

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

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
DUIF "EUROINVESTMENT" A.D. BANJA LUKA
za 2018. godinu**

Banja Luka, mart 2019. 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 i 82/15).

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 Banja 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 izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 82/15).

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 2019. godine izvršena je revizija finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka za poslovnu 2018. godinu od strane revizorske kuće BDO d.o.o Banja Luka, a revizorski izvještaj sa mišljenjem nezavisnog revizora ce se razmatrati na redovnoj godišnjoj sjednici Skupštine akcionara Društva.

Dana 10.07.2018. godine održana je godišnja (redovna) sjednica Skupštine akcionara Društva.

STANJE NA TRŽIŠTU KAPITALA U RS U 2018. GODINI

U 2018. godini na tržištu kapitala u RS najviše se trgovalo obveznicama čiji je izdavalac Republika Srpska, i to 55,72% od ukupnog prometa na berzi.

U sledećoj tabeli je prikazan pregled prometa na Banjalučkoj berzi u 2017. i 2018. godini:

| UKUPAN PROMET | 2017 | | 2018 | |
|-----------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| | Vrijednost (KM) | % | Vrijednost (KM) | % |
| Redovan promet - akcije | 13.364.943,54 | 2,75 | 27.334.381 | 6,38 |
| Redovan promet - obveznice | 41.876.240,38 | 8,60 | 67.462.080 | 15,76 |
| Redovan promet - fondovi | 3.848.227,41 | 0,79 | 5.093.030 | 1,19 |
| Redovan promet - trezorski zapisi | 399.074,20 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| Blok poslovi | 29.667.878,05 | 6,09 | 65.830.823 | 15,37 |
| Preuzimanja | 741.877,95 | 0,15 | 112.689 | 0,03 |
| Aukcija za paket akcija | 2.108.637,70 | 0,43 | 1.600.648 | 0,37 |
| Javna ponuda akcija | 0,00 | 0,00 | 2.177.273 | 0,51 |
| Javna ponuda obveznica | 251.718.000,00 | 51,70 | 238.589.500 | 55,72 |
| Javna ponuda trezorskih zapisa | 143.149.390,80 | 29,40 | 19.970.440 | 4,66 |
| UKUPNO | 486.874.270,03 | 100,00 | 428.170.864 | 100,00 |

U 2018. godini smanjen je obim prometa na Banjalučkoj berzi za oko 12% u odnosu na 2017. godinu i iznosi 428.170.864 KM, dok je promet u 2017. godini bio 486.874.270 KM. Povećana je vrijednost prometovanih hartija blok poslovima.

U 2018. godini smanjen je obim prometa na Banjalučkoj berzi za oko 12% u odnosu na 2017. godinu i iznosi 428.170.864 KM, dok je promet u 2017. godini bio 486.874.270 KM. Povećana je vrijednost prometovanih hartija blok poslovima.

Redovan promet akcijama je tokom izvještajne godine zabilježio značajan rast u odnosu na prethodnu godinu i iznosio je 27.334.381 KM, što čini 6,38% 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 1.244.803 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 32,35%.

Najveći promet na Banjalučkoj berzi ostvaren je tokom mjeseca jula, a odnosi se najvećim dijelom na promet državnim obveznicama iz javne ponude, promet obveznica i trezorskih zapisa i tokom ostalih mjeseci ima najveće učešće u ukupnom prometu.

U narednoj tabeli je prikazano trgovanje top 10 hartija od vrijednosti kojima se najviše trgovalo u redovnom prometu tokom 2018. godine, i koji predstavlja 73,96% redovnog prometa i pokazuje likvidnost tržišta.

