

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

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA PERIOD OD 01.01. 2013. – 31.12.2013. god.

Banja Luka, Februar 2014. 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.

U periodu Januar-mart 2014.godini izvršena je i revizija finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka za poslovnu 2013. godinu, od strane revizorske kuće "Tomakant" d.o.o Gradiška, 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.

U periodu Januar . Decembar 2013. godine došlo je laganog 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 2012 godinu, 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 2013 godini sa ostvarenom neto dobiti u iznosu od 259.986,00 KM.

ANALIZA BILANSA STANJA

Finansijski izvještaj Bilans stanja prikazuje imovinski i finansijski položaj na dan 31.12.2013. godine , kroz prikaz imovine, kapitala i obaveza.

Struktura ukupnih sredstava:

Opis	2013.	2012.
Stalna sredstva	101.355,00	100.000,00
Tekuća sredstva	889.009,00	979.652,00
Ukupno:	990.364,00	1.079.652,00

Struktura stalnih sredstava:

Opis	2013.	2012.
Oprema	1.355,00	0,00
Dugoročno oročeni plasmani	100.000,00	100.000,00
Ukupno	101.355,00	100.000,00

TEKUĆA SREDSTVA

Opis	2013.	2012.
Potraživanja od Fonda	808.018,00	894.427,00
Gotovina	78.711,00	81.453,00
Kratkoročni plasmani	0,00	0,00
Dati avansi	0,00	160,00
Druga kratkoročna potraž.	2.279,00	3.612,00
Ukupno	889.008,00	1.079.652,00

Potraživanja od Fonda i druga potraživanja:

Opis	2013.	2012.
Naknade za upravljanje	808.018,0	894.427,00
Druga potraživanja	2.279,00	3.612,00
Ukupno:	810.297,00	898.039,00

Gotovina i gotovinski ekvivalenti:

Opis	2013.	2012.
Žiro računi	78.580,00	81.151,00
Devizni račun	0,00	0,00
Blagajna	131,00	302,00
Ukupno:	78.711,00	81.453,00

KAPITAL I OBAVEZE

Opis	2013.	2012.
Kapital	892.023,00	1.032.037,00
Obaveze	93.525,00	47.615,00
Dugoročna rezervisanja	4.816,00	0,00
Ukupno: pasiva	990.364,00	1.079.652,00

STRUKTURA KAPITALA:

Opis	2013.	2012.
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	127.792,00
Dobitak tekuće godine	259.986,00	353.467,00
KAPITAL	892.023,00	1.032.037,00

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 31.12.2013. 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 31.12.2013. 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 31.12.2013. godine neraspoređena dobit iz ranijeg perioda iznosi 81.259,00 KM.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine

Društvo je poslovnu 2013. godinu završilo pozitivno, ostvarena je bruto dobit u iznosu od 289.565,00 KM, porez na dobit iznosi 29.579,00 KM, a neto dobit iznosi 259.986,00 KM

OBAVEZE

OPIS	2013.	2012.
Dobavljači- povezana pravna lica	0,00	0,00
Ostali dobavljači	9.056,00	16.738,00
Obaveze za zarade, poreze, doprinose, naknade UO	34.903,00	9.953,00
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	388,00	453,00
Obaveza za isplatu dividende	40.000,00	0,00
Obaveze za porez na dobit	9.179,00	10.471,00
UKUPNO	93.525,00	47.615,00

U obavezama prema dobavljačima u iznosu od 9.056,00 KM, najznačajniji iznosi odnose se na konsultanske usluge Milan Kovačević Beograd u iznosu od 3.227,12 KM, zakupnina 2.000,00 KM, računovodstvene usluge 2.340,00 KM, i obaveze prema CRHOV u iznosu od 550,00 KM itd.

U obavezama za zarade, poreze, doprinose i naknade Upravnom odboru Društva u iznosu od 34.903,00 KM, najznačajniji iznosi se odnose na obaveze neto decembarske plate radnika u iznosu od 8.250,00 KM, neto naknade predsjedniku Upravnog odbora Društva u iznosu od 12.000,00 KM, obaveze po osnovu poreza na zarade i naknada UO u iznosu od 2.337,00 KM i obaveze za doprinose na zarade i naknade UO u iznosu od 11.515,00 KM.

Obaveza u iznosu od 40.000,00 KM odnosi se na ostatak isplate dividende po odluci Osnivača broj O-TS-02/01/2013 od 25.06. 2013 godine

Obaveze po osnovu poreza na dobit iznose 9.179,00 KM na dan 31.12.2013. godine

ANALIZA BILANSA USPJEHA

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

PRIHODI

Opis	2013.	2012.
Poslovni prihod	613.592,00	721.172,00
Prihodi od kamata	3.876,00	4.240
Ukupno	617.468,00	725.412,00

Ukupni prihodi za 2013. godinu iznose 617.468,00 KM što je smanjenje za 14,88 % od ukupnog prihoda ostvarenog u 2012. godinu koji su iznosili 725.412,00 KM.

Poslovni prihodi odnose se na:

Prihodi od naknade za upravljanje Fondom ostvareni u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine u iznosu od 613.592,00 KM .

