

ДРУШТВО ЗА РЕВИЗИЈУ
«ТОМАКАНТ» Д.О.О. ГРАДИШКА
Видовданска бб, Градишка

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору и акционару
Друштва за управљање инвестиционим фондовима
«Euroinvestмент» а.д. Бања Лука

Обавили смо ревизију биланса стања Друштва за управљање инвестиционим фондовима «Euroinvestмент» а.д. Бања Лука (у даљем тексту «Друштво») на дан 31.12.2007.године, као и одговарајућег биланса успеха, биланс токова готовине и извјештаја о промјенама у капиталу за наведену пословну годину. За ове финансијске извјештаје одговорно је руководство Друштва. Наша је одговорност да изразимо мишљење на основу ревизије коју смо извршили.

Ревизију смо обавили у складу са Правилником о ревизији финансијских извјештаја, Стандардима ревизије Републике Српске и Кодексом етике за професионалне рачуноводствене експерте. Стандарди ревизије захтјевају да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се у разумној мјери увјеримо да финансијски извјештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја. Ревизија укључује испитивање доказа, на бази провјере узорака, којима се поткрепљују износи и информације објелодањене у финансијским извјештајима. Ревизија такође укључује оцјену примјењених рачуноводствених начела и значајних процјена које је извршило руководство, као и општу оцјену презентације финансијских извјештаја. Сматрамо да ревизија коју смо обавили обезбјеђује разумну основу за изражавање нашег мишљења.

По нашем мишљењу, финансијски извјештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијски положај Друштва на дан 31.12.2007.године, резултате његовог пословања, токове готовине и промјене на капиталу за пословну 2007.годину, у складу са Рачуноводственим стандардима и прописима Републике Српске.

Не изражавајући резерву на дато мишљење, скрећемо пажњу на напомену 17. уз финансијске извјештаје:

Примјећено је да Друштво нема уредно архивирани све записнике са сједница Управног и Надзорног одбора, а нема ни уредну регистрацију донесених одлука наведених органа и Оснивача. Осим тога, одређене одлуке на наш захтјев јесу пронађене и нама презентоване, али нису овјерене потписом од стране одговорног лица или нису у оригиналу. Наведени недостаци могу довести до пропуштања евидентирања одређених пословних догађаја у пословним књигама, па због тога на исте указујемо да би се отклонили у наредном периоду.

Градишка, 14.март 2008.године

Овлашћени ревизор

Горан Драча

**ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
«EUROINVESTMENT» А.Д. БАЊА ЛУКА**

БИЛАНС УСПЈЕХА
за период 01.01.-31.12.2007.године
(у Конвертибилним маркама)

	<u>Напомене</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од провизије за управљање	4; 3.1	2,633.208	325.909
Свега пословни приходи		2,633.208	325.909
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала и енергије	5	12.588	14.847
Трошкови зарада, остали лични расходи	6	124.006	128.466
Трошкови производних услуга	7	44.200	45.098
Трошкови амортизације	3.3	7.886	11.079
Трошкови резервисања за мат.трошкове	8	20.010	0
Нематеријални трошкови	9	126.143	54.335
Трошкови пореза и доприноса		6.888	0
Свега пословни расходи		341.721	253.825
ОСТАЛИ ПРИХОДИ			
Добици од продаје учешћа и дуг.ХОВ	10	20.240	1.568
Приход од смањења обавеза		3.484	0
Свега остали приходи		23.724	1.568
ОСТАЛИ РАСХОДИ			
Отписи обртних средстава	11	7.526	0
Непоменути остали расходи		1.000	0
Свега остали расходи		8.526	0
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		2,306.686	73.651
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ			
Приходи од камата		599	4.274
Свега финансијски приходи		599	4.274
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ			
Остали финансијски расходи		0	0
Свега финансијски расходи		0	0
ДОБИТАК ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА		2,307.285	77.925
Порез из добитка	3.8	229.627	7.793
НЕТО ДОБИТАК		2,077.658	70.132

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја

У име Друштва за управљање инвестиционим фондовима
«Euroinvestment» а.д. Бања Лука

Вујадин Радислав, директор

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.децембра 2007.године
(у Конвертибилним маркама)

