

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

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
DUIF "EUROINVESTMENT" A.D. BANJA LUKA
za 2019. godinu**

Banja Luka, april 2020. 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 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 2020. godine izvršena je revizija finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka za poslovnu 2019. 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 14.06.2019. godine održana je godišnja (redovna) sjednica Skupštine akcionara Društva.

STANJE NA TRŽIŠTU KAPITALA U RS U 2019. GODINI

U 2019. godini na tržištu kapitala u RS najviše se trgovalo obveznicama čiji je izdavalac Republika Srpska, i to 65,68% od ukupnog prometa na berzi.

U sledećoj tabeli je prikazan pregled prometa na Banjalučkoj berzi u 2019. i 2018. godini:

UKUPAN PROMET	2019.		2018.	
	Vrijednost (KM)	%	Vrijednost (KM)	%
Redovan promet - akcije	30.932.928	6,55	27.334.381	6,38
Redovan promet - obveznice	45.472.441	9,63	67.462.080	15,76
Redovan promet - fondovi	9.932.974	2,10	5.093.030	1,19
Redovan promet - trezorski zapisi	0	0,00	0	0,00
Blok poslovi	27.884.703	5,91	65.830.823	15,37
Preuzimanja	114.623	0,02	112.689	0,03
Aukcija za paket akcija	687.912	0,15	1.600.648	0,37
Javna ponuda akcija	7.000.000	1,48	2.177.273	0,51
Javna ponuda obveznica	310.117.440	65,68	238.589.500	55,72
Javna ponuda trezorskih zapisa	39.990.320	8,47	19.970.440	4,66
UKUPNO	472.133.341	100	428.170.864	100,00

U 2019. godini povećan je promet na Banjalučkoj berzi za oko 10% u odnosu na 2018. godinu i iznosi 472.133.341 KM, dok je promet u 2018. godini bio 428.170.864 KM. Povećan je promet trezorskim zapisima.

Redovan promet akcijama je tokom izvještajne godine zabilježio rast u odnosu na prethodnu godinu i iznosio je 30.932.928 KM, što čini 6,55% od ukupnog prometa na Banjalučkoj berzi. Ovdje nije uključen redovan promet akcijama investicionih fondova, gdje je takođe ostvaren rast prometa u odnosu na isti period prošle godine (za 4.839.944 KM), što govori o povećanju likvidnosti ovog segmenta trgovanja na berzi. Ostvareni obim redovnog prometa akcijama investicionih fondova je povećan u odnosu na prethodnu godinu za 95,03%.

Najveći promet na Banjalučkoj berzi ostvaren je tokom mjeseca aprila, a odnosi se najvećim dijelom na promet državnim obveznicama iz javne ponude i trezorskih zapisa, koji i tokom ostalih mjeseci imaju najveće učešće u ukupnom prometu i to čak 74,15%.

U narednoj tabeli je prikazano trgovanje top 10 hartija od vrijednosti kojima se najviše trgovalo u redovnom prometu tokom 2019. godine, i koji predstavlja 57,57% redovnog prometa i pokazuje likvidnost tržišta.

Hartija	Naziv	Cijena na dan 31.12.2019.	Prosječna cijena	Broj transakcija	Promet (KM)
RSRS-O-M	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 13	95,09	94,7556	1.197	9.623.481
TLKM-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	0,95	0,8727	1.130	7.910.257
RSRS-O-C	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 3	99,21	99,1257	160	7.414.307
RSDS-O-H	Republika Srpska - stara devizna štednja 8	101	100,9309	283	6.039.580
RSRS-O-L	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 12	96,8	92,6549	519	4.140.389
RSRS-O-A	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 1	99	99,2158	70	3.190.808
PIBB-R-D	Naša Banka a.d. Bijeljina	0,435	0,4255	8	3.053.874
FTRP-U-A	DUIF Kristal Invest a.d. - OMIF Future Fund		11,0129	1.584	3.001.565
NOVB-R-E	Nova banka a.d. Banja Luka	0,59	0,5675	375	2.743.427
RSRS-O-I	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 9	97,6	97,9569	108	2.583.694
Ostalo:				9.277	36.636.961
Ukupno:				14.711	86.338.343

Akcijama investicionih fondova trgovalo se u redovnom prometu u iznosu od 9.932.974 KM, dok je u istom periodu prethodne godine promet iznosio 5.093.030 KM, što je više za 95,03%.