| Hartija | Naziv | Cijena na dan 31.12.2018. | Prosječna cijena | Broj transakcija | Promet |
|---------------|---|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| RSRS-O-L | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 12 | 89,06 | 81,5129 | 4.390 | 20.680.289 |
| RSDS-O-H | Republika Srpska - stara devizna štednja 8 | 100,61 | 99,7839 | 651 | 15.084.961 |
| NOVB-R-E | Nova banka a.d. Banja Luka | 0,54 | 0,6057 | 798 | 8.875.608 |
| RSRS-O-I | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 9 | 91,4 | 90,6968 | 347 | 7.832.614 |
| RSBD-O08 | Republika Srpska 3% 31/01/23 | 102,15 | 101,6559 | 3 | 4.203.473 |
| RSRS-O-J | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 10 | 90,3 | 88,5759 | 287 | 3.966.870 |
| RSRS-O-K | Republika Srpska - izmirenje ratne štete 11 | 90,85 | 88,3140 | 424 | 3.412.448 |
| TLKM-R-A | Telekom Srpske a.d. Banja Luka | 0,83 | 0,9291 | 853 | 3.379.475 |
| CMEG-R-A | Čajavec mega a.d. Banja Luka | 0,51 | 0,5091 | 17 | 3.266.088 |
| RSBD-O01 | Republika Srpska 3,75% 15/03/22 | 105,81 | 105,8100 | 1 | 3.174.300 |
| Ostalo | | | | 9.365 | 26.013.367 |
| UKUPNO | | | | 17.136 | 99.889.491 |

Akcijama investicionih fondova trgovalo se u redovnom prometu u iznosu od 5.093.030 KM, dok je u istom periodu prethodne godine promet iznosio 3.848.227 KM, što je više za 32,34%.

| Rb. | Hartija | Naziv | Cijena na dan 31.12.2018 | Poslednji datum trgovanja | Promet (KM) |
|---------------|----------|--|-----------------------------|------------------------------|------------------|
| 1 | ADBP-U-A | DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic Balansed | 2,7600 | 25.12.2018 | 453.332 |
| 2 | AIVP-U-A | DUIF Management Solutions - OAIF Aktiva Invest fond | | | 0 |
| 3 | BAIP-U-A | DUIF Management Solutions - OMIF Balkan Invest | 2,0100 | 27.12.2018 | 279 |
| 4 | BOSP-U-A | DUIF Management Solutions - OAIF Bors Invest fond | 2,6000 | 28.12.2018 | 212.585 |
| 5 | CSHP-U-A | DUIF Kristal Invest a.d. - ONIF Cash Fund | 0,0200 | 28.12.2018 | 2.613 |
| 6 | EIOP-U-A | DUIF Euroinvestment - OAIF Euroinvestment fond | 7,9900 | 14.12.2018 | 160.328 |
| 7 | FTRP-U-A | DUIF Kristal Invest a.d. - OMIF Future Fund | 10,0100 | 31.12.2018 | 1.353.544 |
| 8 | INOP-U-A | DUIF Invest nova a.d. - OMIF Invest nova | 0,1250 | 28.12.2018 | 792.718 |
| 9 | JKIP-U-A | DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Jahorina Koin | 1,3000 | 14.12.2018 | 6.303 |
| 10 | KCPP-U-A | DUIF Kristal Invest a.d. - ONIF Kristal Cash Plus Fund | 0,5400 | 31.12.2018 | 18.672 |
| 11 | MMSP-U-A | DUIF Kristal Invest a.d. - OMIF Maximus Fund | 4,0000 | 31.12.2018 | 537.895 |
| 12 | OPTP-U-A | DUIF Kristal Invest a.d. - OAIF Opportunity Fund | 5,0500 | 31.12.2018 | 439.545 |
| 13 | PADP-U-A | DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Polara Adriatic Fond | 0,4120 | 25.12.2018 | 11.467 |
| 14 | PPLP-U-A | DUIF Management Solutions - OAIF Profit Plus | 1,3000 | 28.12.2018 | 292.093 |
| 15 | PRIP-U-A | DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest | 1,7400 | 26.12.2018 | 1.072 |
| 16 | VBOP-U-A | DUIF Management Solutions - OAIF VIB fond | | | 0 |
| 17 | VEBP-U-A | DUIF Management Solutions - OMIF VB Fond | 3,0600 | 20.12.2018 | 61.197 |
| Ukupno | | | | | 4.343.644 |