	<u>Напомене</u>	<i>Ревидирани извјештај</i>	
		<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
АКТИВА			
Стална имовина			
Основна средства	12; 3.3	6.100	7.448
Дугорочни финансијски пласмани		0	1.000
Свега стална имовина		6.100	8.448
Обртна имовина			
Потраживања	13; 3.4	2,923.329	489.848
Готовина	14; 3.5	34.019	139.465
Свега обртна имовина		2,957.348	629.313
Активна временска разграничења		354	354
Укупна актива		2,963.802	638.115
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	15	500.000	500.000
Резерве		50.775	50.775
Нераспоређени добитак	16	2,147.790	70.132
Свега капитал		2,698.565	620.907
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања		0	0
Свега дугорочне обавезе		0	0
Краткорочне обавезе			
Обавезе према добављачима	17	21.957	5.404
Обавезе за порезе, доприносе и др.	18	223.270	7.794
Свега краткорочне обавезе		245.227	13.198
Пасивна временска разграничења		20.010	4.010
Укупна пасива		2,963.802	638.115

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја

БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ
за период 01.01.-31.12.2007.године
(у Конвертибилним маркама)

	<u>Напомене</u>	<i>Неревидирани извјештај</i>	
		<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
Приливи од купаца		200.000	210.000
Свега приливи из пословних активности		200.000	210.000
ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
Одливи по основу плаћања добављачима		134.034	79.429
Одливи по основу плаћања запосленим		125.221	104.926
Одливи по основу пореза на добит		15.641	7.941
Остали одливи из пословних активности		31.149	72.246
Свега одливи из пословних активности		306.045	264.541
НЕТО ГОТОВИНА ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		-106.045	-54.541
ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
Приливи од камата		599	4.274
Свега приливи из активности инвестирања		599	4.274
ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
Одливи по основу улагања		0	0
Свега одливи из активности инвестирања		0	0
НЕТО ГОТОВИНА ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		599	4.274
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА		139.465	189.733
НЕТО ПРИЛИВ / ОДЛИВ ГОТОВИНЕ		-105.446	-50.268
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА		34.019	139.465

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НА КАПИТАЛУ
за годину која се завршава 31.децембра 2007.године
(у Конвертибилним маркама)

Е л е м е н т и	Акционарски Капитал	Резерве	Нераспоређ. добитак	Укупно
Стање 31.децембра 2005.године	<u>250.000</u>	<u>26.387</u>	<u>274.388</u>	<u>550.775</u>
Пренос у резерве	0	24.388	-24.388	0
Повећање капитала	250.000	0	-250.000	0
Добитак текуће године	0	0	70.132	70.132
Стање 31.децембра 2006.године	<u>500.000</u>	<u>50.775</u>	<u>70.132</u>	<u>620.907</u>
Добитак текуће године	0	0	2,077.658	2,077.658
Стање 31.децембра 2007.године	<u>500.000</u>	<u>50.775</u>	<u>2,147.790</u>	<u>2,698.565</u>

