartija	Naziv	Cijena na dan 31.12.2023.	Prosječna cijena	Broj transakcija	Promet
RSBD-O32	Republika Srpska 5% 16/09/29	100,00	99,9195	19	37.516.733
TLKM-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	1,19	1,4377	1.541	8.892.480
PIBB-P-A	Naša Banka a.d. Banja Luka	0,81	0,7557	9	3.226.059
VLTG-R-A	Veletrgovina a.d. Gradiška	0,461	0,4842	96	1.880.016
PPMK-R-A	Prvo penzionersko MKD a.d. Banja Luka	27,00	26,0125	183	1.170.719
RSRS-O-R	Republika Srpska - ratna šteta 16	87,00	86,2553	158	1.030.881
RSBD-O09	Republika Srpska 3,5% 06/02/24	101,02	101,0200	1	1.010.200
SEMB-R-A	Semberija PD a.d. Bijeljina	0,104	0,1706	21	1.000.080
SKCN-R-A	Sokočnica a.d. Šipovo	1,10	0,8066	8	979.338
NAPR-R-A	Napredak a.d. Pelagićevo	0,432	0,3987	4	792.639
Ostalo				2.140	10.976.961
UKUPNO				4.180	68.476.105

1.1. Berzanski indeksi

U tabeli ispod je prikazano kretanje indeksa na Banjalučkoj berzi na dan 31.12.2022. i 31.12.2023. godine.

Tabela broj 3: Indeksi na Banjalučkoj berzi

Indeksi	31.12.2022.	31.12.2023.	Promjena %
BIRS	840,88	970,77	15,45%
ORS	2.978,53	3.041,55	2,12%

U 2023. godini je ostvaren rast vrijednosti indeksa na Banjalučkoj berzi u odnosu na prethodnu godinu, gdje je index BIRS ostvario rast vrijednosti od 15,45%, dok je ORS rastao za 2,12% u odnosu na prethodnu godinu.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „EUROINVESTMENT“

2.1. Informacija u vezi sudskog spora DUIF "Euroinvestment" a.d. Banja Luka protiv OAI "Euroinvestment Fond" i Centralnog registra HOV a.d. Banja Luka - depozitara Fonda radi isplate naknade štete po presudama Višeg privrednog suda i Vrhovnog suda Republike Srpske

Dana 17.09.2021. godine Viši privredni sud u Banjoj Luci je donio Presudu broj: 57 0 Ps 102203 21 PŽ 3 kojom se Žalba prvotuzenog djelimično uvažava, a na koju je Umještač Balkan Emerging Frontiers Fund, JP SPC 5, Kajmanska ostrva dana 22.11.2021. godine uložio reviziju.

Dana 29.05.2023. godine Vrhovni sud Republike Srpske donio je Rješenje broj: 57 0 Ps 102203 22 Rev 2 kojim se Revizija Umještača odbacuje i odbija zahtjev tužioca za naknadu troškova odgovora na reviziju.

Po presudi Višeg privrednog suda u Banjoj Luci, koja je u jednom dijelu potvrđena od strane Vrhovnog suda Republike Srpske, te na osnovu Rješenja Vrhovnog suda Republike Srpske Fond je Društvu dužan platiti iznos od 1.123.087,26 KM na ime glavnog duga i troškove postupka u iznosu od 23.443,30 KM, te vratiti iznos od 15.115,50 KM koje je Društvo platilo Fondu na ime troškova postupka, što ukupno iznosi 1.161.646,06 KM.

Nakon isteka zakonskog roka za žalbu na Rješenje broj: 57 0 Ps 102203 22 Rev 2 i nakon konsultacija sa depozitarom Fonda, obaveza Fonda i potraživanje Društva su uknjiženi u poslovnim knjigama Fonda i Društva.

Uzimajući u obzir da likvidnost Društva nije ugrožena i da se radi o značajnom iznosu koji je Fond dužan platiti Društvu, te da Fond u ovom momentu ne raspolaže sa dovoljno gotovine, predlažemo da se isplata izvrši sukcesivno zavisno od likvidnosti Fonda u narednih šest godina počev od 2024. godine (po 200.000 KM godišnje do konačne isplate). Mišljenja smo da bi o ovom pitanju trebalo da se izjasni Skupština akcionara Društva.

Društvo je takođe, po presudi Višeg privrednog suda u Banjoj Luci broj: 57 0 Ps 102203 18 PŽ 2 od 15.03.2019. godine, Umještaču platilo troškove postupka sa zakonskom zateznom kamatom u iznosu od 16.868,68 KM što je on dužan vratiti po konačnoj presudi Višeg privrednog suda u Banjoj Luci broj: 57 0 Ps 102203 21 PŽ 3 od 17.09.2021. godine

2.2. Ostvarenje plana poslovanja Društva za 2023. godinu

U nastavku teksta je uporedni prikaz plana za 2023. godinu i onoga šta je ostvareno u 2023. i 2022. g.:

Opis	Ostvareno 2022.	Planirano 2023.	Ostvareno 2023.	Indeks	Indeks
1	2	3	4	$5=4/2*100$	$6=4/3*100$
Poslovni prihodi	404.722	430.500	404.692	99,99	94,00
Finansijski prihodi	67	0	0	-	-