Naknada za ovaj period 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.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata su iskazani u iznosu od 3.876,05 KM a najvećim dijelom su ostvareni po osnovu kamata na oročene depozite u iznosu od 3.875,09 KM i kamata po viđenju na transakcionim računima kod poslovnih banaka u iznosu od 0,96 KM.

RASHODI

Ukupni rashodi za poslovnu 2013 godinu iznose 327.911,00 KM i isti su manji za 1,09 % od ukupnih rashoda za poslovnu 2012. godinu koji su iznosili 331.475,00 KM.

Strukturu rashoda prikazujemo u slijedećim pregledima:

Troškovi materijala i energije

Opis	2013.	2012.
Troškovi kanc. materijala	1.731,00	1.608,00
Troškovi goriva i energije	10,855,00	11.676,00
UKUPNO:	12.586,00	13.284,00

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Opis	2013.	2012.
Neto zarade i naknade zaposlenih	103.050,00	98.730,00
Porez na neto zarade i naknade zaposlenih	11.450,00	10.978,00
Doprinosi na neto zarade	56.396,00	54.031,00
Ostali bruto lični rashodi UO i drugo	36.613,00	38.164,00
UKUPNO:	207.509,00	201.903,00

Neto zarade radnika u 2013 godini su na bazi šest zaposlenih radnika i iznose 103.050,00 KM i veće su za 4,38 % zbog povećanja plate jednog zaposlenog radnika (Izvršnog direktora).

Ostali bruto lični rashodi Upravnog odbora Društva i drugo u iznosu od 36.613,00 KM odnose se na bruto naknade članovima Upravnog odbora društva u iznosu od 35.821,00 KM, i troškovi bruto ostalih ličnih rashoda u iznosu od 792,00 KM.

Troškovi proizvodnih usluga

Opis	2013.	2012.
Transportne usluge	4.214,00	4.273,00
Troškovi usluga održavanja	9.232,00	9.746,00
Zakupnina	24.000,00	24.000,00
Troškovi ostalih usluga	2.495,00	4.303,00
UKUPNO:	39.941,00	42.322,00

Najznačajniji troškovi u okviru ove kategorije su troškovi zakupa u iznosu od 24.000,00, troškovi usluga održavanja web servera prema Banjalučkoj berzi u iznosu od 4.800,00, troškovi održavanja vozila u iznosu od 3.481,00, troškovi održavanja IT 993,00 troškovi PTT usluga u iznosu od 2.100,00 KM itd.

Troškovi amortizacije i rezervisanja

Opis	2013.	2012.
Troškovi amortizacije	194,00	0,00
Troškovi rezervisanja	4.816,00	0,00
UKUPNO:	5.010,00	0,00

Troškovi amortizacije za 2013. godinu su 194,00 KM, a troškovi amortizacije u 2012 godini iznosili su 0,00 KM. Troškovi rezervisanja u iznosu od 4.816,00 odnose se na troškove obračuna rezervisanja za zaposlene u skladu sa MRS 19

Nematerijalni troškovi

Opis	2013.	2012.
Trošk. neproizvodnih usluga	52.457,00	58.298,00
Troškovi reprezentacije i sponzorstva	1.477,00	2.856,00
Troškovi premije osiguranja	-	-
Troškovi platnog prometa	2.144,00	4.602,00
Ostali nematerijalni troškovi	496,00	1.782,00
UKUPNO:	56.574,00	67.538,00

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, konsultantskih usluge Milan Kovačević Beograd u iznosu od 8.654,00 KM, naknade Centralnom registru HOV RS od 4.429,00 KM, naknade advokata i notara u iznosu od 3.802,00 KM, naknade KHOV 2.000,00 KM, naknade revizorskih usluga 2.164,00 KM., troškovi platnog prometa u iznosu od 2.144,00 KM itd.

Troškovi naknada poreza i doprinosa

Opis	2013.	2012.
Troškovi poreza	6.110,00	6.288,00
Troškovi doprinosa naknade	184,00	141,00
Ukupno :	6.294,00	6.429,00

Najznačajniji troškovi su republička taksa u iznosu od 5.000,00 KM, komunalna taksa u iznosu od 360,00 KM, naknade za šume 432,23 KM, protivpožarna naknada 245,44 KM.

ANALIZA LIKVIDNOSTI

r.br.	OPIS	2013.	2012.
1	Obrtna sredstva	889.009,00	979.492,00
2	Kratkoročne obaveze	93.525,00	47.615,00
3	Opšti racio likvidnosti (1 / 2)	9,51	20,57

Opšti koeficijent racio likvidnosti ukazuje na sposobnost Društva da podmiri svoje kratkoročne obaveze. Opšti racio likvidnosti u 2013. godini je 9,51 i pokazuje da je 1 KM kratkoročnih obaveza pokriveno sa 9,51 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 2013. godini.