Berzanski indeksi

U tabeli ispod je prikazano kretanje indeksa na Banjalučkoj berzi na dan 31.12.2018. godine i 31.12.2017. godine.

| Indeksi | 31.12.2017. | 31.12.2018. | Promjena % |
|--------------|-------------|-------------|------------|
| BIRS | 543,38 | 565,48 | 4,07% |
| ERS10 | 277,44 | 325,05 | 17,16% |
| ORS | 2.456,81 | 2.616,44 | 6,50% |

Kretanje indeksa na Banjalučkoj berzi tokom 2018. godine u odnosu na prethodnu godinu ukazuje na rast vrijednosti, gdje je index BIRS ostvario rast vrijednosti od 4,07%, dok je ERS 10 rastao za čak 17,16%, koji je bitan za fond obzirom da emitenti iz elektro-energetskog sektora predstavljaju najveće učešće u portfelju fonda. Indeks ORS je porastao za 6,50% u odnosu na prethodnu godinu.

OSTVARENJE PLANA POSLOVANJA DRUŠTVA ZA 2018. GODINU

Plan poslovanja za 2018. godinu nije se u potpunosti mogao ostvariti iz objektivnih razloga. U nastavku teksta je uporedni prikaz plana za 2018. godinu i onoga šta je ostvareno u 2017. godini:

| Opis | Ostvareno 2017. | Planirano 2018. | Ostvareno 2018. | Indeks | Indeks |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4/2 | 6=4/3 |
| Troškovi kanc. mat. i sitnog inv. | 718 | 750 | 718 | 100,00 | 95,73 |
| Troškovi goriva i energije | 4.686 | 5.760 | 6.187 | 132,03 | 107,41 |
| Bruto zarade i naknade | 234.030 | 234.030 | 225.467 | 96,34 | 96,34 |
| Bruto naknade članova UO Društva | 35.821 | 35.821 | 35.821 | 100,00 | 100,00 |
| Troškovi ostalih naknada | 374 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Transportne usluge | 1.942 | 1.942 | 2.015 | 103,76 | 103,76 |
| Troškovi usluga održavanja | 790 | 790 | 83 | 10,51 | 10,51 |
| Zakupnina | 8.500 | 18.000 | 18.000 | 211,76 | 100,00 |
| Troškovi ostalih usluga | 1.166 | 1.000 | 1.106 | 94,85 | 110,60 |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 38.878 | 26.000 | 28.088 | 72,25 | 108,03 |
| Troškovi reprezentacije i donacija | 377 | 100 | 81 | 21,49 | 81,00 |
| Troškovi platnog prometa | 1.604 | 1.600 | 1.250 | 77,93 | 78,13 |
| Troškovi poreza i doprinosa | 6.169 | 6.500 | 5.901 | 95,66 | 90,78 |
| Ukupni troškovi | 335.055 | 332.296 | 324.717 | 96,91 | 97,72 |
| Poslovni prihodi | 152.541 | 333.926 | 206.413 | 135,32 | 61,81 |
| Financijski prihodi | 86 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali prihodi | 4.000 | 0 | 1.112 | 27,80 | 0,00 |
| Ukupni prihodi | 156.629 | 333.929 | 207.525 | 132,49 | 62,15 |
| Ukupno prihodi | 156.628 | 333.926 | 207.525 | 132,50 | 62,15 |
| Ukupno rashodi | 335.118 | 332.292 | 336.070 | 100,28 | 101,14 |
| Bruto dobitak (gubitak) | -178.490 | 1.634 | -128.545 | 72,02 | - |
| Porez na dobitka | 0 | | | 0,00 | 0,00 |
| Neto dobitak (gubitak) | -178.490 | | -128.545 | 72,02 | - |

Iz prethodne tabele se može vidjeti da je najveće odstupanje u odnosu na plan, ostvareno kod prihoda iz razloga što su ukupni prihodi ostvareni u iznosu od 207.525 KM i manji su od planiranih za 39%. Razlog je prije svega značajno smanjenje poslovnih prihoda, odnosno prihoda po osnovu provizije za

upravljanje, a koja je smanjena zbog pada prosječne ponderisane godišnje tržišne cijene akcija Fonda, i koja je osnovica za obračun provizije.