Ostali prihodi	0	0	1.178.515	-	-
Ukupni prihodi	404.789	430.500	1.583.207	391,11	367,76
Troškovi kanc. mat. i sitnog inventara	532	500	285	53,57	57,00
Troškovi goriva i energije	5.629	6.500	4.968	88,25	76,43
Bruto zarade i naknade	225.195	207.711	221.731	98,46	106,74
Bruto naknade članova UO Društva	36.264	35.715	35.982	99,22	100,75
Troškovi ostalih naknada	0	0	0	-	-
Transportne usluge	2.202	2.300	1.576	71,57	68,52
Troškovi usluga održavanja	0	500	0	-	-
Troškovi ostalih usluga	0	0	1.128	-	-
Troškovi amortizacije i rezervisanja	16.539	16.539	18.263	110,42	110,42
Troškovi neproizvodnih usluga	42.374	45.000	84.956	200,49	188,79
Troškovi reprezentacije i donacija	1.063	600	973	91,53	162,16
Troškovi platnog prometa	1.439	1.500	1.109	77,06	73,93
Troškovi ostali nematerijalni	1.376	2.000	1.181	85,83	59,05
Troškovi taksi i parničnog postupka	0	0	0	-	-
Troškovi poreza i doprinosa	2.713	700	1.524	56,17	217,71
Rashodi kamata	4.938	4.938	4.438	89,87	89,87
Ukupni rashodi	340.263	324.503	378.114	111,12	116,52
Ukupno prihodi	404.789	430.500	1.583.207	391,11	367,76
Ukupno rashodi	340.263	324.503	378.114	111,12	116,52
Bruto dobitak (gubitak)	64.526	105.997	1.205.093	1.867,60	1.136,91
Neto dobitak (gubitak)	64.526	105.997	1.099.063	1.703,28	1.036,88

Iz prethodne tabele se može zaključiti da su u 2023. godini ostvareni prihodi u iznosu od 1.583.207 KM i viši su od planiranih za 267,76%, dok su u odnosu na prihode ostvarene u 2022. godini viši za 291,11 %. Prihodi u 2023. godini su povećani iz razloga što je Vrhovni sud Republike Srpske Rješenjem broj: 57 0 Ps 102203 22 Rev 2 od 29.05.2023. godine utvrdio da je OAI "Euroinvestment fond" Društvu dužan platiti iznos od 1.123.087,26 KM na ime glavnog duga i troškove postupka u iznosu od 23.443,30 KM, te vratiti iznos od 15.115,50 KM koje je Društvo platilo Fondu na ime troškova postupka, što ukupno iznosi 1.161.646,06 KM, kao i po osnovu potraživanja od Umješača Balkan Emerging Frontiers Fund, JP SPC 5, Kajmanska ostrva, koji je Društvu dužan vratiti iznos od 16.868,68 KM, a koji je Društvo po ranijoj presudi platilo Umješaču na ime troškova postupka sa zakonskom zateznom kamatom.

Što se tiče rashoda Društva ukupni ostvareni rashodi iznose 378.114 KM i viši su od planiranih, i to za 16,52 %. Najznačajniji rashodi se odnose na troškove bruto zarada i naknada zarada koji iznose 221.731 KM, troškove naknada članovima Upravnog odbora koji iznose 35.982 KM i troškove neproizvodnih usluga koji iznose 84.956 KM. 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 31.12.2023. godine ima 6 zaposlenih radnika.

U 2023. godini Društvo je ostvarilo dobitak u iznosu od 1.205.093 KM.

3. ANALIZA BILANSNIH POKAZATELJA DRUŠTVA ZA 2023. GODINU BILANS STANJA

Finansijski izvještaj Bilans stanja prikazuje imovinski i finansijski položaj na dan 31.12.2023. godine, kroz prikaz imovine, kapitala i obaveza.

R/b	Opis	2023.	2022.
1	A. STALNA SREDSTVA	709.520	797.932

2	SREDSTVA UZETA U ZAKUP	104.884	119.867
3	DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	604.625	677.432
4	Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	604.625	677.432
5	B. TEKUĆA SREDSTVA	325.112	375.261
6	KRATKOROČNA SREDSTVA IZUZEV ZALIHA I STALNIH SREDSTAVA NAMIJENJENIH PRODAJI	1.645.790	375.261
7	Kratkoročna potraživanja	1.274.339	38.606
8	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	371.451	336.655
10	UKUPNA AKTIVA	2.355.310	1.173.193
11	A. KAPITAL	2.023.429	997.173
12	OSNOVNI (akcijski) KAPITAL	850.000	850.000
13	REZERVE	50.778	50.778
14	POZITIVNI EFEKTI VREDNOVANJA FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT	41.895	114.702
15	NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINAN. SRED.RASPOL. ZA PRODA		
16	NERASPOREĐENI DOBITAK	1.099.064	64.526
17	GUBITAK ranijih godina	18.308	
18	DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (133 + 137 + 145)	106.243	117.372
20	KRATKOROČNE OBAVEZE I KRATKOROČNA REZERVISANJA	225.638	58.648
21	Obaveze iz poslovanja	47.733	9.133
22	Obaveze po lizingu	15.581	15.062
23	Obaveze za zarade i naknade zarada	18.693	15.568
24	Ostale obaveze	26.291	15.598
25	Obaveze za porez na dobit	106.030	
26	UKUPNA PASIVA	2.355.310	1.173.193

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.

