

**DUIF "EUROINVESTMENT" A.D.
BANJA LUKA
ul. Njegoševa 50**

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU DUIF "EUROINVESTMENT" A.D.
ZA PERIOD OD 01.01. 2015. – 31.12.2015. god.**

Banja Luka, Februar 2016. godine

OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Pun naziv društva: Društvo za upravljanje investicionim fondovima "EUROINVESTMENT" a.d. Banja Luka

Skraćena oznaka: DUIF "EUROINVESTMENT" a.d. Banja Luka

Oznaka hartije: EIND-R-A

Vrsta oblika organizovanja: Akcionarsko društvo

Oblik svojine: Privatna svojina

Adresa firme: Banja Luka, Njegoševa 50

JIB: 4401509780004

Matični broj statistika: 1935780

Šifra djelatnosti: 66.30 - Djelatnosti upravljanja fondovima.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu:"Društvo") nastalo je transformacijom dosadašnjeg Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom "Euroinvestment" a.d. Banja Luka, a na osnovu odredbi Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik, Republike Srpske broj 92/06).

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 Banja Luka.

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.

Društvo je upravljalo dosadašnjim PIF " Euroinvestment Fond " a.d. Banja Luka, a Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti RS broj 01-UP-041-2283/07 od 06.06.2007. godine dobijena je dozvola za transformaciju PIF «Euroinvestment Fond» a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Euroinvestment Fond“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu Fond) a Društvo je na osnovu odredbi Ugovora o upravljanju od 18.04.2007. godine nastavilo kontinuitet upravljanja Fondom.

Nakon uspješne transformacije iz Privatizacionog investicionog fonda u Zatvoreni investicioni Fond i od tada je zaključen novi Ugovor o upravljanju između Društva i Fonda i prema odredbama istog, naknada za upravljanje Fondom iznosi 3,2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Stupanjem na snagu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima od 14.10 2015. godine promijenjena je osnovica za obračun naknade Društvu za upravljanje investicionim fondovima tako da se naknada za upravljanje investicionim fondovima iznosi 3,2% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija fonda.

U periodu Decembar 2015. godine i Februar 2016. godine izvršena je i revizija finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka za poslovnu 2015. godinu, od strane revizorske kuće BDO d.o.o Banja Luka, a revizorski izvještaj sa mišljenjem nezavisnog revizora je sastavni dio materijala za redovnu godišnju skupštinu akcionara Društva, t.j. Osnivača (Vlasnika) Društva koji vrši funkciju skupštine DUIF „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka.

U periodu Januar - Decembar 2015. godine došlo je pada cijena hartija koje su uvrštene na službeno berzansko tržište što je se direktno odrazilo na smanjenje neto vrijednosti imvine Fonda u odnosu na isti period 2014. godine, a samim tim je ovo uticalo da su poslovni prihodi Društva po osnovu naknade Društva za upravljanje Fondom smanjeni. Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. je poslovalo pozitivno u 2015. godini sa ostvarenom neto dobiti u iznosu od 208.516,00 KM.

ANALIZA BILANSA STANJA

Finansijski izvještaj Bilans stanja prikazuje imovinski i finansijski položaj na dan 31.12.2015. godine, kroz prikaz imovine, kapitala i obaveza.

Struktura ukupnih sredstava:

Opis	2015.	2014.
Stalna sredstva	631.116,00	488.343,00
Tekuća sredstva	241.984,00	429.391,00
Ukupno:	873.100,00	917.734,00

Struktura stalnih sredstava:

Opis	2015.	2014.
Oprema	0,00	968,00
Dugoročno oročeni plasmani	100.000,00	100.000,00
Fin.sred.raspoloživa za prodaju	531.116,00	387.375,00
Ukupno:	631.116,00	488.343,00

TEKUĆA SREDSTVA

Opis	2015.	2014.
Potraživanja od Fonda	196.023,00	170.093,00
Gotovina	44.053,00	256.694,00
Kratkoročni plasmani	0,00	0,00
Dati avansi	696,00	895,00
Druga kratkoročna potraž.	1.212,00	1.709,00
Ukupno	241.984,00	429.391,00

