



EURO-INVESTMENT d.d.
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima

GODIŠNJI
izvještaj o poslovanju Društva za upravljanje fondovima
«EURO-INVESTMENT» d.d. Tuzla
za 2014 godinu

Tuzla, februara 2015. godine

Broj: 284-1/15

OPŠTI PODACI O DRUŠTVU

Društvo za upravljanje fondovima «EURO-INVESTMENT» d.d. Tuzla, upravlja, Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom «EUROFOND-1» d.d. Tuzla i Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom «BOSFIN» d.d. Sarajevo.

Društvo je smješteno u Tuzli u ulici Muhameda efendije Kurta br.1. u vlastitom prostoru. Društvo raspolaže neophodnom opremom i kadrovski je osposobljeno za obavljanje poslova. Ukupan broj zaposlenih Društvu zajedno sa Upravom je 6 uposlenika.

Nadzorni odbor Društva do 14.08.2014 godine bio je u sastavu:

1. Boris Soklič ,predsjednik
2. Mateja Kajzba, član
3. Jusuf Džafić član.

Od 15.08.2014 godine članovi Nadzornog odbora su:

- 1.Dževad Mahmutović, predsjednik
2. Adnan Hadžić, član
- 3.Hatidža Demić, član.

Odbor za reviziju do 15.05.2014 bio je u sastavu:

- 1.Zinka Arpčić-predsjednik,
2. Hanumica Hrustić, član
3. Selma Suljagić,član.

Od 15.05.2014. na Skupštini je usvojena ostavka predsjednice Odbora za reviziju i izabrana je nova predsjednica, tako da Odbora za reviziju čine:

- 1.Šeila Stević,predsjednik
2. Hanumica Hrustić, član
3. Selma Suljagić,član.

Upravu Društva čine: Esad Omerović, direktor i Snježana Šindrić izvršni direktor.

Djelatnost Društva je isključivo upravljanje investicijskim fondovima, i raspoređuje se u klasifikaciju djelatnosti: 66.30-Djelatnost upravljanja fondovima.

Društvo je upisano u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH. pod brojem ZIF-031-08.

Društvo je organizovano kao dioničko društvo sa temeljnim kapitalom od 1.000.000,00 KM.

U Registar vrijednosnih papira Federacije BiH. Društvo je upisano 12.11.2007 godine i emitovalo je 100.000 običnih dionica a nominalna vrijednosti jedne dionice je 10,00 KM.

Dioničari Društava na dan 31.12.2014 godine su:

Naziv vlasnika	Adresa vlasnika	Procenti
MF FINANCE DOO	SARAJEVO	96,971
ABC POSVET d.o.o.	MARIBOR, SVN	0,969
FURUNDŽIĆ DESANKA	MARIBOR, SVN	0,515
FURUNDŽIĆ NIKOLA	MARIBOR, SVN	0,515
KUMER RAJKO	MARIBOR, SVN	0,515
ZLATOROG OPREMA DOO	MARIBOR, SVN	0,515

U 2014 godini održane su četiri Skupštine dioničara Društva. Održano je šest sjednica Nadzornog odbora Društva.

Prva Skupština Društva održana je 15.05.2014 godine na kojoj je bio slijedeći dnevni red:

1. Izbor Predsjednika Skupštine
2. Izbor dva dioničara- ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Razmatranje i usvajanje Godišnjeg izvještaja o poslovanju Društva za 2013. godinu, koji uključuje izvještaje vanjskog revizora, Izvještaj o radu Nadzornog odbora i Odbora za reviziju;
4. Donošenje Odluke o raspodjeli dobiti za 2013. godinu;
5. Razrješenje predsjednika Odbora za reviziju, na lični zahtjev;
6. Izbor predsjednika Odbora za reviziju;
7. Izbor vanjskog revizora Društva za 2014. godinu;