Zakonske rezerve

Ukupan iznos zakonskih rezervi na dan 31.12.2023. 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 2023. godini ostvarilo dobitak u iznosu od 1.099.064 KM.

Pozitivni efekti vrednovanja finansijskih sredstava

Na dan 31.12.2023. godine Društvo je iskazalo pozitivne efekte vrednovanja finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat u iznosu od 41.895 KM.

Obaveze

Ukupne obaveze Društva na dan 31.12.2023. godine iznose 331.881 KM, a najveće učešće imaju dugoročne obaveze koje se odnose na dugoročne obaveze po finansijskom lizingu u iznosu od 96.548 KM, zatim kratkoročne obaveze u iznosu od 225.638 KM, a odnose se na obaveze po osnovu poreza na dobit u iznosu od 106.030 KM, obaveze za plate i naknade plata koje iznose 18.693 KM, obaveze prema dobavljačima koje iznose 47.733 KM i druge obaveze u iznosu od 26.291 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.

BILANS USPJEHA

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

R/b	Opis	2023.	2022.
1	I - POSLOVNI PRIHODI	404.692	404.722
2	Prihodi od pruženih usluga	404.692	404.722
3	II - POSLOVNI RASHODI	337.364	335.325
4	Troškovi materijala	5.253	6.161
5	Troškovi bruto plata i bruto naknada plata	257.713	261.459
6	Troškovi proizvodnih usluga	2.704	2.202
7	Troškovi amortizacije i rezervisanja	18.263	16.539
8	Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	88.219	46.252
9	Troškovi poreza	1.302	2.487
10	Troškovi doprinosa	222	225
11	POSLOVNI DOBITAK	31.016	69.397
12	POSLOVNI GUBITAK		
13	I - FINANSIJSKI PRIHODI		67
14	Prihodi od kamata		67
15	II - FINANSIJSKI RASHODI	4.438	4.938
16	DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI	26.578	64.526
17	GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI		
18	I - OSTALI PRIHODI		
19	Ostali prihodi i dobitci	1.178.515	
20	DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA		
21	Dobitak prije oporezivanja	1.205.093	64.526
22	Gubitak prije oporezivanja		
23	Neto dobitak tekuće godine	1.099.063	64.526
24	Neto gubitak tekuće godine		
25	UKUPNI PRIHODI	1.583.207	404.789
26	UKUPNI RASHODI	378.114	340.263
27	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	6	6
28	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	6	7

Ukupni prihodi ostvareni u 2023. godini iznose 1.583.207 KM i veći su u odnosu na 2022. godinu kada su iznosili 404.789 KM.

Poslovni prihodi koji iznose 404.692 KM se odnose na prihode od provizije - naknade za upravljanje Fondom koja je u 2023. godini ostvarena u iznosu od 401.021 KM i prihode po osnovu izlazne naknade vlasnika udjela Fonda u iznosu od 3.671 KM.

Ostali prihodi u iznosu od 1.178.515 KM se odnose na prihode ostvarene po osnovu Rješenja Vrhovnog suda Republike Srpske broj: 57 0 Ps 102203 22 Rev 2 od 29.05.2023. godine.

U skladu sa članom 94. Zakona naknada Društvu za upravljanje Fondom iznosi 3,5 % od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Ukupni rashodi ostvareni u 2023. godini iznose 378.114 KM i viši su u odnosu na 2022. godinu kada su iznosili 340.263 KM.

Najveće učešće u ukupnim rashodima imaju rashodi po osnovu zarada, naknada i ostali lični rashodi koji su iznosili 257.713 KM i nematerijalni troškovi u iznosu od 88.219 KM. U okviru neproizvodnih usluga ostvareni su troškovi najvećim dijelom po osnovu naknade Centralnom registru HOV a.d. za usluge depozitara - Fond 13.858 KM, naknade Centralnom registru HOV a.d. Banja Luka u iznosu od 4.702 KM, naknade KHOV RS za nadzor 55.412 KM, naknade KHOV RS za izdavanje dozvola 3.000 KM, revizorskih usluga 3.744 KM.

Finansijska stabilnost

R/b	OPIS	2023	2022
1	Stalna sredstva	709.520	797.932
2	Kapital	2.023.429	997.932
3	Dugoročna rezervisanja	9.695	6.743
4	Dugoročne obaveze	96.548	110.629
5	Trajni i dugoročni kapital (2-4)	1.926.881	887.303
	Koeficijent finansijske stabilnosti (1/5)	0,37	0,89

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

Analiza rentabilnosti

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

R/b	OPIS	2023	2022
1	Bruto dobitak	1.205.093	64.526
2	Porez iz dobitka	106.030	
3	Neto dobitak/gubitak	1.099.063	64.526
4	Ukupan kapital na početku godine	746.044	746.044
5	Ukupan kapital na kraju godine	2.023.429	997.932
6	Prosječan ukupan kapital ((4 + 5) / 2)	1.384.736	871.988
7	Stopa bruto prinosa na ukupan kapital (1/6 x100)	87,02	7,39
8	Stopa neto prinosa na ukupan kapital (3/6x100)	79,37	7,39

Stopa rentabilnosti, ili ostvarenje neto prinosa na prosječan ukupan kapital u 2023. godini iznosi 87,02%, dok je u 2022. godini stopa prinosa iznosila 7,39% iz razloga što je u 2023. godini ostvaren značajno veći dobitak u odnosu na 2022. godinu, a koji je nastao kao posljedica značajnog povećanja prihoda u 2023. godini.