Potraživanja od Fonda i druga potraživanja:

Opis	2015.	2014.
Naknade za upravljanje	196.023,00	170.093,00
Druga potraživanja	1.212,00	1.709,00
Ukupno:	197.235,00	171.802,00

Gotovina i gotovinski ekvivalenti:

Opis	2015.	2014.
Žiro računi	43.947,00	256.518,00
Devizni račun	0,00	0,00
Blagajna	106,00	176,00
Ukupno:	44.053,00	256.694,00

KAPITAL I OBAVEZE

Opis	2015.	2014.
Kapital	808.940,00	832.062,00
Obaveze	59.206,00	80.650,00
Dugoročna rezervisanja	4.954,00	5.022,00
Ukupno: pasiva	873.100,00	917.734,00

STRUKTURA KAPITALA:

Opis	2015.	2014.
Akcijski kapital	500.000,00	500.000,00
Statutarne rezerve	0,00	0,00
Zakonske rezerve	50.778,00	50.778,00
Neraspoređena dobit ranijih godina	81.259,00	81.259,00
Dobitak tekuće godine	208.516,00	219.998,00
Nerealizovani gubici po osnovu fin.sredstava raspoloživo za prodaju	(31.613,00)	(19.973,00)
KAPITAL	808.940,00	832.062,00

Akcijski kapital

Akcijski kapital Društva iznosi 500.000,00 KM i sastoji se od 50 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 KM. Društvo na dan 31.12.2015. godine ima jednog akcionara (jedno pravno lice) to jest QUANTUM ENERGY CORPORATION LTD Nikozija Kipar kao 100 % vlasnika akcija društva za upravljanje investicionim fondom Euroinvestment a.d. Banja Luka

Zakonske rezerve:

Ukupan iznos zakonskih rezervi na dan 31.12.2015. god. iznosi 50.778,00 KM čime je zadovoljena zakonska obaveza da se najmanje 10% od visine osnovnog kapitala izdvoji u zakonske rezerve.

Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina

Na dan 31.12.2015. godine neraspoređena dobit iz ranijeg perioda iznosi 81.259,00 KM.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine

Društvo je poslovnu 2015. godinu završilo pozitivno, ostvarena je bruto dobit u iznosu od 231.399,00 KM, porez na dobit iznosi 22.945,00 KM, a neto dobit iznosi 208.516,00 KM

Nerealizovani gubici

Na dan 31.12.2015. godine Društvo je iskazalo na kapitalu nerealizovane gubitke po osnovu finansijskih sredstava raspoloživo za prodaju u iznosu od 31.613,00 KM.

OBAVEZE

OPIS	2015.	2014.
Dobavljači- povezana pravna lica	0,00	0,00
Ostali dobavljači	7.380,00	14.992,00
Obaveze za zarade, poreze, doprinose, naknade UO	15.262,00	17.287,00
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	422,00	365,00
Obaveza za isplatu dividende	29.998,00	39.986,00
Obaveze za porez na dobit	6.144,00	8.020,00
UKUPNO	59.206,00	80.650,00

U obavezama prema dobavljačima u iznosu od 7.380,00 KM, najznačajniji iznosi odnose se na zakupnina 2.000,00 KM, računovodstvene usluge 2.340,00 KM, i obaveze prema CRHOV u iznosu od 501,00 KM, obaveze prema SEEAA d.o.o Beograd u iznosu od 1565,00 KM, Elektrokrajina a.d. Banja Luka u iznosu od 465,00 KM itd.

