



EURO-INVESTMENT d.d.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima

GODIŠNJI
izvještaj o poslovanju Društva za upravljanje fondovima
«EURO-INVESTMENT» d.d. Tuzla
za 2012. godinu

Tuzla, februara 2013. godine

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 efenduje 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 7 uposlenika.

Nadzorni odbor Društva ima tri člana:

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

Odbor za reviziju takođe od tri člana:

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

Djelatnost Društva je isključivo upravljanje investicijskim fondovima, i raspoređuje se u klasifikaciju djelatnosti: 66.30-Djelatnosti upravljanje 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 31.12.2012 godine su:

Naziv vlasnika	Adresa vlasnika	Procenti
KAM-BUS DD KAMNIK	KAMNIK, SVN	69,971
CETIS-ZG DOO ZAGREB	SVETA NEDJELJA, HRV	27,000
ABC POSVET d.o.o.	MARIBOR, SVN	0,772
FURUNDŽIĆ DESANKA	MARIBOR, SVN	0,515
FURUNDŽIĆ NIKOLA	MARIBOR, SVN	0,515
KUMER RAJKO	MARIBOR, SVN	0,515
ZLATOROG OPREMA DOO MARIBOR	MARIBOR, SVN	0,515
VERITAS D.D. MARIBOR	MARIBOR, SVN	0,197

U 2012 godini zakazane su tri Skupštine dioničara Društva a održane su dvije.
Pored usvajanja godišnjeg finansijskog izvještaja za 2011godinu i donošenja odluke o raspodjeli dobiti Društva razriješen je Nadzornog odbora u sastavu Ljubo Peče, Igor Mihailović i Antom Tropenauer, a izabran novi.

Provođenje investicijske politike Fonda

Nadzorni odbori fondova na prijedlog Društva za upravljanje usvojili su Godišnje programe investicijske politike za 2012. godinu.

Investicijskom politikom utvrđeni su osnovni ciljevi, a oni 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.

U ovom periodu nije bilo prodaje dionica u cilju usaglašavanja strukture imovine fondova.

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

Interes je pokazao jedan kupac za kupovinu cjelokupnih dionica emitenta «Prehranapromet» d.d. Tuzla, međutim, nadzorni odbori fondova nisu dali prethodnu saglasnost za prodaju ovih dionica.

S obzirom da će Komisija, ukoliko ne usaglasimo strukturu imovine fondova pokrenuti postupak oduzimanja dozvole za obavljanje djelatnosti Društva, mi nemamo izbora i to ćemo jasno morati reći nadzornim odborima fondova.

Društvo se mora što prije odrediti oko usaglašavanja strukture imovine ili otkazati ugovor o upravljanju fondu koji ne želi usaglašavanje ili ćemo izgubiti pravo upravljanja sa oba fonda.

Fond u ovom periodu ima neusklađenu strukturu imovinu emitenta «Ingram» d.d. Srebrenik kod ZIF-a «EUROFOND-1», a kod ZIF-a «BOSFIN» emitent «PRETIS» d.d. Vogošća, kod kojih je učešće veće od 15% u imovini fonda.

Prekoračenje investiranja po ovom osnovu, zavisi od kretanja tržišnih cijena i vrijednosti ukupne neto imovine Fonda, s obzirom da se ovo prekoračenje računa na osnovu neto vrijednosti imovine

Za račun ZIF-a «EUROFOND-1» u 2012 godini, Društvo je izvršilo prodaju dionica u vrijednosti od 104.101,25 KM, a prodane su sljedeće dionice:

Emitent	Broj dionica	Cijena	Vrijednost	Brokerska provizija	Troškovi registra	Ukupno
TP Rudhem dd Tuzla	1.424	10,00	14.143,88	85,44	10,68	14.240,00
Napredak dd Tešanj	5.112	6,10	30.972,72	187,09	23,39	31.183,20
BIG invest. grupa Sarajevo	2.293	3,75	8.540,71	51,59	6,45	8.598,75
BH telekom	2.672	18,74	49.741,29	300,46	37,55	50.079,30
UKUPNO			103.398,60	624,58	78,07	104.101,25

Za račun ZIF-a «BOSFIN» Društvo je izvršilo prodaju dionica u vrijednosti od 1.035.762,50 KM, a prodane su sljedeće dionice:

Emitent	Broj dionica	Cijena	Vrijednost	Brokerska provizija	Troškovi registra	Ukupno
Unis Valjići	10.000	5,00	49.687,50	275,00	37,50	50.000,00
JP Elektroprivreda HZHB Mostar	55	32,00	1.748,12	10,56	1,32	1.760,00
IKB banka Zenica	304	64,50	19.475,65	117,65	14,70	19.608,00
Energopetrol Sarajevo	4.158	8,02	33.113,47	200,03	25,00	33.338,50
Bosnalijek Sarajevo	66.504	14,00	924.771,38	5.586,33	698,29	931.056,00
UKUPNO			1.028.796,12	6.189,57	776,81	1.035.762,50

Sredstav ostvarena prodajom dionica utrošena su u pokrivanje obaveza fondova.