Nakon promjene vlasničke strukture u Društvu održana je Skupština 14.08.2014 godine sa slijedećim dnevnim redom:

1. Izbor Predsjednika Skupštine;
2. Izbor dva dioničara- ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Donošenje odluke o razrješenju članova Nadzornog odbora, pojedinačno ;
4. Donošenje odluke o izboru i imenovanju članova Nadzornog odbora, pojedinačno;

Treća Skupština Društva u 2014 godini održana je 17.09.2014 sa slijedećim dnevnim redom:

1. Izbor Predsjednika Skupštine
2. Izbor dva dioničara- ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Donošenje Odluke o izmjenam i dopunama Statuta DUF-a „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla;
4. Donošenje Odluke o raspodjeli neraspoređene dobiti za 2012. i 2013. godinu i isplati dividende;

Četvrta Skupština Društva u 2014 godini održana je 18.11.2014 sa slijedećim dnevnim redom:

1. Izbor Predsjednika Skupštine
2. Izbor dva dioničara- ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Donošenje Odluke o izmjenama i dopunama Statuta DUF-a «EURO-INVESTMENT» d.d. Tuzla;
4. Donošenje Odluke o stavljanju van snage odluka o isplati dividende iz 2010.i 2011.godine

Društvo je u 2014 godini organizovalo po jednu Skupštine dioničara ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla i ZIF-a „Bosfin“ d.d.Sarajevo.

Održano je 7 sjednica Nadzornih odbora ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla i 9 sjednica Nadzornog odbora ZIF-a „Bosfin“ d.d.Sarajevo.

U 2014 godini protiv Društva se vode dva sudska spora:

-tužba Raiffeisen Bank protiv Zif-a “Bosfin” d.d. Sarajevo,kao prvotuženi Društva kao drugotuženi na iznos od 347.489,47 KM podignuta 12.03.2013 godine zbog neplaćanja provizije za upravljanje u vrijeme kad je Banka upravljala Fondom.
Advokat Društva u ovoj pravnoj stvari je Nedim Muhić iz Sarajeva.

-tužba Zvonimira Iveljića za razliku plaće u iznosu od 15.960,00 KM podignuta 10.04.2014 godine. Advokat Društva u ovoj pravnoj stvari je Sead Agić iz Tuzle.

Provođenje investicijske politike Fonda

Nadzorni odbori fondova na prijedlog Društva za upravljanje usvojili su Godišnje programe investicijske politike za 2014 godinu.

Investicijskim politikama utvrđeni su osnovni ciljevi fondova, koji se ogledaju u ostvarivanju stabilnih prinosa na duži rok uz srednje rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda pretežno u dionice i obveznice domaćih i inostranih emitenata.

Investicioni ciljevi ostvarivat će se kroz odgovarajući izbor oblika imovine, privrednih grana i preduzeća, kako bi se izvršila što veća disperzija rizika.

Osnovni cilj investicione politike za oba fonda je usklađivanje strukture imovine propisane Zakonom i Rješenjem Komisije.

Društvo je u nekoliko navrata izdavalo naloge za prodaju dionica emitenata koji su predviđeni za usaglašavanje, međutim potražnje nije bilo.

U ovom periodu prodat višak dionica preko 25% emitenta „Iris Computewrs“ d.d. Sarajevo dionica u cilju usaglašavanja strukture imovine fondova.

U ime i za račun ZIF-a „Bosfin“ d.d. Sarajevo u 2014 godini, Društvo je izvršilo slijedeće transakcije dionicama:

Emitent	Transakcija	Broj dionica	Cijena	Vrijednost	Troškovi transakcije
„Pivara“ d.d. Tuzla	Prodaja	75.893	3,00	227.679	1.368
„Klas“ d.d. Sarajevo	Tender-prodaja	60.251	6,40	385.606	0
Iris Computers dd Sarajevo	Prodaja	33.982	7,00	237.874	1.606
Telekom Srpske ad B.Luka	Kupovina	35.000	1,62	56.550	283
BH Telecom dd Sarajevo	Kupovina	2.000	19,70	39.393	266