U obavezama za zarade, poreze, doprinose i naknade Upravnom odboru Društva u iznosu od 15.262,00 KM, najznačajniji iznosi se odnose na obaveze neto decembarske plate radnika u iznosu od 7.549,00 KM, obaveze po poreskoj kartici za tri radnika 45,00, neto naknade predsjedniku i članovima Upravnog odbora Društva u iznosu od 1.710,00 KM, obaveze po osnovu poreza na zarade zaposlenih i naknada UO u iznosu od 884,00 KM, obaveze za doprinose na zarade zaposlenih i naknade UO u iznosu od 5.074,00 KM, Ostale obaveze za poreze i doprinose u iznosu od 422,00 KM odnose se na obaveze za fond solidarnosti zaposlenih i članova UO u iznosu od 120,32KM, naknade za šume u iznosu od 184,17 KM, naknade za protivpožarnu zaštitu u iznosu od 104,61 KM i obaveze za doprinos invalida 12,40 KM

Obaveza u iznosu od 29.998,00 KM odnosi se na ostatak isplate dividende po odluci Osnivača broj: RGS-01-06/2015 od 14.05.2015.g.

Obaveze po osnovu poreza na dobit na dan 31.12.2015.godine iznose iznose 6.144,00 KM.

ANALIZA BILANSA USPJEHA

Finansijski izvještaj Bilans uspjeha prikazuje prinosni položaj, i sadrži podatke o ostvarenim prihodima i rashodima, te rezultat poslovanja.

PRIHODI

Opis	2015.	2014.
Poslovni prihod	531.635,00	562.075,00
Prihodi od kamata	3.191,00	3.658,00
Ukupno	34.826,00	565.733,00

Ukupni prihodi za 2015. godinu iznose 534.826,00 KM što je smanjenje za 5,46 % od ukupnog prihoda ostvarenog u 2014. godini koji su iznosili 565.733,00 KM.

Poslovni prihodi odnose se na:

- Prihodi od naknade za upravljanje Fondom ostvareni u periodu od 01.01.2015.g. do 31.12.2015. godine u iznosu od 531.635,00 KM .

Naknada za period 01.01.2015.g. do 14.10.2015.g. je obračunata na bazi Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda „Službeni glasnik RS“ broj 102/2007, 4/2008 i 23/ 2010.

Usvajanjem Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima koji je stupio na snagu 14.10.2015 godine, naknada Društvu za upravljanje Fondom za period od 14.10.2015.g. do 31.12.2015. godine je obračunata u skladu sa promijenjenom osnovicom za obračun naknade za upravljanje Fondom i ona iznosi 3,2% od ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata su iskazani u iznosu od 3.191,00 KM ostvareni su po osnovu kamata na oročeni depozit.

RASHODI

Ukupni rashodi za poslovnu 2015. godinu iznose 303.434,00 KM i isti su manji za 5,45 % od ukupnih rashoda za poslovnu 2014. godinu koji su iznosili 320.914,00 KM.

Strukturu rashoda prikazujemo u slijedećim pregledima:

Troškovi materijala i energije

Opis	2015.	2014.
Troškovi kanc. materijala	1.183,00	1.158,00
Troškovi goriva i energije	10.482,00	9415,00
UKUPNO:	11.665,00	10.573,00

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Opis	2015.	2014.
Neto zarade i naknade zaposlenih	102.496,00	103.050,00
Porez na neto zarade i naknade zaposlenih	9.233,00	9.310,00
Doprinosi na neto zarade	55.038,00	55.607,00
Troškovi bruto lični rashodi UO	35.821,00	37.034,00
Troškovi ostalih naknada	1.063,00	5.711,00
UKUPNO:	203.651,00	211.252,00

Neto zarade radnika u periodu od 01.01.2015.g. do 31.10.2015.g. su na bazi šest zaposlenih radnika, a u periodu od 01.11.2015.g. do 31.12.2015.g. na bazi pet radnika.

Troškovi bruto lični rashodi Upravnog odbora Društva iznose 35.821,00 KM. Troškovi ostalih naknada u iznosu od 1.063,00 KM a odnose se na naknade po ugovoru o djelu.

Troškovi proizvodnih usluga

Opis	2015.	2014.
Transportne usluge	2.986,00	3.608,00
Troškovi usluga održavanja	971,00	8.770,00
Zakupnina	24.000,00	24.000,00
Troškovi ostalih usluga	3.156,00	5.298,00
UKUPNO:	31.113,00	41.676,00

Najznačajniji troškovi u okviru ove kategorije su troškovi zakupa u iznosu od 24.000,00, troškovi održavanja vozila u iznosu od 971,00 KM, troškovi PTT usluga i mobilnih telefona u iznosu od 1.594,00 KM, troškovi internet usluga 1.292,00 KM itd.