4. 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, s obzirom da u imovini ima ulaganja u hartije od vrijednosti i to u 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.

5. POSLOVANJE OTVORENOG AKCIJSKOG INVESTICIONOG FONDA „EUROINVESTMENT FOND“

1. OTKUP I PRODAJA UDJELA FONDA

Društvo je u 2023. godini svakodnevno vršilo prikupljanje zahtjeva za otkup i kupovinu udjela Fonda. Do 12.11.2020. godine udjelima Fonda se trgovalo na Banjalučkoj berzi, a poslije 12.11.2020. godine udjeli se mogu kupiti i prodati isključivo u Društvu.

U 2023. godini podnešeno je 25 Zahtjeva za otkup udjela u ukupnoj količini od 5.619 udjela, odnosno 0,86% od ukupnog broja udjela Fonda koji su bili u opticaju na dan 01.01.2023. godine, što je dovelo do smanjenja broja udjela Fonda u opticaju i na dan 31.12.2023. godine broj udjela Fonda iznosi 648.413 udjela.

Vrijednost udjela se obračunava svakodnevno, a prilikom iskupa naplaćuje se izlazna naknada od 3,5% od vrijednosti udjela.

Vrijednost udjela za koje su podneseni Zahtjevi za otkup u 2023. godini iznosi 104.880 KM.

Na osnovu naprijed navedenog može se zaključiti da je prosječna cijena udjela Fonda po kojoj je vršen iskup u 2023. godini iznosila 18,6653 KM/udjelu.

Od ukupnog broja zaprimljenih Zahtjeva za otkup, 23 zahtjeva se odnosilo na fizička lica, dok se 2 zahtjeva odnosilo na pravna lica.

Zahtjeva za kupovinu udjela Fonda u 2023. godini nije bilo.

2. POSLOVNA I INVESTICIONA POLITIKA FONDA

Društvo za upravljanje investicionim fondovima 'Euroinvestment' a.d. Banja Luka, je u skladu sa utvrđenom poslovnom politikom i investicionim ciljevima svoje aktivnosti tokom 2023. godine usmjeravalo u pravcu očuvanja i uvećanja imovine Fonda.

U narednom periodu Društvo će pokušati prodati akcije emitenata koji imaju lošije poslovne rezultate, a povećati učešće u emitentima koji bolje posluju i ostvaruju dobit.

Društvo je uključeno u aktivnosti zaštite kapitala sa drugim društvima putem aktivnijeg učešća u organima upravljanja pojedinih emitenata. U okviru ovih aktivnosti inicirano je i zajedničko djelovanje sa drugim fondovima u cilju lakše i efikasnije zaštite imovine fondova.

3. REALIZACIJA INVESTICIONIH CILJEVA I POSLOVNE POLITIKE FONDA

U skladu sa poslovnom politikom i investicionim ciljevima Fonda, restrukturiranje portfelja i održavanje likvidnosti predstavlja osnovni zadatak Društva.

Fond u strukturi portfelja ima najaveće učešće emitenata iz elektro-enetgetskog sektora zbog čega je veoma izložen promjenama u sektoru elektroprivrede, a njihove cijene su u izvještajnoj godini značajno oscilirale (cijene većine preduzeća iz elektro sektora su značajno rasle u 2023. godini) što se vidi u narednoj tabeli.

Tabela broj 4: Promet HOV emitenata iz portfelja Fonda na Banjalučkoj berzi u 2023. godini

Rb.	Hartija	Naziv	Cijena na dan 31.12.2022	Cijena na dan 31.12.2023	Promjena (%)	Promet	P/E
1	EKBL-R-A	Elektrokrajina a.d. Banja Luka	0,092	0,095	3,26%	37.498	14,48
2	HEDR-R-A	Hidroelektreane na Drini a.d. Višegrad	0,29	0,35	20,69%	61.418	52,77
3	HELV-R-A	Hidroelektreane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	0,315	0,4	26,98%	146.956	7,52
4	HETR-R-A	Hidroelektreane na Trebišnjici a.d. Trebinje	0,39	0,481	23,33%	133.754	11,45
5	RITE-R-A	RiTE Gacko a.d. Gacko	0,031	0,03	-3,23%	26.888	1,06
6	RTEU-R-A	RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	0,04	0,03	-25,00%	33.634	13,38
7	TLKM-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	1,62	1,19	-26,54%	8.892.480	7,11

4. KUPOVINA HOV

Društvo je u ime i za račun Fonda u 2023. godini kupilo 76.175 obveznica po cijeni od 0,7502 KM, oznake RSRS-O-S (ratna šteta 17) koje emituje Republika Srpska, što je prikazano u narednoj tabeli.

Redni broj	Oznaka HOV	Broj HOV	Kupovna cijena u KM	Ukupna vrijednost u KM
1	RSRS-O-S	76.175	0,7502	57.149,55
UKUPNO				57.149,55

U 2023. godini Društvo nije prodavalo HOV iz portfelja Fonda.