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЈЕЛАТНОСТ

- 1.1. Друштво је основано Одлуком о оснивању оснивача Glory Worldwide Holdings Ltd., Никозија, Кипар, а на основу Закона о предузећима (Службени гласник Републике Српске, број 24/98) и Закона о приватизационим инвестиционим фондовима и друштвима за управљање приватизационим фондовима (Службени гласник Републике Српске, број 24/98). Дозволу за оснивање Друштва је дала Комисија за хартије од вриједности Републике Српске Рјешењем број: 04-УП-041-66/00 од 04. септембра 2000.године.
- 1.2. На основу Рјешења Основног суда у Бањој Луци, број: У/И-11739-00 од 13.септембра 2000.године, извршен је упис оснивања Друштва у судски регистар.
- Дана 30.12.2002.године извршена је промјена Оснивача Друштва, тако да је уписан нови Оснивач: Glory Euroinvestment Fund Holdings LTD., Filippou & Kavallas, Glory Tower, Agios Dometios, P.C. 2363, Nikozija, Kipar.
- Основна регистрована дјелатност Друштва је оснивање и управљање приватизационим инвестиционим фондом. Друштво је такође регистровано и за обављање осталих послова финансијског посредовања.
- На основу Рјешења Комисије за хартије од вриједности Републике Српске, број 04-УП-041-П-604/02 од 10.априла 2002.године, Друштво је добило дозволу за оснивање Фонда. Упис оснивања Фонда у регистар Основног суда у Бањој Луци извршен је 16. маја 2002.године.
- 1.3. Дана 02.02.2007.године оснивач Друштва: Glory Euroinvestment Fund Holdings LTD, Кипар, као власник 100% акција Друштва за управљање приватизационим инвестиционим фондом, доноси одлуку о усклађивању организовања, општих аката и пословања са Законом о инвестиционим фондовима (Сл.Гласник РС 92/06). Усклађивањем организовања, општих аката и пословања, Друштво за управљање приватизационим инвестиционим фондовима се трансформише у Друштво за управљање инвестиционим фондовима.
- Након усклађивања организовања, општих аката и пословања, Друштво за управљање приватизационим инвестиционим фондовима наставља да послује под називом: Друштво за управљање инвестиционим фондовима „Euroinvestment“ а.д. Бања Лука., што је регулисано на основу Одлуке о оснивању, донешене 02.02.2007.године од стране оснивача Друштва.
- 1.4. Наведене промјене су регистроване у Основном суду Бања Лука, Рјешењем број: 071-0-Рег-07-000774 дана 30.04.2007.године, а на основу претходно добијене сагласности Комисије за хартије од вриједности РС, Бања Лука., односно Рјешења број 01-03-РЕ-3059/07 од 24.07.2007.године којим се уписује промјена назива Друштва.
- 1.5. На основу Рјешења Комисије за хартије од вриједности број: 01-УП-041-4549/07 од 18.10.2007.године, даје се сагласност на именовање Радислава Вујадина на мјесто директора Друштва, а те промјене лица овлаштеног за заступање су уписане и у судски регистар на основу Рјешења број: 071-0-Рег-07-002532 од 16.11.2007.год.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА

На основу Закона о рачуноводству Републике Српске, Извршни одбор Савеза рачуновођа и ревизора Републике Српске је активирао рачуноводствене стандарде, чија је примјена била обавезна приликом састављања финансијских извјештаја за 2006. и наредне године.

Финансијски извјештаји Друштва за 2007.годину састављени су у складу са важећим рачуноводственим прописима, те слиједећим Међународним рачуноводственим стандардима и Међународним стандардима финансијског извјештавања чија је примјена обавезна од 01.01.2006.године:

- МСФИ 1 - Прва примјена Међународних стандарда финансијских извјештавања,
- МРС 1 - Презентација финансијских извјештаја,
- МРС 2 - Залихе,
- МРС 7 - Извјештај о токовима готовине,
- МРС 8 - Рачуноводствене политике, промјене рачуноводствених процјена и грешке,
- МРС 10 - Догађаји након датума билансирања,
- МРС 12 - Порез на добит,
- МРС 14 - Извјештавање по сегментима,
- МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема,
- МРС 17 - Лизинг,
- МРС 18 - Приходи
- МРС 20 - Рачуноводствено обухватање државних донација и објелодањивање државне помоћи,
- МРС 21 - Ефекти промјена курсева страних валута,
- МРС 23 - Трошкови позајмљивања,
- МРС 24 - Објављивања о повезаним странама,
- МРС 32 - Финансијски инструменти: објављивање и презентација,
- МРС 33 - Зараде по акцији,
- МРС 36 - Обезвређење средстава,
- МРС 37 - Резервисања, потенцијална средства и потенцијалне обавезе,
- МРС 38 - Нематеријална средства,
- МРС 39 - Финансијски инструменти: признавање и мјерење.

Поред наведених рачуноводствених стандарда, код састављања годишњих финансијских извјештаја кориштени су прописи из области пореске регулативе (Закон о порезу на добит, Закон о порезу на доходак грађана, Закон о доприносима и др.), Закон о предузећима, Закон о приватизационим инвестиционим фондовима и друштвима за управљање приватизационим фондовима, Закон о инвестиционим фондовима, Закон о девизном пословању, као и други законски и подзаконски акти који су били на снази у моменту настанка пословних догађаја и њиховог евидентирања.