U ime i za račun ZIF-a „EUROFOND-1“ u 20143 godini, Društvo je izvršilo slijedeće transakcije dionicama:

Emitent	Transakcija	Broj dionica	Cijena	Vrijednost	Troškovi transakcije
„Pivara“ d.d. Tuzla	Prodaja	10.919	3,0	32.757	221
Iris Computers dd Sarajevo	Prodaja	33.982	7,00	237.874	1.606
ZIF „Bonus“ d.d.Sarajevo	kupovina	147	2,92	429	3
Telekom Srpske ad B.Luka	Kupovina	1.000	1,61	1.610	8
BH Telecom dd Sarajevo	Kupovina	1.665	19,77	32.909	341

FINANSIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

A. Bilans uspjeha

1. Prihodi

Osnovne prihode Društva čini provizija za upravljanje, koja se obračunava na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine po ugovorenoj stopi zasebno za svaki fond.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine ZIF-a «EUROFOND-1» d.d. Tuzla za 2014 godinu iznosila je 19.122.295,14 i manja je za 13,3 % od prosječno ostvarene u 2013 godini. Osnovica za proviziju je 15.614.109,86 KM i manja je za 18,9% od prosječno ostvarene u 2013 godini.

Pregled neto vrijednosti imovine ZIF-a „EUROFOND-1“ za 2014 godinu:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za uprav. proviziju	Iznos provizije
1	2	3	4
Januar	20.563.952,76	17.443.824,60	29.073,04
Februar	20.187.666,14	17.325.792,82	28.876,32
Mart	19.571.311,33	17.078.066,40	28.463,44
April	20.286.709,00	17.235.769,57	28.726,28
Maj	21.057.643,74	17.151.361,52	28.585,60
Juni	20.621.211,44	16.596.399,00	27.660,67
Juli	20.168.126,22	16.122.662,90	26.871,10
Avgust	17.745.788,73	13.518.771,15	22.531,29
Septembar	17.900.698,30	13.616.664,34	22.694,44
Oktobar	17.381.386,47	13.985.162,61	23.308,60
Novembar	16.727.536,83	13.447.337,61	22.412,23
Decembar	17.255.510,76	13.847.505,79	23.079,18
Prosječno	19.122.295,14	15.614.109,86	312.282,20

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine ZIF-a «Bosfin» d.d. Sarajevo za 2014 godinu iznosila je 27.332.602,87 i veća je za 1,5 % od prosječno ostvarene u 2013 godini. Osnovica za proviziju je 24.978.877,77 KM i veća je za 2,4% od prosječno ostvarene u 2013 godini.

Pregled neto vrijednosti imovine ZIF-a „Bosfin“ za 2014 godinu:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za uprav. proviziju	Iznos provizije
1	2	3	4
Januar	25.986.328,56	23.339.647,13	28.202,07
Februar	26.022.746,89	23.460.837,85	28.348,51
Mart	26.340.647,02	23.889.942,27	28.867,01
April	26.894.792,19	24.341.946,37	29.413,19
Maj	26.650.963,71	24.161.157,70	29.194,73
Juni	26.157.614,83	23.634.429,44	28.558,27
Juli	26.532.772,39	24.075.492,83	29.091,22
Avgust	26.398.773,67	24.002.135,68	29.002,58
Septembar	29.145.279,29	27.095.102,74	32.739,92
Oktobar	28.692.843,97	26.806.795,52	32.391,54
Novembar	28.938.761,66	26.902.984,01	32.507,77
Decembar	30.229.710,18	28.012.061,82	33.847,91
Prosječno	27.332.602,87	24.976.877,77	362.164,73

Ostvareni prihodi od provizije za upravljanje iznose 677.447 KM i za 8,7% su manji od ostvare prethodnoj godini, a manji su od planiranih za 22,0%. Plan prihoda od provizije za upravljanje za 2014 godinu od ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla rađen je sa stopom od 3% i u međuvremenu za

ovu godinu je smanjen na 2%, što je što je osnovni razlog neostvarenje planiranog prihoda iz ovog izvora.