5. POSLOVNI REZULTAT FONDA U 2023. GODINI

5.1 Bilans stanja Fonda na dan 31.12.2023. godine

Tabela broj 5: Bilans stanja Fonda na dan 31.12.2023. godine

Grupa računa / račun	Pozicija	31.12.2022.	31.12.2023.
1	2	3	4
	A. UKUPNA IMOVINA	12.535.071	12.318.812
100 do 102	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti	563.901	224.529
	II - Ulaganja Fonda	11.971.170	11.719.224
210 do 219	Vlasnički instrumenti	11.971.170	11.662.047
212 do 219	Dužnički instrumenti		57.177
	III - Potraživanja		374.825
302	Potraživanja po osnovu dividendi		374.825
330 do 339	V - Razgraničenja		234
	B. OBAVEZE	38.606	1.261.254
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja / Otkup udjela		3.784
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje	38.606	95.824
	Obaveze prema društvu za upravljanje	36.588	92.153
	Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	2.018	3.671
45	VI – Ostale obaveze		1.161.646
	B. NETO IMOVINA FONDA	12.496.465	11.057.559
	G. KAPITAL	6.255.790	6.150.910
51	I - Osnovni kapital / Udjeli	6.255.790	6.150.910
53	III - Revalorizacione rezerve	4.982.576	4.673.480
55	V - Neraspoređena dobitak	1.258.099	1.258.099
550	Neraspoređeni dobitak ranijih godina	732.939	1.258.099
551	Neraspoređeni dobitak tekuće godine	525.160	
56	VI - Gubitak		1.024.930
561	Gubitak tekuće godine		1.024.930
	D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	654.032	648.413
	Đ. NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI	19,11	17,05

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2023. godine iznose 11.719.224 KM, a odnose se na ulaganja u akcije i obveznice koje su klasifikovane po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Na dan 31.12.2023. godine novčana sredstva Fonda iznose 224.529 KM i predstavljaju sredstva na žiro računima koja se vode kod poslovnih banaka.

Ukupne obaveze iznose 1.261.254 KM i odnose se na obaveze prema Društvu po osnovu provizije za upravljanje u iznosu od 92.153 KM i provizije za ulaznu i izlaznu naknadu u iznosu od 3.671 KM, te ostale

obaveze koje iznose 1.161.646 KM, a nastale su po Rješenju Višeg privrednog suda u Banjoj Luci od 29.05.2023. godine, koja je u jednom dijelu potvrđena od strane Vrhovnog suda Republike Srpske, gdje je Fond Društvu dužan platiti iznos od 1.123.087 KM na ime glavnog duga i troškove postupka u iznosu od 23.443 KM, ali i vratiti iznos od 15.116 KM koje je Društvo ranije platilo Fondu na ime troškova postupka.

Osnovni kapital na dan 31.12.2023. godine iznosi 6.150.910 KM, a broj emitovanih udjela je 648.413. Gubitak na dan 31.12.2023. godine iznosi 1.024.930 KM.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2023. godine iznosi 11.057.559 KM, a neto imovina Fonda po udjelu iznosi 17,05 KM.

5.2. Bilans uspjeha Fonda za period 01.01. - 31.12.2023. godine

Tabela broj 6: Bilans uspjeha Fonda na dan 31.12.2023. godine

Grupa računa	Naziv pozicije	2022	2023
1	2	3	4
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	924.917	538.164
700	1. Prihodi od dividendi	924.917	537.930
701	2. Prihodi od kamata		234
709	3. Ostali poslovni prihodi		
	II - Realizovani dobitak (208 do 210)		
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		
719	2. Ostali realizovani dobitci		
	III - Poslovni rashodi (212 do 218)	399.757	401.448
600	1. Naknada društvu za upravljanje	399.757	401.021
601	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrijednosti		427
	IV - Realizovani dobitak/gubitak (220 do 222)		-1.161.646
619	1. Ostali realizovani gubici		-1.161.646
	V - UKUPAN DOBITAK/GUBITAK poslije oporezivanja	525.160	-1.024.930
	VI - OSTALI UKUPNI REZULTAT	2.948.047	-309.096
	E. POVEĆANJE/SMANJENJE NETO IMOVINE - UKUPAN REZULTAT	3.473.207	-309.096

U periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine Fond je ostvario poslovne prihode u iznosu od 538.164 KM, a odnose se na prihode po osnovu dividende u novcu od emitenata Telekom Srpske a.d. Banja Luka i Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad i na prihode od kamata.

U 2023. godine ostvareni su poslovni rashodi u iznosu od 401.448 KM, a odnose se na naknadu Društvu za upravljanje i troškove kupovine i prodaje HOV.

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 401.021 KM i predstavlja 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i iz iste se plaćaju svi ostali, Zakonom i Prospektom propisani, troškovi Fonda. Naknadu za upravljanje (proviziju) Društvo fakturiše Fondu na mjesečnom nivou.

U posmatranom periodu Fond je ostvario gubitak poslije oporezivanja koji iznosi 1.024.930 KM, te smanjenje neto imovine u iznosu od 309.096 KM.

6. STRUKTURA ULAGANJA IMOVINE FONDA

Analizom strukture ulaganja imovine Fonda može se uočiti da akcije čine 94,67% ukupnih ulaganja Fonda.