Упоредни подаци су ревидирани подаци исказани у финансијским извјештајима Друштва за 2006.годину.

Подаци у финансијским извјештајима изражени су у Конвертибилним маркама (КМ).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Приходи од провизије за управљање Фондом

Приходи од пружања услуга остварују се у складу са уговореним условима пружања услуга.

Према одредбама Закона о приватизационим инвестиционим фондовима и друштвима за управљање приватизационим фондовима и према одредбама Уговора о управљању Фондом, годишњи износ провизије за управљање Фондом износи 1% просјечне пондерисане тржишне вриједности свих акција Фонда у обрачунској години. Обрачун провизије мјесечно и годишње врши Депозитар Фонда и доставља га Друштву ради фактурисања.

Друштво има право и на провизију која износи 15% од збира дивиденди и камата на хартије од вриједности, нето нереализованих и нето реализованих капиталних добитака, који су резултат трансакција на берзи или куповине хартија од вриједности из емисија, у периоду од 01.01.2005.године до дана трансформације Фонда. Обрачун провизије врши Депозитар Фонда.

Друштво има право и на 2% разлке просјечне пондерисане тржишне вриједности свих акција Фонда у посљедњих 90 дана у години трансформације и просјечне пондерисане тржишне вриједности свих акција Фонда у првих 90 дана 2005.године. Након извршених промјена односно трансформације Фонда, закључен је нови Уговор о управљању између Друштва и Фонда и према одредбама истог, накнада за управљање Фондом износи 3.2% просјечне годишње нето вриједности имовине Фонда. Ова накнада се обрачунава од децембра 2007.године.

Пословни расходи

Пословни расходи књиже се по начелу узрочности.

Основна средства

Основна средства се исказују по набавној вриједности умањеној за исправку вриједности. Набавну вриједност чини вриједност по фактури добављача увећана за све трошкове настале до стављања основног средства у употребу.

Амортизација се равномјерно обрачунава на набавну вриједност, с циљем да се средства отпишу у току њиховог корисног вијека кориштења, а примјеном слиједећих годишњих стопа:

- намјештај	13%
- компјутерска опрема	20%
- путнички аутомобил	19%

Краткорочна потраживања

Краткорочна потраживања представљају потраживања по основу фактурисаних ненаплаћених услуга, а процјењују се по номиналној вриједности умањеној за индиректан отпис истих на терет биланса успеха, а на основу процјене руководства о ненаплативости истих.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

Готовина и еквиваленти готовине

Хартије од вриједности као и остали еквиваленти готовине, депозити по виђењу и готовина процјењују се по номиналној вриједности.

Депозити по виђењу и готовина у иностраној валути процјењују се по курсу стране валуте на дан билансирања.

Обавезе

Обавезе се процјењују у висини номиналне вриједности проистекле из документације повјериоца, а на основу извршене пословне или финансијске трансакције.

Порез на добит

Порез на добит се обрачунава у складу са Законом о порезу на добит (Сл.гласник РС, 91/06) и Правилником о примјени Закона о порезу на добит (Сл.гласник РС, број 129/06, 110/07 и 114/07). Пореска обавеза се обрачунава по стопи од 10% на основицу коју представља остварена добит коригована за одређене расходе који се не признају у пореском билансу и умањена за инвестиције у току пословне године за коју се врши обрачун пореза.

4. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У Конвертибилним маркама	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Приходи од провизије за управљање Фондом	2,633.208	325.909
Укупно пословни приходи	<u>2,633.208</u>	<u>325.909</u>

Једини пословни приход Друштва је приход од провизије за управљање Фондом који је обрачунат на основу Извјештаја Централног регистра хартија од вриједности Бања Лука као Депозитара. Тај приход је остварен у износу од 2,633.208 КМ, а по основу слиједећег:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

- Провизија за управљање за период јануар-јули 2007. (стопа 1%) **411.333 КМ**
Провизија је обрачуната на основу члана 22 Правилника о методологији за утврђивање нето вриједности имовине приватизационог инвестиционог фонда и обрачуну провизије за управљање (Сл.гласник РС, број 87/05).