Ukupnih troškova Fonda, koji su dozvoljeni u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i utvrđeni do novembra 2018. godine u konačnom obračunu na dan 01.11.2018. godine, su niži od onih koji su obračunati na mjesečnom nivou u toku godine, te su Društvu po tom osnovu umanjeni prihodi. Uzimajući u obzir navedeno Društvo ima obavezu povrata sredstava Fondu po osnovu prekoračenja dozvoljenih troškova koji su utvrđeni konačnim obračunom. Iz prethodnog proizilazi da će Društvo snositi dio troškova Fonda u visini od 40.226 KM koji prelaze Zakonom dozvoljene od 3,5% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda.

Što se tiče troškova Društva ukupni ostvareni troškovi su neznatno niži od planiranih, i to za 2,28%, dok su manji za 3,09% od ostvarenih u 2017. godini.

Najznačajnije odstupanje postoji kod troškova neproizvodnih usluga, koji se nisu mogli u potpunosti predvidjeti i odnose se na troškove advokata, naknadu KHOV, troškove računovodstva, troškove rezervisanja i slično, a ostvareni su u nešto većem iznosu (8,03%) u odnosu na plan za 2018. godinu, dok su znatno niži (za 27,74%) od onih ostvarenih u 2017. godini.

Troškovi zakupnine su na nivou planiranih u 2018. godinu.

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 31.12.2018. godine ima 7 zaposlenih.

POSLOVANJE DRUŠTVA U 2018. GODINI

U 2018. godini Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu od 128.545 KM, što je niže u odnosu na 2017. godinu za 28,09%, a razlog je prije svega značajno smanjenje provizije za upravljanje koje je nastalo kao posljedica niskih tržišne cijene akcija Fonda. Tržišna cijena akcija Fonda u 2018. godini kretala se od 5,25 KM do 7,55 KM. Prosječna ponderisana godišnja tržišna cijena akcija Fonda koja se koristila kao osnovica za obračun provizije u 2018. godini do 01.11.2018. godine, dok se Fond nije transformisao u otvoreni fond, iznosila je 6,14 KM, dok je ta cijena u 2017. godini iznosila 5,8792 KM. Nakon obevezne transformacije u otvoreni fond cijena akcija Fonda na Banjalučkoj berzi se kretala od 5,21 KM do 7,99 KM.

Prihodi od provizije za upravljanje Fondom čine većinu ukupnih prihoda Društva, a u 2018. godini došlo je do manjeg povećanja provizije za upravljanje za 32,49%.

ANALIZA BILANSNIH POKAZATELJA DRUŠTVA ZA 2018. GODINU

BILANS STANJA

Finansijski izvještaj Bilans stanja prikazuje imovinski i finansijski položaj na dan 31.12.2018. godine kroz prikaz imovine, kapitala i obaveza.

(u KM)

| R. br. | Opis | 2017. | 2018. |
|----------|---|----------------|----------------|
| 1 | A. STALNA SREDSTVA | 247.862 | 582.096 |
| 2 | NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE | 2.868 | 19.366 |
| 3 | DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI | 244.994 | 562.730 |
| 4 | Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 244.994 | 562.730 |
| 5 | Ostali dugoročni finansijski plasmani | | |
| 6 | B. TEKUĆA SREDSTVA | 91.393 | 35.603 |
| 7 | KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVIN | 91.393 | 36.603 |
| 8 | Kratkoročna potraživanja | 15.906 | 33.958 |