Rb.	Hartija	Naziv	Cijena na dan 31.12.2019.	Posljedni datum trgovanja	Promet (KM)
1	ADBP-U-A	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic Balanced	4,5900	26.12.2019	523.911
2	AIVP-U-A	DUIF Management Solutions - OAIF Aktiva Invest fond	5,2100	30.12.2019	59.799
3	BAIP-U-A	DUIF Management Solutions - OMIF Balkan Investment	3,3500	30.12.2019	190.847
4	BOSP-U-A	DUIF Management Solutions - OAIF Bors Invest fond	4,3500	27.12.2019	134.572
5	CSHP-U-A	DUIF Kristal Invest a.d. - ONIF Cash Fund	0,0280	27.12.2019	343.553
6	EIOP-U-A	DUIF Euroinvestment - OAIF Euroinvestment fond	9,5100	26.12.2019	1.384.349
7	FTRP-U-A	DUIF Kristal Invest a.d. - OMIF Future Fund		02.10.2019	3.001.565
8	INOP-U-A	DUIF Invest nova a.d. - OMIF Invest nova		20.11.2019	631.519
9	JKIP-U-A	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Jahorina Koin	2,0400	30.12.2019	144.249
10	KCPP-U-A	DUIF Kristal Invest a.d. - ONIF Kristal Cash Plus Fund	0,7420	31.12.2019	1.045.652
11	MMSP-U-A	DUIF Kristal Invest a.d. - OMIF Maximus Fund		02.10.2019	1.121.129
12	OPTP-U-A	DUIF Kristal Invest a.d. - OAIF Opportunity Fund		25.09.2019	636.387
13	PADP-U-A	DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond	0,5000	26.12.2019	116.763
14	PPLP-U-A	DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus	2,8000	31.12.2019	484.652
15	PRIP-U-A	DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest	2,3200	30.12.2019	35.172
16	VBOP-U-A	DUIF Management Solutions - OAIF VIB fond	3,8000	26.12.2019	4.147
17	VEBP-U-A	DUIF Management Solutions - OMIF VB Fond	3,9100	31.12.2019	72.706
Ukupno					9.930.974

2.1. Berzanski indeksi

U tabeli ispod je prikazano kretanje indeksa na Banjalučkoj berzi na dan 31.12.2019. godine i 31.12.2018. godine.

Indeksi	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena %
BIRS	618,31	565,48	9,34%
ERS10	367,48	325,05	13,05%
ORS	2.797,57	2.616,44	6,92%

Kretanje indeksa na Banjalučkoj berzi tokom 2019. godine u odnosu na prethodnu godinu ukazuje na rast vrijednosti, gdje je index BIRS ostvario rast vrijednosti od 9,34%, dok je ERS 10 rastao za čak 13,05%, koji je bitan za Fond obzirom da emitenti iz elektro-energetskog sektora predstavljaju najveće učešće u portfelju Fonda. Indeks ORS je porastao za 6,92% u odnosu na prethodnu godinu.

OSTVARENJE PLANA POSLOVANJA DRUŠTVA ZA 2019. GODINU

U nastavku teksta je uporedni prikaz plana za 2019. godinu i onoga šta je ostvareno u 2018. i 2019. godini:

Opis	Ostvareno 2018.	Planirano 2019.	Ostvareno 2019.	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5=4/2	6=4/3
Troškovi kanc. mat. i sitnog inv.	718	700	1,238	172,42	176,86
Troškovi goriva i energije	6.187	6.600	5.344	86,37	80,97
Bruto zarade i naknade	225.467	225.000	221.260	98,13	98,34
Bruto naknade članova UO Društva	35.821	35,820	36,572	74,18	74,18
Troškovi ostalih naknada	0	0	0		
Transportne usluge	2.015	2,160	2,092	103,82	96,85
Troškovi usluga održavanja	83	100	140	168,67	140,00
Zakupnina	18.000	18,000	18,000	100,00	100,00
Troškovi ostalih usluga	1.106	1,000	0	0,00	0,00
Troškovi amortizacije i rezervisanja	9,622	9,622	10,094	104,91	104,91
Troškovi neproizvodnih usluga	28.088	42,300	45,383	161,57	107,29
Troškovi reprezentacije i donacija	81	500	621	766,67	124,20
Troškovi platnog prometa	1.250	2,000	1,865	149,20	93,25
Troškovi ostali nematerijalni		5,000	348		
Troškovi taksi i parničnog postupka			76,500		
Troškovi poreza i doprinosa	5.901	5,900	6,190	104,90	104,92
Ukupni troškovi	324.717	349,702	415,646	128,00	118,86
Poslovni prihodi	206.413	480,000	457,483	221,63	95,31
Financijski prihodi	0	0	548		
Ostali prihodi	1.112	0	1,154	103,78	
Ukupni prihodi	207.525	480,000	459,185	221,27	95,66
Ukupno prihodi	207.525	480,000	459,185	221,27	95,66
Ukupno rashodi	336.070	351,802	426,087	126,79	121,12
Bruto dobitak (gubitak)	-128.545	128,198	33,098	-25,75	25,82
Porez na dobitak					
Neto dobitak (gubitak)	-128.545	128,198	33,098	-25,75	25,82