- Провизија за управљање (стопа 15%) **6.044 КМ**
Накнада је одређена према члану 24 Правилника о методологији за утврђивање нето вриједности имовине приватизационог инвестиционог фонда и обрачуну провизије за управљање (Сл.гласник РС, број 87/05).

- Провизија за управљање (стопа 2%) **951.443 КМ**
Провизија је обрачуната према члану 30 Правилника о методологији за утврђивање нето вриједности имовине приватизационог инвестиционог фонда и обрачуну провизије за управљање (Сл.гласник, број 87/05) и односи се на 2% разлике просјечне пондерисане тржишне вриједности акција Фонда у посљедњих 90 дана 2007.године и првих 90 дана 2005.године.

- По завршеној трансформацији Фонда накнада је одређена на основицу утврђеној по основу методологије обрачуна провизије за управљање, члан 22 Правилника о методологији за утврђивање нето вриједности имовине приватизационог инвестиционог фонда, уз примјену стопе од 3.2% која је утврђена примјеном Правилника о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуна нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда.
По овој методологији провизија за управљање је обрачуната за период август-новембар 2007.године у износу **1.173.033 КМ**

- Провизија за управљање за мјесец децембар обрачуната је према одредбама Правилника о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуна нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда (Сл.гласник РС, број: 102/07 и 4/08).
Износ обрачунате провизије за децембар **91.356 КМ**

5. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ

	У Конвертибилним маркама	
	_____ 2007.	_____ 2006.
Трошкови канцеларијског материјала	3.771	1.695
Трошкови горива и енергије	8.817	13.152
Укупно	_____ 12.588	_____ 14.847

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

У Конвертибилним маркама

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Нето зараде запослених и накнаде	82.304	89.582
Порез на нето зараде и накнаде	7.134	9.891
Доприноси на нето зараде	34.568	28.993
Укупно	<u>124.006</u>	<u>128.466</u>

Нето плате директора и радника утврђене су уговором о раду, у складу са одредбама колективног уговора.

На нето плате запослених обрачунат је порез на доходак грађана у проценту од 10% и 15% и доприноси у проценту од 42%.

Иако према члану 53. и члану 55. Општег колективног уговора (Сл.гласник РС, бр. 13/98) запослени имају право на накнаду за кориштење годишњег одмора и накнаду за топли оброк, то право радника није кориштено па нису исказани ни резервисани трошкови Друштва у 2007.години по истом.

7. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

У Конвертибилним маркама

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Трошкови транспортних услуга	8.707	7.768
Трошкови услуга одржавања	9.345	945
Трошкови закупнина	14.842	14.527
Трошкови рекламе	0	140
Трошкови осталих услуга	11.307	21.718
Расходи ранијих година	0	0
Укупно	<u>44.200</u>	<u>45.098</u>

Најзначајнији расходи у овој категорији остварени су по основу закупнине, првенствено за кориштење пословног простора у којему послује Друштво. Тај закуп се остварује по основу дугорочног уговора са закуподавцем.

Осим тога, значајни расходи су исказани и под ставком трошкови осталих услуга, највећим дијелом по основу накнада за чланове Назорног и Управног одбора у износу од 5.812 КМ. На накнаде Управног и Надзорног одбора обрачунат је порез на доходак грађана у проценту од 10%.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

8. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА ЗА МАТЕРИЈАЛНЕ ТРОШКОВЕ

Ови трошкови су исказани у износу од 20.010 КМ, а односе се на трошкове резервисања за накнаде појединих чланова Управног и Надзорног одбора Друштва за период јануар-децембар 2007.године. Резервисања су извршена, јер су накнаде обрачунате, а за неке чланове нису исплаћене.

9. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

У Конвертибилним маркама

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Трошкови накнада	77.141	4.541
Трошкови непроизводних услуга	7.985	20.880
Трошкови репрезентације	4.321	6.041
Трошкови платног промета	1.173	1.469
Трошкови Комисије за ХОВ РС	28.225	14.243
Трошкови Централног регистра и Берзе	6.216	5.662
Трошкови премије осигурања	628	0
Остали нематеријални трошкови	454	1.499
Укупно	<u>126.143</u>	<u>54.335</u>

Најзначајнији трошкови у овој категорији остварени су по основу трошкова накнада, а по основу консултантских услуга у износу од 51.830 КМ, књиговодствених услуга Друштва и Фонда у износу од 15.550 КМ, уговора о ревизији финансијских извјештаја Друштва за 2006.годину у износу од 3.393 КМ, уговора о привременим пословима у износу од 3.200 КМ, те осталих услуга у износу од 3.168 КМ.

10. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У овој категорији прихода, најзначајнији оставрени приходи су добици од продаје акција у износу од 20.240 КМ и исти се односе на остварене добитке по основу продаје акција Централног регистра ХОВ а.д. Бања Лука.

Наведене акције продане су по основу Рјешења Комисије за хартије од вриједности Републике Српске Бања Лука број: 01-УП-041-2283/07 од 06.06.2007.године којим се налаже да Друштво у року од 90 дана прода акције Централног регистра ХОВ а.д. Бања Лука..

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

11. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Остали расходи износе 8.526 КМ, а највећи дио се односи на отпис мањка средстава благајне у износу од 7.526 КМ. Отпис је извршен на основу Одлуке Управног одбора Друштва о прихватању приједлога пописне комисије о отпису мањка средстава благајне, која је донешена 13.12.2007.године.

Настали мањак средстава је последица неблаговременог правдања трошкова насталих у првом полугодишту 2007.године.

12. ОСНОВНА СРЕДСТВА

У Конвертибилним маркама

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Набавна вриједност		
Стање на почетку године	62.842	62.842
Повећање у току године (набавке)	6.537	0
Стање на крају године	<u>69.379</u>	<u>62.842</u>
Исправка вриједности		
Стање на почетку године	55.394	44.319
Амортизација у току године	7.885	11.075
Стање на крају године	<u>63.279</u>	<u>55.394</u>
Нето садашња вриједност		
Стање на почетку године	7.448	18.523
Промјена у току године	-1.348	-11.075
Стање на крају године	<u>6.100</u>	<u>7.448</u>

Нова опрема је набављена у току 2007.године, односи се на канцеларијску опрему, а набавке су извршене како слиједи:

Датум	Опрема	Вриједност
23.03.2007.год.	рачунари	1.749 КМ
23.03.2007.год.	ласерски штампач и скенер	380 КМ
01.10.2007.год.	принтер	547 КМ
05.11.2007.год.	рачунари (3 ком)	3.861 КМ

Укупно:		6.537 КМ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

13. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

Краткорочна потраживања износе на дан 31.12.2007.године 2,923.329 КМ, а односе се у цјелокупном износу на потраживања од Фонда по основу провизије за управљање истим.

Иако нису наплаћена сва потраживања за фактурисану провизију у току 2007.године, руководство Друштва није у складу са утврђеном рачуноводственом политиком вршило корекцију исказаних потраживања, примјеном методе индиректног отписа, а на терет расхода обрачунског периода.

14. ГОТОВИНА

У Конвертибилним маркама

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Жиро-рачун	34.015	133.302
Девизни рачун	4	0
Благајна	0	6.163
Укупно	<u>34.019</u>	<u>139.465</u>

Исказано стање новчаних средстава одговара стању извода банака и благајничког дневника Друштва на дан билансирања.

Друштво има отворене жиро-рачуне и девизне рачуне у Зептер Комерц Банци а.д. Бања Лука и Хупо-Алпе-Адриа а.д. Бања Лука, те сав промет остварује преко тих рачуна.

15. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва на дан билансирања износи 500.000 КМ и састоји се искључиво од акцијског капитала. Акцијски капитал се састоји од 50 обичних акција, појединачне номиналне вриједности 10.000 КМ.

Дио тог капитала у износу од 250.000 КМ уплаћен је 23.августа 2000.године у новцу од стране оснивача Друштва, Glory Worldwide Holdings Ltd., Nikozija Kipar, а на основу члана 9. Закона о приватизационим инвестиционим фондовима и друштвима за управљање приватизационим фондовима.