| | | | |
|-----------|---|----------------|----------------|
| 9 | Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 73.987 | 1.645 |
| 10 | UKUPNA AKTIVA | 339.255 | 617.699 |
| 11 | A. KAPITAL | 236.606 | 257.747 |
| 12 | OSNOVNI (akcijski) KAPITAL | 600.000 | 600.000 |
| 13 | REZERVE | 50.778 | 50.778 |
| 14 | NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINAN. SRED.RASPOL. ZA PRODA | 317.736 | 168.050 |
| 15 | NERASPOREĐENI DOBITAK ranijih godina | 82.399 | |
| 16 | GUBITAK tekuće godine | 178.835 | 128.545 |
| 17 | B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRAN. PRIHO | 14.604 | 23.135 |
| 18 | C. OBAVEZE - kratkoročne | 88.045 | 151.174 |
| 19 | Obaveze iz poslovanja | 52.923 | 55.014 |
| 20 | Obaveze za zarade i naknade zarada | 20.469 | 60.084 |
| 21 | Ostale obaveze | 14.653 | 26.398 |
| 22 | UKUPNA PASIVA | 339.255 | 432.056 |

Akcijski kapital

Akcijski kapital Društva iznosi 600.000,00 KM i sastoji se od 60 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 KM/akciji.

Društvo na dan 31.12.2018. godine ima jednog akcionara, QUANTUM ENERGY CORPORATION LTD Nikozija Kipar (pravno lice) koji je 100% vlasnik Društva za upravljanje investicionim fondom „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka.

Zakonske rezerve

Ukupan iznos zakonskih rezervi na dan 31.12.2018. 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.

Gubitak tekuće godine

Društvo je u 2018. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 128.545 KM.

Nerealizovani gubici

Na dan 31.12.2018. godine Društvo je iskazalo nerealizovane gubitke na kapitalu po osnovu finansijskih sredstava raspoloživo za prodaju u iznosu od 168.050 KM.

Obaveze

U ukupnim obavezama Društva koje na dan 31.12.2018. godine iznose 151.174 KM, najveće ušće imaju obaveze prema fondu i iznose 45.336 KM, nastali su kao posljedica konačnog obračuna provizije i obaveze Društva da plati sve troškove Fonda koji prelaze zakonom dozvoljeni iznos.

Značajan iznos obaveza odnosi se na obaveze po osnovu zarada i naknada zaposlenih i članova Upravnog odbora koje iznose 83.964 KM.

Obaveza u iznosu od 11.998 KM, odnose se na obaveze po osnovu dividende iz ranijih godina koju Društvo ima prema osnivaču, a po Odluci broj: RGS-01-06/16 od 12.04.2016. godine.

ANALIZA BILANSA USPJEHA

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

| R. br | Opis | 2017. | 2018. |
|----------|-----------------------------|----------------|----------------|
| 1 | I - POSLOVNI PRIHODI | 152.541 | 207.525 |
| 2 | Prihodi od prodaje učinaka | 152.541 | 206.413 |

| | | | |
|-----------|---|----------------|----------------|
| 3 | II - POSLOVNI RASHODI | 335.048 | 335.887 |
| 4 | Troškovi materijala | 5.404 | 6.905 |
| 5 | Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda | 270.224 | 261.288 |
| 6 | Troškovi proizvodnih usluga | 12.398 | 21.206 |
| 7 | Troškovi amortizacije i rezervisanja | 10.657 | 9.622 |
| 8 | Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa) | 30.965 | 30.504 |
| 9 | Troškovi poreza | 5.627 | 5.676 |
| 10 | Troškovi doprinosa | 234 | 225 |
| 11 | POSLOVNI GUBITAK | 182.507 | 128.362 |
| 12 | I - FINANSIJSKI PRIHODI | 87 | |
| 13 | Prihodi od kamata | 87 | |
| 14 | II - FINANSIJSKI RASHODI | 0 | |
| 15 | GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI | 182.420 | 128.362 |
| 16 | I - OSTALI PRIHODI | 4.000 | |
| 17 | Dobici po osnovu prodaje nemat. sred., nekretnina, postroj. i opreme | 4.000 | |
| 18 | Prihodi od smanj. obaveza, ukidanja neiskor. dug. rezerv. i ostali nepom. priho | | |
| 19 | II - OSTALI RASHODI | 410 | |
| 20 | Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi | 410 | |
| 21 | DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA | 3.590 | |
| 22 | Gubitak prije oporezivanja | 178.835 | 128.545 |
| 23 | Neto gubitak tekuće godine | 178.835 | 128.545 |
| 24 | UKUPNI PRIHODI | 156.629 | 207.525 |
| 25 | UKUPNI RASHODI | 335.464 | 335.887 |
| 26 | Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada | 8 | 7 |
| 27 | Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca | 8 | 7 |

Ukupni prihodi ostvareni u 2018. godini iznose 207.525 KM i veći su u odnosu na 2017. godinu za 32,49% kada su iznosili 156.629 KM.