Iz prethodne tabele se može zaključiti da su u 2019. godini ostvareni prihodi u iznosu od 459.185 KM i manji su od planiranih za 4,33%, dok su značajno veći u odnosu na prihode ostvarene u 2018. godini. Ukupni troškovi Fonda u 2019. godini, koji su dozvoljeni u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, su viši od planiranih, te su Društvu iz tog razloga umanjeni prihodi s obzirom da ukupni troškovi Fonda mogu iznositi do 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Što se tiče troškova Društva ukupni ostvareni troškovi su viši od planiranih, i to za 74.285 KM. Najznačajnije odstupanje postoji kod troškova neproizvodnih usluga, koji se nisu mogli u potpunosti predvidjeti i odnose se na troškove parničnog postupka, troškove advokata, naknadu KHOV, troškove računovodstva, troškove rezervisanja i slično, a ostvareni su u većem iznosu u odnosu na plan za 2019. godinu. Troškovi zakupnine su na nivou planiranih u 2019. godini.

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 uzimajući u obzir da je Društvo u 2016. godini moralo povećati broj zaposlenih u skladu sa važećom zakonskom regulativom, tako da Društvo na dan 31.12.2019. godine ima 7 zaposlenih radnika.

POSLOVANJE DRUŠTVA U 2019. GODINI

U 2019. godini Društvo je ostvarilo dobitak u iznosu od 33.098 KM. Tržišna cijena akcija Fonda u 2019. godini kretala se od 7,67 KM do 9,51 KM. Neto vrijednost imovine Fonda je značajno oscilirala u 2019. godini i kretala se od 10.818.208,30 KM do 15.504.089,39 KM. Na povećanje neto vrijednosti imovine Fonda uticalo je povećanje cijena hartija na službenom berzanskom tržištu koje čine većinu hartija iz portfelja Fonda, a u oktobru je izvršen prvi iskup zbog čega je došlo do smanjenja vrijednost imovine Fonda, kao i broja udjela u opticaju. Naknada Društvu za upravljanje iznosi 457.483 KM i u visini je 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, a iz provizije se plaćaju svi ostali, Zakonom i Prospektom propisani, troškovi Fonda. Naknadu za upravljanje (proviziju) Društvo fakturiše Fondu na mjesečnom nivou. Prihodi od provizije za upravljanje Fondom predstavljaju ukupne prihode Društva i u 2019. godini došlo je do povećanja provizije za upravljanje u odnosu na prethodnu godinu.

ANALIZA BILANSNIH POKAZATELJA DRUŠTVA ZA 2019. GODINU BILANS STANJA

Finansijski izvještaj Bilans stanja prikazuje imovinski i finansijski položaj na dan 31.12.2019. godine kroz prikaz imovine, kapitala i obaveza.

(u KM)

R. br.	Opis	2018.	2019.
1	A. STALNA SREDSTVA	396.453	452.467
2	NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE	1.755	2.090
3	DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	394.678	449.790
4	Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	394.678	449.790
5	Ostali dugoročni finansijski plasmani		
6	B. TEKUĆA SREDSTVA	35.603	251.596
7	KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVIN	36.603	251.596
8	Kratkoročna potraživanja	33.958	34.610
9.	Kratkoročni finansijski plasmani		200.000
10	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1.645	16.986
11	UKUPNA AKTIVA	432.056	704.063

12	A. KAPITAL	257.747	595.955
13	OSNOVNI (akcijski) KAPITAL	600.000	850.000
14	REZERVE	50.778	50.778
15	NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINAN. SRED.RASPOL. ZA PRODA	168.050	112.940
16	NERASPOREĐENI DOBITAK		33.098
17	GUBITAK tekuće godine	128.545	
18	B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENJA PRIHO	23.135	16.435
19	C. OBAVEZE - kratkoročne	151.174	91.673
20	Obaveze iz poslovanja	55.014	24.357
21	Obaveze za zarade i naknade zarada	60.084	18.429
22	Ostale obaveze	26.398	33.598
23	UKUPNA PASIVA	432.056	704.063

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 31.12.2019. 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 2019. godini ostvarilo dobitak u iznosu od 33.098 KM.

Nerealizovani gubici

Na dan 31.12.2019. godine Društvo je iskazalo nerealizovane gubitke na kapitalu po osnovu finansijskih sredstava raspoloživo za prodaju u iznosu od 112.940 KM.