Ostale prihode čine prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja od ZIF-a "EUROFOND-1" u iznosu od 130.449 KM.

Ukupan prihod u poređenju s prethodnom godinom manji je za 13,2%, a za 6,5% je manji od planiranog.

Struktura prihoda prikazana je u slijedećem pregledu:

Grupa kanta, konto	OPIS	Ostvareno 2014	Plan za 2014	Ostvareno 2013	Index	
					3/4*100	3/5*100
1	2	3	4	5	6	7
611	Prihodi od provizije za upravljanje	674.447	864.300	738.837	78,0	91,3
	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	312.282	521.900	385.164	59,8	81,1
	-ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	362.165	342.400	353.673	105,8	102,4
661	Prihodi od kamata	47	0	8	0	587,5
650	Prihodi za računovodstvene usluge	37.522	36.678	36.678	102,3	102,3
	-ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	18.761	18.339	18.339	102,3	102,3
	-ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	18.761	18.339	18.339	102,3	102,3
677	Ostali prihodi	130.449	0	41.488		272,2
II	UKUPNO	842.465	900.978	970.553	93,5	86,8

2. Rashodi

Ukupno ostvareni troškovi u ovom period iznose 422.529 KM i manji su od ostvarenih prethodnoj godini(bez otpisa potraživanja) za 12,1%, a za 8,2% su manji od planiranih.

Struktura troškova prikazan je u slijedećoj tabeli:

Grupa kanta, konto	OPIS	Ostvareno 2014.	Plan za 2014.	Ostvareno 2013.	Index	
					3/4*100	3/5*100
1	2	3	4	5	6	7
511	Utrošene sirovne i materijal	4.413	4.000	3.623	110,3	122
512	Utrošena energija i gorivo	9.728	12.500	12.021	77,8	80,9
514	Otpis sitn. inv. i autoguma	0	1.000	903	0,0	0,0
520-521	Troškovi plaća	238.254	278.665	278.665	85,5	85,5
523	Troškovi služb. putov. zaposlenih	4.275	4.500	4.297	95,0	99,5
524	Troškovi ostal.primanja zaposlenih	26.089	27.500	52.813	94,9	49,4
527	Troškovi naknada NO.i odb.za rev.	26.540	30.000	29.318	88,5	90,5
529	Troškovi nakn.ostal.fiz.licima	1.484	1.500	1.484	98,9	100,0
532	Troškovi usluga održavanja	14.566	15.000	13.960	97,1	104,3
533	Troškovi zakupa	19.248	24.000	23.868	80,2	80,6
535	Troškovi reklame	223	0	0		
540	Amortizacija	15.955	15.700	15.271	101,6	104,5
550	Troškovi neproizv usluga	11.649	9.000	9.079	129,4	128,3
551	Troškovi reprezentacije	2.750	2.800	2.774	98,2	99,1
552	Troškovi premije osiguranja	1.331	870	447	153,0	297,8
553	Troškovi platnog prometa	2.178	3.000	2.874	72,6	75,8
554	Troškovi poštan.i telekom usluga	5.206	6.700	6.664	77,7	78,1
555	Troškovi porez. nakna i taxi	3.847	4.600	4.594	83,6	83,7
556	Troškovi članskih doprinosa	1.430	1.500	1.467	95,3	97,5
559	Ostali finansijski rashodi	26.286	17.300	16.555	151,9	158,8
561	Finansijski rashodi	1.136	0	0		

578	Ispravka vrijednosti potraživ.	0	0	199.304		
579	Ostali rashodi	5.941	0	0		
	UKUPNO	422.529	460.135	679.981	91,8	62,1

Ostali finansijski rashodi iznose 26.286 KM, od čega su troškovi KVP 20.859 KM.