FINANSIJSKA STABILNOST

R.br	OPIS	2013.	2012.
1	Stalna sredstva	101.355,00	100.000,00
2	Kapital	892.023,00	1.032.037,00
3	Dugoročna rezervisanja	4.816,00	0,00
4	Dugoročne obaveze	0,00	0,00
5	Trajni i dugoročni kapital (2-4)	892.023,00	1.032.037,00
	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	2013.	2012.
1	Bruto dobitak	289.565,00	393.938,00
2	Porez iz dobitka	29.579,00	40.471,00
3	Neto dobitak	259.986,00	353.467,00
4	Ukupan kapital na početku godine	1.032.037,00	1.728.570,00
5	Ukupan kapital na kraju godine	892.023,00	1.032.037,00
6	Ukupan prosječni kapital (4 + 5 / 2)	962.030,00	1.380.304,00
7	St.bruto prinosa na uk.kapital (1/6 x100)	30,10	28,54
8	St.neto prinosa na uk.kapital (3/6x100)	27,02	25,61
9	Sopstveni kapital na početku godine	1.032.037,00	1.728.570,00
10	Sopstveni kapital na kraju godine	892.023,00	1.032.037,00
11	Prosječan sopstveni kapital	962.030,00	1.380.304,00
12	St.br.prinosa na sopst.kapital (1/11x100)	30,10	28,54
13	St.neto prinosa. na sopstv. kapit. (3/11x100)	27,02	25,61

Stopa rentabilnosti, ili ostvarenje neto prinosa na prosječan ukupan kapital u 2013.godini iznosi 27,02 %, a takođe i stopa neto prinosa na sopstveni kapital iznosi 27,02 %. Društvo nema tuđeg kapitala u strukturi ukupnog kapitala.

SUDSKI SPOROV I TUŽBENI ZAHTJEVI

Na dan 31.12.2013 godine, DUIF Euroinvestment a.d. u ime i za račun ZIF Euroinvestment Fond a.d. vodi sudski spor u vezi emitenta RITE Gacko čije su akcije u portfelju fonda. Zajednička advokatska kancelarija Ružice Topić i Makarić Nebojša zastupa Društvo u ovom sporu protiv tužbe RITE Gacko i Elektroprivrede RS. Prvostepeni postupak je okončan u našu korist pred Osnovnim sudom u Trebinju br. 95 0 Ps 000760 07 Ps od 19.10.2009.g.

Na navedenu presudu tuženi su izjavili žalbu na koju su zastupnici dali odgovor 10.02.2010. godine. Rješenjem Višeg privrednog suda u Banja Luci broj 62 0 Ps000760 10 PŽ od 10.10. 2011 godine po žalbi EPRS i RITE Gacko ukida se presuda prvostepenog Osnovnog suda u Trebinju br. 95 0 Ps 000760 07 Ps od 19.10.2009 godine, kojom su bile poništene odluke skupštine akcionara RITE Gacko od 14.05. 2007 godine o usvajanju Sporazuma sa ČEZ-om i procjene imovine RITE Gacko za ulaganje u NERS, u cjelini u

dosuđujućem i odbijajućem dijelu i u odnosu prema ostalim tužiocima, i premet vraća Okružnom privrednom sudu u Trebinju kao stvarno i mjesno nadležnom sudu na postupanje.

Na rješenje Okružnog privrednog suda u Trebinju broj 62 0 Ps 000760 11 Ps 2 od 23.05. 2012 godine uložena je žalba, te Viši Privredni sud u Banja Luci na svojoj sjednici dana 28.11..2012 godine donosi rješenje broj 62 0 Ps 000 760 12 Pž 2 gdje se žalbe tužioca djelomično uvažavaju: - ukida rješenje Okružnog privrednog suda u Trebinju broj 62 0 Ps 000760 11 Ps 2 od 23.05. 2012, i predmet vraća prvostepenom sudu na postupanje u pogledu eventualnog tužbenog zahtjeva tužioca i u pogledu troškova parničnog postupka i potvrđuje prvostepeno rješenje u dijelu kojim je odbačena tužba.

Dana 08.01.2013. godine Vrhovnom sudu Republike Srpske putem Okružnog privrednog suda u Trebinju podnešena je REVIZIJA protiv Rješenja Višeg Privrednog suda u Banjaluci br 62 0 Ps 000 760 11 Pž od 28.11.2012 godine- dalje:osporeno rješenje.

Dana 03.03.2014 godine dostavljen nam je odgovor na tražene informacije revizora DUIF „Euroinvestment“ a.d. za 2013 godinu Tomakant d.o.o Gradiška u kojoj je fazi spor i ocjena ishoda postupka advokata koji nas zastupaju. Mišljenje advokatske kancelarije koja nas zastupa, da je revizija koju su izjavili osnovana, te da bi Vrhovni sud Republike Srpske trebao uvažiti reviziju koju smo izjavili.

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, te je dana 27.01.2012 godine 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.

Advokatska kancelarija koja nas zastupa obavjestila nas je daje dana 25.03.2014 zakazano ročišta,o ovom predmetu, te o daljnjem kretanju u predmetu će nas blagovremeno obavještavati.

DUIF „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka, podnijelo je dana 01.02. 2013.godine 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.godine do Februara 2010.godine. Do dana bilansiranja godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2013 godinu, 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