Obaveze

Ukupne obaveze Društva na dan 31.12.2019. godine iznose 91.673 KM, a najveće učešće imaju obaveze po osnovu zarada i naknada zaposlenih i članova Upravnog odbora koje iznose 54.250 KM, osim toga obaveze prema dobavljačima iznose 24.357 KM, od čega obaveze prema Fondu iznose 15.115 KM, a nastale su kao posljedica presude po parničnom postupku koja se vodi zbog pogrešnog obračuna naknade.

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	2018.	2019.
1	I - POSLOVNI PRIHODI	207.525	459.483
2	Prihodi od prodaje učinaka	206.413	457.483
3	II - POSLOVNI RASHODI	335.887	425.648
4	Troškovi materijala	6.905	6.582

5	Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	261.288	257.832
6	Troškovi proizvodnih usluga	21.206	20.233
7	Troškovi amortizacije i rezervisanja	9.622	10.094
8	Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	30.504	124.717
9	Troškovi poreza	5.676	5.948
10	Troškovi doprinosa	225	242
11	POSLOVNI DOBITAK		31.835
12	I - FINANSIJSKI PRIHODI		548
13	Prihodi od kamata		548
14	II - FINANSIJSKI RASHODI		439
15	DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI		31.944
16	I - OSTALI PRIHODI		1.154
17	Dobici po osnovu prodaje nemat. sred., nekretnina, postroj. i opreme		
18	Prihodi od smanj. obaveza, ukidanja neiskor. dug. rezerv. i ostali nepom. priho		1.154
19	II - OSTALI RASHODI		
20	Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi		
21	DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA		1.154
22	Dobitak prije oporezivanja		33.098
23	Neto dobitak tekuće godine		33.098
24	UKUPNI PRIHODI	207.525	459.185
25	UKUPNI RASHODI	336.070	426.087
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 2019. godini iznose 457.483 KM i veći su u odnosu na 2018. godinu za 120,45% kada su iznosili 207.525 KM.

Poslovni prihodi se odnose na prihode od provizije - naknade za upravljanje Fondom koja je u 2019. godini ostvarena u iznosu od 457.483 KM, što je za 121,63 % više u odnosu na 2018. godinu kada je provizija ostvarena u iznosu od 206.413 KM, a koja u ukupnim prihodima učestvuje sa 100,00%.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima naknade 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 2019. godini iznose 426.087 KM i veći su u odnosu na 2018. godinu za 26,79 % kada su iznosili 335.887 KM.

Najveće učešće u ukupnim rashodima imaju rashodi po osnovu zarada, naknada i ostali lični rashodi u 2019. godini koji su iznosili 257.832 KM, što je manje u odnosu na 2018. godinu za 1,33%, kao i nematerijalni troškovi u iznosu od 124.717 KM, a odnose se na troškove taksi i troškova parničnog postupka koji vodi Društvo protiv Fonda i Centralnog Registra HOV RS, te naknade Centralnom registru HOV za usluge depozitara - fond, naknade Centralnom registru HOV, Komisiji za HOV RS, revizorske usluge, troškove godišnje naknade BL berzi za trgovanje akcijama, usluge advokata i notara kao i ostale troškove i naknade.

FINANSIJSKA STABILNOST

R. br	OPIS	2018.	2019.
1	Stalna sredstva	396.453	452.467
2	Kapital	257.747	595.955
3	Dugoročna rezervisanja	23.135	16.435
4	Dugoročne obaveze	0	0
5	Trajni i dugoročni kapital (2-4)	280.882	612.390
	Koeficijent finansijske stabilnosti	1,41	0,73

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

ANALIZA RENTABILNOSTI

Rentabilnost, zarađivačka moć, moć na uloženu imovinu izračunava se stopom rentabilnosti (prinosa).

R. br	OPIS	2018.	2019.
1	Bruto dobitak	0	33.098
2	Porez iz dobitka		
3	Neto dobitak/gubitak	(128,545)	33.098
4	Ukupan kapital na početku godine	236,606	257,747
5	Ukupan kapital na kraju godine	257,747	595,955
6	Prosječan ukupan kapital ((4 + 5) / 2)	247,177	426,851
7	Stopa bruto prinosa na ukupan kapital (1/6 x100)	0	0
8	Stopa neto prinosa na ukupan kapital (3/6x100)	(0,52)	0,077

Stopa rentabilnosti, ili ostvarenje neto prinosa na prosječan ukupan kapital u 2019. godini je pozitivna i iznosi 0,077 %, 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 upravlja 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 SPOROVI 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 pisanja ovog izvještaja 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