Poslovni prihodi se odnose na prihode od provizije - naknade za upravljanje Fondom koja je u 2018. godini ostvarena u iznosu od 206.413 KM, što je veće za 35,32 % u odnosu na 2017. godinu kada je provizija ostvarena u iznosu od 152.541 KM, a koja u ukupnim prihodima učestvuje sa 99,46%. Usvajanjem Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima koji je stupio na snagu 14.10.2015. godine kao osnovica za obračun provizije Društvu koristi se ponderisana prosječna godišnja tržišna vrijednosti akcija Fonda koja se koristila 10 mjeseci u 2018. godini, dok je za obračun provizije u zadnja dva mjeseca 2018. godine kao osnovica za obračun korištena neto vrijednost imovine fonda.

Ostali poslovni prihodi ostvareni u iznosu od 1.112 KM.

Ukupni rashodi ostvareni u 2018. godini iznose 335.887 KM i manji su u odnosu na 2017. godinu za 0,18 % kada su iznosili 336.070 KM.

Najveće učešće u ukupnim rashodima imaju rashodi po osnovu zarada, naknada i ostali lični rashodi u 2018. godini koji su iznosili 261.288 KM, što je manje u odnosu na 2017. godinu za 3,31%.

Ostali troškovi u iznosu od 74.599 KM odnose se na troškove zakupa, prevoda, održavanja, usluge knjigovodstva Društva i Fonda, takse, naknade Komisiji, advokatske troškove, troškove notara, Centralnog registra, Berze, revizora, platnog prometa i slično.

FINANSIJSKA STABILNOST

| R. br | OPIS | 2016. | 2017. |
|-------|--|-------------|-------------|
| 1 | Stalna sredstva | 247.862 | 396.453 |
| 2 | Kapital | 236.606 | 257.747 |
| 3 | Dugoročna rezervisanja | 15.906 | 23.135 |
| 4 | Dugoročne obaveze | 0 | 0 |
| 5 | Trajni i dugoročni kapital (2-4) | 252.512 | 280.882 |
| | Koeficijent finansijske stabilnosti | 0,98 | 1,41 |

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 | 2017. | 2018. |
|----------|---|------------------|------------------|
| 1 | Bruto dobitak | 0 | 0 |
| 2 | Porez iz dobitka | 0 | |
| 3 | Neto dobitak/gubitak | (178.835) | (128,545) |
| 4 | Ukupan kapital na početku godine | 328.206 | 236,606 |
| 5 | Ukupan kapital na kraju godine | 236.606 | 257,747 |
| 6 | Prosječan ukupan kapital ((4 + 5) / 2) | 282.406 | 247,177 |
| 7 | Stopa bruto prinosa na ukupan kapital (1/6 x100) | 0 | 0 |
| 8 | Stopa neto prinosa na ukupan kapital (3/6x100) | (0,63) | (0,52) |

Stopa rentabilnosti, ili ostvarenje neto prinosa na prosječan ukupan kapital u 2018. godini je negativna i iznosi 0,52 %, jer je društvo poslovalo sa gubitkom i jednaka je stopi neto prinosa na sopstveni kapital, jer Društvo nema tuđeg kapitala u strukturi ukupnog kapitala.

RIZICI U POSLOVANJU DRUŠTVA

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

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

a) Rizik od promjene cijene HOV

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

b) Rizik likvidnosti

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

SUDSKI SPOROVI I TUŽBENI ZAHTJEVI

Društvo je u ime i za račun ZIF-a, pokrenulo sudske sporove u cilju zaštite imovine Fonda pred nadležnim sudovima, a sve sudske sporove pokrenute u ime i za račun Fonda, te protiv ZAIF-a nasljeđuje OA IF kao njegov pravni sljedbenik.