Troškovi amortizacije i rezervisanja

Opis	2015.	2014.
Troškovi amortizacije	968,00	387,00
Troškovi rezervisanja	0,00	206,00
UKUPNO:	968,00	593,00

Troškovi amortizacije za 2015. godinu su 968,00 KM, a troškovi amortizacije u 2014 godini iznosili su 387,00 KM.

Nematerijalni troškovi

Opis	2015.	2014.
Trošk. neproizvodnih usluga	44.325,00	41.351,00
Troškovi reprezentacije i sponzorstva	1.773,00	6.620,00
Troškovi premije osiguranja	-	-
Troškovi platnog prometa	2.428,00	2.086,00
Ostali nematerijalni troškovi	-	-
UKUPNO:	48.526,00	50.057,00

Najznačajniji troškovi u okviru nematerijalnih troškova ostvareni su po osnovu troškova neproizvodnih usluga najvećim dijelom po osnovu knjigovodstvenih usluga Društva i Fonda u iznosu od 28.080,00 KM, naknade Centralnom registru HOV RS od 4.230,00 KM, troškovi naknada za observer Banjalučkoj berzi u iznosu od 4.800,00 KM, naknade revizorskih usluga 2.110,00 KM., troškovi platnog prometa u iznosu od 2.428,00 KM, troškovi reprezentacije 1.773,00 KM. itd.

Troškovi naknada poreza i doprinosa

Opis	2015.	2014.
Troškovi poreza	7.632,00	6.595,00
Troškovi doprinosa naknade	167,00	168,00
Ukupno :	7.799,00	6.763,00

Najznačajniji troškovi su republička taksa u iznosu od 5.000,00 KM, doprinos za solidarnost na teret poslodavca 1.430,00 KM, komunalna taksa u iznosu od 360,00 KM, naknade za šume 374,00 KM, protivpožarna naknada 213,00 KM, naknade za vode 72,00 KM itd.

ANALIZA LIKVIDNOSTI

r.br.	OPIS	2015.	2014.
1	Obrtna sredstva	241.984,00	429.391,00
2	Kratkoročne obaveze	59.206,00	80.650,00
3	Opšti racio likvidnosti (1 / 2)	4,09	5,32

Koeficijent opšti racio likvidnosti ukazuje na sposobnost Društva da podmiri svoje kratkoročne obaveze. Opšti racio likvidnosti u 2015. godini je 4,09 i pokazuje da je sa 1 KM kratkoročnih obaveza pokriveno sa 4,09 KM obrtnih sredstava.

Ako se normalan odnos kreće u rasponu od 1,1 – 2,1, možemo slobodno reći da Društvo nije imalo problema sa likvidnošću u 2015. godini.

FINANSIJSKA STABILNOST

R. br	OPIS	2015.	2014.
1	Stalna sredstva	631.116,00	488.343,00
2	Kapital	808.940,00	832.062,00
3	Dugoročna rezervisanja	4954,00	5.022,00
4	Dugoročne obaveze	0,00	0,00
5	Trajni i dugoročni kapital (2-4)	808.940,00	832.062,00
	Koeficijent finansijske stabilnosti	1,00	1,00

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

ANALIZA RENTABILNOSTI

Rentabilnost , zarađivačka moć, moć na uloženu imovinu izračunava se stopom rentabilnosti (prinosa) iskazanom u sledećoj tabeli:

r/b	OPIS	2015.	2014.
1	Bruto dobitak	231.461,00	244.818,00
2	Porez iz dobitka	22.945,00	24.820,00
3	Neto dobitak	208.516,00	219.998,00
4	Ukupan kapital na početku godine	832.062,00	892.023,00
5	Ukupan kapital na kraju godine	808.940,00	832.062,00
6	Ukupan prosječni kapital (4 + 5 / 2)	820.501,00	862.043,00
7	St.bruto prinosa na uk.kapital (1/6 x100)	28,21	28,40
8	St.neto prinosa na uk.kapital (3/6x100)	25,41	25,52
9	Sopstveni kapital na početku godine	832.062,00	892.023,00
10	Sopstveni kapital na kraju godine	808.940,00	832.062,00
11	Prosječan sopstveni kapital	820.501,00	862.043,00
12	St.br.prinosa na sopst.kapital (1/11x100)	28,21	28,40
13	St.neto prinosa. na sopstv. kapit. (3/11x100)	25,41	25,52