3. Finansijski rezultat

Ostvarena dobit prije poreza iznosi 419.936 KM.

U slijedećem pregledu prikazani su uporedni podaci sa ostvarenim u prethodnoj godini i planiranim za 2014 godini:

Red broj	OPIS	Ostvareno 2014.	Plan 2014.	Ostvareno 2013.	Index	
					3/4*100	3/5*100
1	2	3	4	5	6	7
1	Ukupni prihodi	842.465	900.978	970.553	93,5	86,8
2	Ukupni rashodi	422.529	460.135	679.981	91,8	62,1
3	Dobit prije poreza	419.936	440.843	137.030	95,3	306,5
4	Porez na dobit	42.186	44.084	15.256	95,7	276,5
5	Neto dobit	377.750	396.759	123.033	95,2	307,0
6	Neto dobici od promj.vrij.fin.imovine	3.778	0	11.331	0	33,3
7	Ukupna neto dobit	381.528	0	134.364	0	284,0
8	Dobit za raspodjelu	377.750	396.759	123.033	95,2	307,0

B. Bilans stanja

Struktura skraćenog bilansa stanja na dan 31.12.2014 godine je:

Grupa konta, konto	O P I S	Iznos 31.12.2014.			Iznos 31.12.2013.
		Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Neto
013,014	Ostala nematerijalna sredstva	14.697	14.697	0	6
021	Građevinski objekti	200.550	44.622	155.928	161.944
022-024	Postrojenja i oprema	138.083	76.733	69.832	11.986
068	Ostali dugor. finansijski plasmani	1.179.222	1.081.322	97.900	93.703
	Osnovna imovina idugoročni plasmani	1.532.552	1.208.892	323.660	267.639
090	Odložena porezna imovina	26.270	0	26.270	26.690
10	Sirovine mater. rez.dij.sitan inventar	10.804	10.804	0	0
20 bez207	Gotovina	128.400	0	128.400	210.820
211	Kupci u zemlji	2.431.292	68.855	2.362.437	1.945.822
234	Potraž. za više pl.poret na dobit	44.009	0	1.823	44.009
28 bez288	Aktivna vremenska razgraničenja	65.761	0	65.761	58.143
	Kratkoročna imovina	2.680.266	79.659	2.558.421	2.258.794
	POSLOVNA AKTIVA	4.239.088	1.288.551	2.908.351	2.553.123
300	Dionički kapital			1.000.000	1.000.000
321	Zakonske rezerve			250.051	250.001
dio 33	Nerealizovani gubici			(236.437)	(240.214)
340	Neraspoređena dobit ranijih godina			662.021	728.175
341	Neraspoređena dobit izvještajne godina			377.750	123.033
	Ukupno kapital			2.053.385	1.860.995
Dio 40	Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike			0	0
415, 416	Dugoročne obaveze po finans.lizingu			43.600	0
422	Kratkoročni krediti uzeti u zemlji			125.000	0
424,425	Kratkoročni dio dugoročnih obaveza			15.832	0
432	Dobavljači u zemlji			37.537	28.430
450-452	Obaveze po osn.plaća i nakna.plaća			41.074	38.516

456-458	Obaveze za ostala primanja zaposlenih	26.916	25.467
46	Druge obaveze	531.500	565.138
48	Obaveze za ostale poreze i druge dadžbine	2.455	1.614
bez481			
481	Obaveze za porez na dobit	31.052	29.921
49	Pasivna vremenska razgraničenja		3.042
	Ukupne obaveze	854.966	692.128
	POSLOVNA PASIVA	2.908.351	2.553.123

1. Osnovna imovina i dugoročni plasmani

Osnovna imovina i dugoročne plasmane čini oprema i građevinski objekat (poslovni prostor) i ulaganja u vrijednosne papire, koja se drže duže od 12 mjeseci. Postrojenja i oprema u poređenju s prethodnom godinom veća su za nabavku putničkog automobila.