Portfelj Fonda sa danom bilansiranja 31.12.2023. godine čine ulaganja u akcije 18 emitenata i 1 obveznicu, a ukupna vrijednost ulaganja Fonda u hartije od vrijednosti je 11.719.223,47 KM.

Tabela broj 7: Struktura ulaganja imovine Fonda na dan 31.12.2023. godine

R. br.	Opis	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023.	% učešća
1	2	3	4
1	Akcije	11.662.046,51	94,66859
2	Obveznice	57.176,96	0,46414
3	Ostale hartije od vrijednosti	0,00	0,00000
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,00000
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	224.529,28	1,82265
6	Ostala imovina (potraživanja)	375.059,57	3,04461
7	UKUPNA IMOVINA	12.318.812,32	100,00000

Najznačajniji dio portfelja čine: akcije emitenata iz energetskog sektora (hidroelektrane i termoelektrane) koje su trenutno značajno potcijenjene i njima se trguje ispod realne vrijednosti, posebno ako imamo u vidu da ovi emitenti pored stabilnosti imaju i značajne razvojne mogućnosti.

Tabela broj 8: Pregled emitenata koji imaju najveće učešće u portfelju Fonda na dan 31.12.2023. godine

R.br	Oznaka HOV	Fer cijena	Broj akcija fonda	Vrijednost	% učešća u portfelju Fonda
1	2	3	4	5 = (3*4)	6
1	BIRA-R-A	0,0013	9450000	12.285,00	0,1048
2	EKBL-R-A	0,1029	18002	1.852,41	0,0158
3	HEDR-R-A	0,3298	10626539	3.504.632,56	29,9050
4	HELV-R-A	0,4856	1336550	649.028,68	5,5382
5	HETR-R-A	0,4384	7169309	3.143.025,07	26,8194
6	JLLC-R-A	0,0194	581883	11.288,53	0,0963
7	LJUB-R-A	0,8605	1251715	1.077.100,76	9,1909
8	RITE-R-A	0,0254	26871301	682.531,05	5,8240
9	RTEU-R-A	0,0262	8845654	231.756,13	1,9776
10	TLKM-R-A	1,1629	2019560	2.348.546,32	20,0401
11	RSRS-O-S	0,7506	76175	57.176,96	0,4879
UKUPNA ULAGANJA FONDA				11.719.223,47	100

Uvidom u gornju tabelu vidljivo je da 5 emitenata iz portfelja Fonda u fer vrijednosti ulaganja učestvuje sa skoro 92%, svi ostali emitenti učestvuju sa oko 8% u fer vrijednosti ulaganja Fonda, dok akcije 8 emitenata kod kojih je pokrenut stečajni postupak ili se sa njima ne trguje na berzi, imaju vrijednost nula.

7. UPOREDNI POKAZATELJI POSLOVANJA

U narednoj tabeli prikazan je uporedni pregled pokazatelja poslovanja na dan 31.12.2022. i 31.12.2023. godine i to:

- neto vrijednost imovine,
- neto vrijednost imovine po udjelu,
- pokazatelj ukupnih troškova.

Tabela broj 9: Pokazatelji poslovanja Fonda na dan 31.12.2023. godine

Opis	31.12.2022.	31.12.2023.
Neto vrijednost imovine	12.496.465,02	11.057.558,66
Neto vrijednost imovine po udjelu	19,1068	17,0533
Pokazatelj ukupnih troškova u %	3,5	3,5

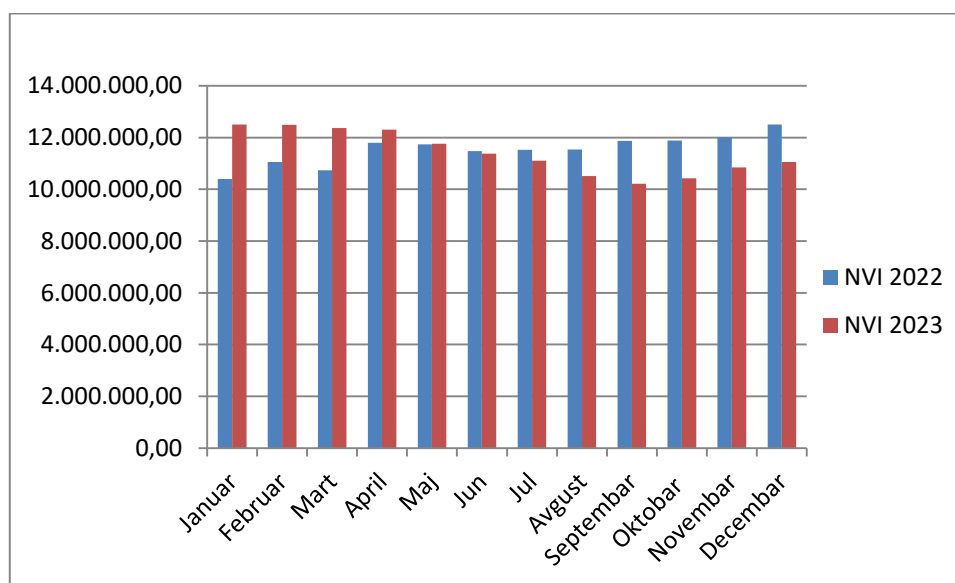
Neto vrijednost imovine Fonda u 2023. godini je oscilirala i kretala se od 10.214.425,46 KM do 12.497.925,31 KM, dok se neto vrijednost imovine Fonda po udjelu kretala od 15,7471 KM/udjelu do 19,1563 KM/udjelu. Na smanjenje neto vrijednosti imovine Fonda uticala je promjena tržišnih cijena hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda koje su kotirane na službenom berzanskom tržištu i koje čine većinu imovine Fonda, zatim promjena broja udjela u opticaju jer je zbog iskupa došlo do smanjenja

broja udjela u opticaju, ali najveći uticaj ima povećanje obaveza Fonda do kojeg je došlo zbog okončanja sudskog spora na štetu Fonda, a čija je vrijednost 1.161.646,06 KM i za koji iznos su uvećane redovne obaveze Fonda.