Одлуком Оснивача Друштва, а на приједлог Управног одбора, донешена је у току 2005.године одлука о повећању акцијског капитала из нераспоређене добити у износу од 250.000 КМ. Након прибављене сагласности Комисије за хартије од вриједности Републике Српске, извршен је у току 2006.године упис повећања капитала у регистрационом суду, а то је Основни суд Бања Лука.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

16. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК

Нераспоређени добитак на дан 31.12.2007.године износи 2,147.790 КМ, а промјене на овој билансној позицији у 2007.години су биле слиједеће:

Почетно стање на дан 01.01.2007.године	70.132 КМ
Повећање - по основу остварене нето добити у 2007.години	2,077.658 КМ
Стање на дан 31.12.2007.године	2,147.790 КМ

17. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДОБАВЉАЧИМА

Обавезе према добављачима износе на дан 31.12.2007.године 21.957 КМ, а односе се на обавезе по основу извршених услуга Друштву од стране трећих лица.

Од укупно исказаних обавеза највеће обавезе су исказане према ино-добављачу Др.Милану Ковачевићу, Консалтинг за страна улагања Београд, у износу од 11.735 КМ, а односе се на обавезе по основу извршених консултантских услуга које су регулисане Уговором о консултантским услугама од 25.02.2007.године.

У истом Уговору нису прецизно одређени услови у погледу цијена, као и врсте и обима појединих извршених услуга, а плаћање истих од стране Друштва није праћено адекватном Одлуком.

Највећи дуг за остале неизмирене обавезе исказан је према слиједећим добављачима у земљи: Комисија за хартије од вриједности РС Бања Лука 3.456 КМ, Glory Leisure Бања Лука 1.500 КМ, Агенција за рачуноводство и консалтинг АЦ/ГМС Бања Лука 2.845КМ, Ауто Вукас Бања Лука 843 КМ и Бањалучка берза Бања Лука 450 КМ.

18. ОБАВЕЗЕ ЗА ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ

У Конвертибилним маркама

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Обавезе за порез на добит	221.772	7.793
Остале обавезе (водопривреда, шуме)	1.498	0
Укупно	<u>223.270</u>	<u>7.793</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31.децембар 2007.године

19. ФУНКЦИОНИСАЊЕ ОРГАНА ДРУШТВА

Примјећено је да Друштво нема уредно архивиране све записнике са сједница Управног и Надзорног одбора, а нема ни уредну регистрацију донесених одлука наведених органа и Оснивача. Осим тога, одређене одлуке на наш захтјев су пронађене и нама презентоване, али нису овјерене потписом од стране одговорног лица или нису у оригиналу. Наведени недостаци могу довести до пропуштања евидентирања одређених пословних догађаја у пословним књигама, па због тога на исте указујемо да би се отклонили у наредном периоду.

20. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Према информацијама добијеним од Управе Друштва, нема судских поступака који се воде против Друштва, нити Друштво води било какве судске спорове против трећих лица.

21. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

На дан 31.12.2007.године, Друштво има потраживања од повезаног лица Фонда «Euroinvestment» а.д. Бања Лука у износу од 2,923.056 КМ по основу провизије за управљање Фондом. Друштво је исказало у 2007.години приходе по основу провизије за управљање Фондом у износу од 2,633.208 КМ.

22. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАНА БИЛАНСИРАЊА

Након датума билансирања, односно 22.02.2008.године, Комисија за хартије од вриједности РС Бања Лука донијела је Рјешење којим се налаже Централном регистру ХОВ а.д. Бања Лука да изврши обрачун накнаде друштвима за управљање инвестиционим фондовима у складу са прописима, а то значи да коригује до тада извршене обрачуне. То је довело до кашњења у изради и предаји годишњих обрачуна Друштва за 2007.годину, али није утицало на резултате пословања.

23. НАЧЕЛО СТАЛНОСТИ ПОСЛОВАЊА

Друштво је ликвидно и остварује позитивне финансијске резултате, па нема индиција о угрожености начела сталности пословања Друштва у наредном периоду.

24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

У Конвертибилним маркама

	_____ 2007.	_____ 2006.
ЕУР	1,95583	1,95583