Ostali dugoročni finansijski plasmani predstavljaju ulaganja u dionice ZIF-a «EUROFOND – 1» d.d. Tuzla nastala su kao dio provizije za upravljanje Fondom čija je fer vrijednost na dan bilansiranja 79.737 KM i ulaganja u dionice Registra vrijednosnih papira FBiH u iznosu od 18.163 KM.

2. Kratkoročna imovina

Gotovinu čine sredstva na transakcijskim računima a 125.000 KM je oročeno kod Uni Credit banke na 12 mjeseci. Kratkoročna imovina iznose 2.558.421 KM, a najveći iznos čine potraživanja od fondova.

Potraživanja od ZIF-a «EUROFOND-1» d.d. Tuzla sa obračunatom provizijom za decembar 2014. (23.079 KM) iznose 1.852.653 KM.

Potraživanja od ZIF-a «BOSFIN» d.d. Sarajevo sa obračunatom provizijom za decembar 2014. (33.848 KM) iznose 549.212 KM.

3. Kapital

Kapital Društva iznosi 2.053.385 KM, a čini ga:

- upisani vlasnički kapital 1.000.000 KM
- zakonske rezerve 250.051 KM,
- dobit izdvojena za investicije 103.227 KM,
- neraspoređena dobit ranijih 662.021 godina
- neraspoređena dobit izvještajne godina 377.750 KM
- nerealizovani gubici 236.437 KM.

Dobit izdvojena za investicije predstavljaju sredstva koje je Društvo u skladu sa ranijim Zakonom o porezu na dobit, iz obaveza za porez izvršilo nabavku stalnih sredstava.

Nerealizovani gubici predstavljaju sredstva nastala usklađivanjem vrijednosti ulaganja u dionice ZIF-a «EUROFOND – 1» d.d. Tuzla, kada se dio provizije za upravljanje naplaćivan u dionicama Fonda.

4. Obaveze

Obaveze Društva na dan 31.12.2014 godine iznose 854.966 KM, a najveći dio predstavljaju obaveze za neisplaćene dividende po Odluci Skupštine iz prethodne godine u iznosu od 531.500 KM.

C.Promjene na kapitalu

Kapital u poređenju sa stanjem iz prethodne godine je povećan za 192.390 KM a promjene su slijedeće:

Red. br,	Opis	Dionički kapital	Revalor. rezerve	Rezerv e	Dobit	Ukupan kapital
1	Stanje 01.01.2014.	1.000.000	(240.214)	250.001	851.208	1.860.995
2	Usklađivanje vrijednosti dionica		4.197			4.197
3	Raspored dobiti 2012.2013.				(747.931)	(747.931)
4	Prenos u rezerve			50		50
5.	Prenos na odložena porezna sredstva		(420)			(420)
6	Storno obaveza za isplatu dividend 2010.2011.				558.794	558.794
7	Neto dobitak perioda za 2014				377.750	377.750
8	Stanje 31.12.2014..	1.000.000	(236.437)	250.051	1.039.771	2.053.385

D.Izvještaj o gotovinskim tokovima

	Opis	Tekuća godina	Prethodna godina
1	Prilivi novca iz poslovnih aktivnosti	452.953	511.261
2	Prilivi novca iz finansijskih aktivnosti	125.000	0
3	Ukupni prilivi novca	577.953	511.261
4	Odlivi novca iz poslovnih aktivnosti	422.326	532.467
5	Odlivi novca iz ulagačkih aktivnosti	459	1.590
6	Odlivi novca iz finansijskih aktivnosti	237.588	126.838
7	Novac na kraju izvještajnog perioda	128.400	210.820

Ostale informacije

U skladu sa članom 40, 41 i 44. Zakona o računovodstvu i reviziji (Sl.novine Federacije BiH, broj 83/09), uz Godišnji izvještaj o poslovanju DUF «EURO-INVESTMENT» d.d. Tuzla dajemo obavezne podatke o:

1) Značajni događaji nastali u razdoblju od završetka poslovne godine do datuma predaje finansijskog izvješća

U periodu od 31.12.2014 godine do 28.02.2015 godine nije bilo značajnih postbilansnih događaja u smislu MRS 10.