Tabela broj 10: Prikaz neto vrijednosti imovine i neto vrijednosti imovine po udjelu Fonda u 2022. i 2023. Godini

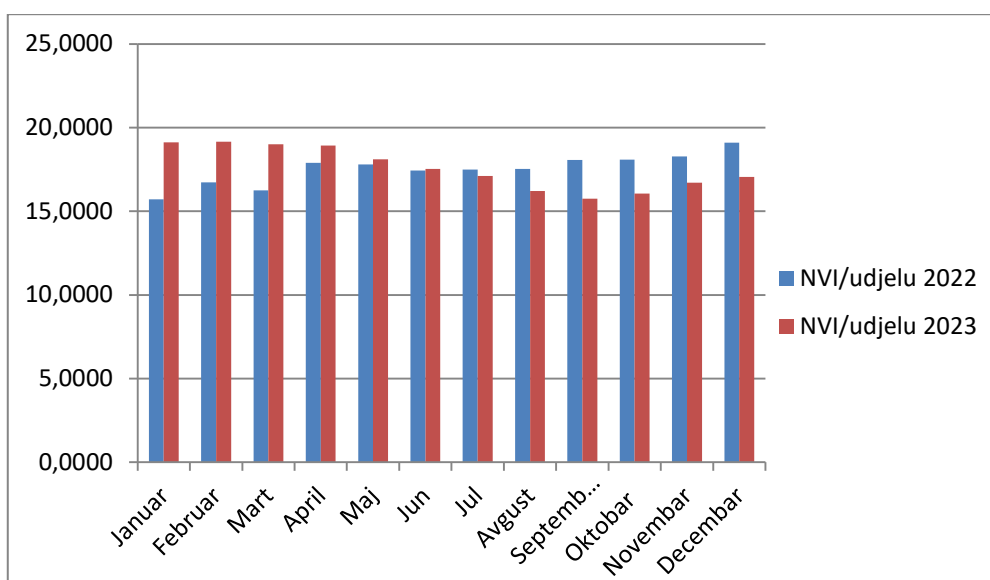
Mjesec	2022		2023	
	NVI	NVI/udjelu	NVI	NVI/udjelu
Januar	10.395.846,58	15,7152	12.497.925,31	19,1117
Februar	11.055.516,50	16,7211	12.492.484,39	19,1563
Mart	10.734.307,68	16,2584	12.360.523,95	19,0108
April	11.800.124,26	17,8847	12.307.367,70	18,9298
Maj	11.732.434,09	17,7939	11.764.217,58	18,1011
Jun	11.476.566,73	17,4262	11.376.896,92	17,5334
Jul	11.520.932,83	17,4969	11.101.124,07	17,1108
Avgust	11.538.112,23	17,5270	10.515.685,02	16,2084
Septembar	11.872.507,06	18,0674	10.214.425,46	15,7471
Oktobar	11.879.109,72	18,0797	10.417.931,65	16,0618
Novembar	12.001.810,85	18,2738	10.841.511,00	16,7164
Decembar	12.496.465,02	19,1068	11.057.558,66	17,0533

Naredni dijagram prikazuje kretanje neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima u 2022. i 2023. godini.



Dijagram broj 1: Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima u 2022. i 2023. godini

Naredni dijagram prikazuje kretanje neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu po mjesecima u 2022. i 2023. godini.



Dijagram broj 2: Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu po mjesecima u 2022. i 2023. godini

Iz prethodnog dijagrama se može uočiti da se neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu sa 19,1068 KM koliko je iznosila na dan 31.12.2022. godine smanjila na 17,0533 KM koliko je iznosila na 31.12.2023. godine, odnosno neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u 2023. godini je smanjena za 10,75 %.

8. IZLOŽENOST RIZICIMA I POLITIKA UPRAVLJANJA

8.1. IZLOŽENOST RIZICIMA I POLITIKA UPRAVLJANJA

OAIF "Euroinvestment fond" je u svom poslovanju izložen najviše tržišnim rizicima, kao i drugim rizicima koji su vezani za upravljanje imovinom Fonda, a to su:

Tržišni rizik,

- Valutni rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Rizik koncentracije,
- Operativni rizik,
- Ostali rizici.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od smanjenja/gubitka vrijednosti ulaganja Fonda zbog promjene tržišnih vrijednosti financijskih instrumenata koji čine imovinu Fonda, a koje su posljedica tržišnih promjena kao što su promjene cijena financijskih instrumenata, kamatne stope, valutnog kursa i slično. Imovina Fonda ulaže se pretežno u akcije i Fond je izložen visokom tržišnom riziku.