Stopa rentabilnosti, ili ostvarenje neto prinosa na prosječan ukupan kapital u 2015.godini iznosi 25,41%, a takođe i stopa neto prinosa na sopstveni kapital iznosi 25,41 %. Društvo nema tuđeg kapitala u strukturi ukupnog kapitala.

RIZICI U POSLOVANJU DRUŠTVA

a) Rizik od promjene cijene kapitala

Društvo je izloženo određenom riziku od promjene cijena vlasničkih hartija od vrijednosti, obzirom da Društvo u imovini ima ulaganja u hartije od vrijednosti odnosno kupovinu akcija ZIF "Euroinvestment Fond" a.d. koje su klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživo za prodaju. Rizik od promjene cijena kapitala je uvećan zbog nestabilnosti finansijskog tržišta.

b) Rizik likvidnosti

S obzirom na slabiju likvidnost domaćeg tržišta kapitala, Društvo u imovini posjeduje određen broj hartija Fonda, prisutan je u određenoj mjeri i rizik likvidnosti imovine Društva, pošto postoji vjerovatnoća da se vlasničke hartije od vrijednosti ZIF "Euroinvestment Fond" a.d. koje Društvo posjeduje u svojoj poslovnoj imovini neće moći unovčiti odnosno utržiti u svakom momentu ako nastupi potreba za neophodnim likvidnim sredstvima.

SUDSKI SPOROV I TUŽBENI ZAHTJEVI

DUIF Euroinvestment a.d. u ime i za račun ZIF Euroinvestment Fond a.d. vodi sudski spor sa emitentom BIRAČ a.d. Zvornik. Advokatska kancelarija Miljkan Pucar zastupa Društvo u ovom sporu, dana 27.01.2012. godine je podnešena zajednička tužba 8 Zatvorenih investicionih fondova, a vezano za korištenje prava nesaglasnog akcionara, u skladu sa članom 435. i 436. Zakona o privrednim društvima.

Tužba je podnesena radi utvrđivanja tržišne vrijednosti i isplate akcija emitenta BIRAČ a.d. Zvornik.

Nakon održanih glavnih rasprava dana 24.11.2014.g. i nastavka glavne rasprave od 22.12.2014.g. donesena je odluka Okružnog suda u Bijeljini dana 19.01.2015. g. kojim se tužbeni zahtjev usvaja u cjelosti kao osnovan. Viši privredni sud u Banja Luci dana 26.05.2015.g. odlučujući po žalbi protiv presude Okružnog privrednog suda u Bijeljini od 19.01.2015.g. ukinuta je djelimično i predmet vraćen prvostepenom sudu na ponovno suđenje. Održana su ročišta 16.09.2015.g; 25.09.2015.g. i 06.10.2015. godine. Ročište koje je trebalo biti održano 28.01.2016. godine odgođeno je za 15.03.2016. godine.

DUIF „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka, podnijelo je dana 01.02.2013.g. tužbu protiv ZIF „Euroinvestment Fond“ a.d. Banja Luka i Centralnog registra HOV a.d. Banja Luka – depozitara Fonda, radi isplate naknade štete, odnosno obračuna razlike Neto vrijednosti imovine Fonda, koja predstavlja osnovicu za obračun naknade Društvu, a sve za period Decembar 2007.g. do Februara 2010.g. Do dana bilansiranja godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2015.g. nemamo novih saznanja vezano za ovaj sudski spor.

Protiv Društva nema registrovanih sudskih sporova.

Izvršni direktor Društva

Vujadin Radislav

Predsjednik Upravnog odbora Društva

George Killas