Trenutno su u toku sljedeći sudski sporovi:

1. Tužbeni zahtjev protiv tuženog "BIRAČ" a.d. Zvornik je podnijen 27.01.2012. godine radi utvrđivanja tržišne vrijednosti akcija, zajedniči učesnici u procesu utuženja je 5 investicionih fondova iz Republike Srpske, a vrijednost spora je 2.438.856,00 KM (ZIF "EUROINVESTMENT FOND" a.d. Banja Luka - 512.296,96 KM).

Tok postupka:

DUIF "EUROINVESTMENT" a.d. Banja Luka je u ime i za račun ZAIF "EUROINVESTMENT FOND" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka pokrenulo sudski spor protiv emitenta "BIRAČ" a.d. Zvornik - u stečaju. Advokatska kancelarija Miljkan Pucar zastupa Društvo u ovom sporu, te je dana 27.01.2012. godine podnešena zajednička tužba 8 Zatvorenih investicionih fondova, a u vezi sa korištenjem prava nesaglasnog akcionara, u skladu sa članom 435. i 436. Zakona o privrednim društvima.

Rješenjem suda od 08.04.2013. godine otvoren je stečajni postupak nad tuženim, te je parnični postupak prekinut zbog posljedica otvaranja stečaja. ZAIF "EUROINVESTMENT FOND" - u preoblikovanju a.d. Banja Luka prijavio je svoja potraživanja u iznosu od 523.010,33 KM.

Okružni privredni sud u Bijeljini dana 28.09.2016. godine, rješenjem broj: 59 0 Ps 023936 15 Ps 3 donosi Presudu kojom se: 1. Odbija u cjelosti tužbeni zahtjev tužilaca, 2. Obavezuju se tužioci da tuženome naknade troškove parničnog postupka u iznosu od 35.754,50 KM, u roku od 30 dana od dana pravosnažnosti presude, pod prijetnjom prinudnog izvršenja i 3. odbija se tuženi sa potraživanjem troškova parničnog postupka preko iznosa dosuđenog u stavu 2. izreke ove presude. Na ovu presudu tužioci su putem punomoćnika uložili žalbu pred Višim privrednim sudom Banja Luka na koju su tuženi odgovorili, te je dana 20.06.2017. godine Viši privredni sud u Banjoj Luci odbija žalbu tužilaca i potvrdio presudu Okružnog privrednog suda u Bijeljini broj: 59 0 Ps 023936 15 Ps 3 od 28.09.2016. godine.

Tužitelji su dana 13.07.2017. godine izjavili reviziju protiv Presude Višeg privrednog suda u Banjoj Luci od 20.06.2017. godine.

Dana 03.05.2018. godine Vrhovni sud Republike Srpske odbio je reviziju presude Višeg privrednog suda u Banjoj Luci, nakon čega je predmet upućen Apelacionom sudu Bosne i Hercegovine na dalje postupanje.

2. 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.

Tok postupka:

DUIF "EUROINVESTMENT" a.d. Banja Luka, zastupan po advokatu Miljkan Pucar iz Banja Luke, podnijelo je dana 01.02.2013. godine tužbu protiv ZIF "EUROINVESTMENT FOND" a.d. Banja Luka i Centralnog registra HOV a.d. Banja Luka koji vrši funkciju depozitara ZIF "EUROINVESTMENT FOND" a.d. Banja Luka radi isplate naknade štete po osnovu manje obračunate naknade Društvu za

upravljanjem Fondom u iznosu od 1.123.078,00 KM, a do čega je došlo zbog pogrešnog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u periodu od decembra 2007. godine do februara 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.

Protiv Društva nema registrovanih sudskih sporova.

Izvršni direktori Društva

Danijela Puzić

Radislav Vujadin

Predsjednik Upravnog odbora Društva

George Killas