2) Procjena očekivanog budućeg razvoja pravne osobe

U 2015 godini Skupština ZIF-a“Bosfin“ d.d. Sarajevo donijela je jednostranu odluku o raskidu Ugovora o upravljanju, tako da ako se odluka realizuje u julu ove godine Društvo će doći u dosta složenu finansijsku situaciju.

Na Skupštini Zatvorenog investicionog fonda „Bosfin“ d.d. Sarajevo, donešena Odluka o raskidu Ugovora o upravljanju. Rok za raskid Ugovora je 6.mjeseci odnosno do 22.07.2015 godine.

Takođe za 09.03.2015 godine zakazana je Skupština Zatvorenog investicionog fonda „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla sa tačkom dnevnog reda raskid Ugovora o upravljanju.

Ukoliko dođe do realizacije ovih odluka Društvo će ostati bez djelatnosti upravljanja fondovima.

Očekujemo povećanje nelikvidnosti zbog nemogućnosti naplate potraživanja od fondova, koji su takođe slabo likvidni.

3) Najvažnije aktivnosti u vezi s istraživanjem i razvojem

U 2014 godini Društvo nije obavljalo aktivnosti istraživanja i razvoja u smislu odredbi MRS 38.

4) Informacije o otkupu vlastitih dionica i udjela

U periodu od 01.01.2014 - 31.12.2014 godine godine nije bilo sticanja vlastitih dionica.

5) Informacije o poslovnim segmentima pravnog lica

Društvo nema definirane poslovne segmente u smislu odredbi MRS 14, tako da nema potrebe da objavljuje bilo kakve izvještaje po tom osnovu.

6) Korišteni finansijski instrumenti ako je to značajno za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti poslovanja pravne osobe

Financijski instrumenti koje je Društvo koristilo u 2014 godini su dionice RVP-a i «EUROFOND-1» d.d. Tuzla i depoziti kod banaka.

7) Ciljevi i politike pravne osobe u svezi s upravljanjem finansijskim rizicima, zajedno sa politikama zaštite od rizika za svaku planiranu transakciju za koju jeneophodna zaštita,

Društvo ima Pravilnik o mjerenju i upravljanju rizicima. Politika upravljanja rizicima obuhvata definiranje svih poznatih rizika, te korištenje odgovarajući procesa i procedura za njihovu identifikaciju, mjerenje i kontrolu.

Cilj djelotvornog sustava upravljanja rizikom sastoji se u osiguranju stabilnosti, osiguranju ciljeva od poremećajnih događaja i povećanju vrijednosti imovine Društva i Fonda.

8) Izloženost pravne osobe cjenovnom, kreditnom, tržišnom, valutnom riziku likvidnosti i drugim rizicima prisutnim u poslovanju Društva.

Društvo kao pravna osoba, svakodnevno je izložena rizicima koji su prisutni na tržištu vrijednosnih papira, počevši od tržišnih, preko cjenovnih i valutnih, pa sve do rizika likvidnosti. Osnovna namjera svih poslovnih subjekata na tržištu vrijednosnih papira, je da većinu rizika pokuša staviti pod nadzor ili djelomičnu kontrolu, s ciljem da sebi stvori uvjete u kojima će moći maksimizirati prihod a time i dobit.