Rizik promjene cijena financijskih instrumenata je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta i to: zbog promjene kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala nezavisno od bilo koje specifične karakteristike pojedinog financijskog instrumenta i/ili zbog promjene cijene financijskog instrumenta zbog činjenica vezanih za samog emitenta.

Rizik (ne)likvidnosti tržišta podrazumijeva smanjenu likvidnost tržišta i dešava se kada postoji opasnost od nemogućnosti prodaje HOV ili je njihova prodaja moguća uz visok realizovani gubitak. Likvidnost hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda zavisi od uslova na tržištu.

U slučaju tržišne nelikvidnosti ne postoji mogućnost da se u razumnom roku unovče HOV po fer/tržišnim cijenama i to zbog velike ponude HOV ili zbog nedovoljne dubine tržišta (niske tražnje).

Kreditni rizik i rizik druge ugovorne strane su rizici da će se ostvariti gubitak koji proizlaze iz promjene kamatnih stopa dužničkih hartija od vrijednosti i neispunjavanja obaveza druge ugovorne strane.

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog nemogućnosti emitenta (dužnika) da ispuni novčane obaveze u cijelosti ili djelimično u trenutku njihovog dospeća, a što bi moglo negativno uticati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kursa domaće valute u odnosu na strane valute.

Valutni rizik predstavlja opasnost da će fluktuacije kursa strane valute u odnosu na obračunsku novčanu jedinicu imati negativan uticaj na bilansne pozicije.

Ovom riziku Fond nije izložen iz razloga što je skoro cjelokupna imovina Fonda uložena u hartije od vrijednosti kojima se trguje na domaćem tržištu.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik, da Fond nije u mogućnosti obezbijediti dovoljno novčanih sredstava u određenom roku kako bi mogao izmiriti svoje dospjele obaveze.

Rizik likvidnosti Fonda predstavlja opasnost od neusklađenosti potraživanja i obaveza Fonda, što može rezultirati nemogućnošću izvršenja obaveza Fonda, što je posebno bitno kod otvorenih fondova.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženost prema jednom emitentu, privrednoj grani, geografskom području, vrsti imovine i slično.

Ovakva izloženost može dovesti do toga da rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor se prenese na Fond.

Fond je značajno izložen riziku koncentracije prema emitentima na tržištu kapitala Republike Srpske, a velika je izloženost i prema pojedinoj grani privrede, jer je najveći dio imovine Fonda uložena u elektroenergetski sektor.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik definisan kao rizik gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili neuspjelih unutrašnjih procesa, ljudi i sistema ili iz vanjskih događaja, uključujući zakonski rizik.

Ostali rizici (rizik države, pravni rizik, reputacijski rizik)

Rizik države - je rizik koji se odnosi na zemlju u koju je Fond uložio sredstva, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na imovinu i rezultate poslovanja Fonda zbog nemogućnosti Fonda da proda HOV ili naplati potraživanja od dužnika zbog ekonomskih, političkih i socijalnih problema u zemlji u kojoj je Fond uložio sredstva.

Pravni rizik je rizik promjene propisa, odnosno rizik da u Republici Srpskoj ili u državama na čijim tržištima kapitala Fond ulaže sredstva, dođe do značajnih promjena propisa, prije svega u pogledu izmjena poreskih propisa, kao i ograničenja kretanja kapitala sa inostranstvom, što na kraju negativno utiče na likvidnost, ali i vrijednost ulaganja na tom tržištu.

Reputacijski rizik je rizik koji proizilazi od mogućeg negativnog uticaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije. Možemo ga okarakterisati kao rizik gubitka povjerenja u Društvo i Fond do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnjenja o poslovnoj praksi Društva, nezavisno od toga postoji li osnov za to ili ne.

9. KORPORATIVNE AKTIVNOSTI

Društvo za upravljanje 'Euroinvestment' a.d. Banja Luka aktivno učestvuje u radu Skupština akcionarskih društava bez obzira na visinu učešća Fonda u strukturi vlasništva emitenata, a naši predstavnici učestvuju i u organima uprave i nadzora emitenata iz portfelja Fonda.

Učešćem u radu Skupština akcionara emitenata iz portfelja Fonda nastojali smo uticati da se na sjednicama Skupština donesu odluke koje su u interesu akcionara Fonda. Takođe smo iskoristili Skupštine akcionara za prikupljanje informacija o emitentima koje su nam bile od koristi kod donošenja odluka o kupovini/prodaji, kao i za samu procjenu vrijednosti akcija. Za sve sjednice Skupštine akcionara emitenata iz portfelja Fonda dostavljeni materijali se pažljivo razmatraju, te se sastavljaju instrukcije za glasanje, a sve u interesu zaštite imovine Fonda. Nakon Skupštine akcionara punomoćnik dostavlja izvještaj o glasanju koji se objavljuje na internet stranici Društva.

S druge strane poslovanje Društva i Fonda je transparentno i svakodnevno se javno objavljuju informacije o cijeni udjela Fonda i svi drugi značajni događaji Fonda i Društva, a u skladu sa važećim zakonskim propisima.

Izvršni direktori Društva

Predsjednik Upravnog odbora Društva

Danijela Puzić

Dragana Pašić

George Killas