9) Opis mjera poduzetih na zaštiti životne sredine

Osnovne aktivnosti Društva, kao jednog od segmenata finansijskog tržišta, usmjerene su na trgovinuvrijednosnim papirima i optimizaciju portfelja. To su aktivnosti koje ne uzrokuju nikakve utjecaje (u smislu zagađenja životne sredine) na sredinu u kojoj djeluju, tako da Društvo u tom smislu nema potrebe planirati neke posebne aktivnosti koje bi bile usmjerene na zaštitu životne sredine.

10) Prikaz primjenjenih pravila korporativnog upravljanja

Društvo je organizirano na pravilima korporativnog upravljanja, gdje su razdvojene funkcije nadzora, operativnog upravljanja i kontrole. U funkciji nadzora nalazi se Nadzorni odbor Društva, čija je osnovna zadaća da promovira i štiti interese vlasnika i dioničara Društva. Nadležnosti i funkcija Nadzornog odbora Društva definirani su Zakonom o investicijskim fondovima i Statutom Društva. Nadzorni odbor broji tri člana.

Operativno upravljanje Društvom obavlja uprava Društva u skladu sa zakonom, Statutom Društva i Poslovniku o radu uprave. Članovi Uprave Društva su direktor i izvršni direktor Društva. Kontrolnu funkciju Društva obavlja Odbor za reviziju i vanjski revizor. Odbor za reviziju vrši kontrolu polugodišnjih obračuna i završnih računa a vanjski revizor završni račun.

Društvo ima web stranicu na kojoj objavljuje podatke koji omogućavaju dioničarima a i potencijalnim ulagačima da dobiju sve potrebne informacije.

Financijski izvještaji redovito se dostavljaju članovima Nadzornog odbora Društva, Odbora za reviziju kao i regulatorima i institucijama na tržištu vrijednosnih papira.

Informacije o određenim osobama koje imaju "kontrolni" ili "značajan uticaj" na poslovnu politiku Društva

Pravne osobe i fizička lica koja mogu imati direktan ili indirektan uticaj na odluke Društva, na osnovu javno dostupnih informacija i informacija od strane KVP, kao i druga povezana lica u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima su:

Nadzorni odbor Društva

- Borut Soklič, predsjednik "kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
- Matea Kajžba, član "kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
- Jusuf Džafić, član "kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
- Dževad Mahmutović- predsjednik "kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
- Hatidža Demić "kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
- Adnan Hadžić "kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
- Esad Omerović, kao član Uprave Društva
- Snježana Šindrić, kao članica Uprave Društva

Osobe s 5% ili više dionica Društva direktno

1. MF FINANCE d.o.o. Sarajevo vlasnik 96,97% dionica Društva

Indirektno

1. Kasim Mujan 100% vlasnik udjela MF FINANCE d.o.o. Sarajevo

2. Revik d.o.o. Sarajevo Ugovor o obavljanju poslova revizije

4. Advokatske kancelarije:

- Taiba Purišević
- Nedim Muhić
- Asim Jusić
- Sead Agić

Transakcije sa povezanim osobama

U izvještajnom periodu, na osnovu nama dostupnih informacija, nije bilo transakcija sa povezanim osobama u smislu MRS 24-Objavljivanja povezanih osoba.

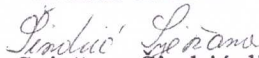
Nadzornom odboru Društva isplaćuje se mjesečna naknada definisane Ugovorom sa Nadzornim odborom u skladu sa Odlukom Skupštine.

Članovima Odbora za reviziju Fonda isplaćuje se naknada definisane Ugovorom sa Odborom za reviziju u skladu sa Odlukom Skupštine.

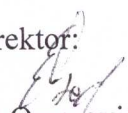
Direktoru Društva i Izvršnom direktoru isplaćuje se mjesečna plaća po osnovu Ugovora.

Uprava Društva:

Izvršni direktor:


Snježana Šindrić, dipl. prav.

Direktor:


Esad Omerović, dipl. ecc.