TEMELJ ZA PREZENTIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Zakonom o računovodstvu.

Finansijski podaci su iskazani u KM.

Prihodi i rashodi

Prihode Društva čini provizija za upravljanje fondovima, naknade troškova računovodstvenih usluga za fondove i ostali prihodi.

Ugovorena visina provizije sa ZIF-om «EUROFOND-1» d.d. Tuzla iznosi 3,0%, a za ZIF «BOSFIN» d.d. Sarajevo 1,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fondova.

Novčana sredstva

Novčana sredstva čini novac u blagajni i na računima kod poslovnih banaka.

Zalihe

Zalihe sitnog inventara otpisuju se 50% stavljanjem u upotrebu.

Materijalna sredstva

Materijalna imovina evidentira se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za amortizaciju.

Nabavnu vrijednost čini fakturna vrijednost uvećana za troškove stavljanja u upotrebu.

Amortizacija se obračunava od prvog dana sljedećeg mjeseca u kome je imovina stavljena u upotrebu, na nabavnu vrijednost.

Amortizacija imovine obračunata je po linearnoj metodi do potpune amortizacije imovine tokom njihovog procijenjenog vijeka trajanja.

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani predstavljaju ulaganja u vrijednosne papire raspoloživa za prodaju.

Kod početnog priznavanja, ulaganja se vrednuju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa njihovim sticanjem.

Nakon početnog priznavanja ulaganja se vrednuju po fer tržišnoj vrijednosti.

Imovina i obaveze iskazane u stranim valutama preračunavaju se u KM po važećem kursu.

Troškovi poslovanja iskazuju se u visini stvarnih iznosa, u periodu u kome su nastali.

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 2012 godinu iznosila je 27.858.378 KM, a osnovica za proviziju je 25.652.880 KM.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine ZIF-a «BOSFIN» d.d. Sarajevo za 2012 godinu iznosila je 33.425.340 KM, a osnovica za proviziju je 29.081.909 KM.

Kao što je poznato oba fonda imaju neusklađenu strukturu imovine određenu Zakonom, a za prekoračeni iznos umanjuju se osnovica za obračun provizije za upravljanje.

Ostvareni prihodi od provizije za upravljanje iznose 1.191.274 i za 26,0% su veći od ostvare prethodnoj godini a manji su od planiranih za 0,7%.

Struktura prihoda prikazana je u slijedećem pregledu:

Grupa konto, konto	OPIS	Ostvareno 2012	Plan za 2012	Ostvareno 2011	Index	
					3/4*100	3/5*100
1	2	3	4	5	6	7
611	Prihodi od provizije za upravljanje	1.191.274	1.200.000	945.672	99,3	126,0
	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	769.586	780.000	836.317	98,7	92,0
	-ZIF "BOSFIN"d.d. Sarajevo	421.688	420.000	109.355	100,4	385,6
661	Prihodi od kamata	241	500	351	48,2	68,7
650	Prihodi za računovodstvene usluge	35.238	30.950	16.225	113,9	217,2
	-ZIF "EUROFOND-1" d.d Tuzla	17.619	16.250	16.225	108,4	108,6
	-ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	17.619	14.000	0	125,9	0
679	Ostali prihodi	0	0	8.305	0	0
II	UKUPNO	1.226.753	1.230.750	970.553	99,7	126,4

Ukupan prihod u poređenju s prethodnom godinom veći je za 26,4%, a za 0,3% je manji od planiranog.

2. Rashodi

Ukupno ostvareni rashodi u ovom periodu iznose 528.110 KM i veći od ostvarenih prethodnoj godini za 6,8% a za 2,6% su manji od planiranih.

Struktura troškova prikazan je u slijedećoj tabeli:

Grupa konto, konto	OPIS	Ostvareno 2012.	Plan za 2012.	Ostvareno 2011	Index	
					3/4*100	3/5*100
1	2	3	4	5	6	7
511	Utrošene sirovine i materijal	2.875	2.800	2.107	102,7	136,4
512	Utrošena energija i gorivo	13.574	15.000	12.274	90,5	110,6
514	Otpis sitn. inv. i autoguma	2.318	1.000	2.117	231,8	109,5
520-521	Troškovi plaća	321.284	325.000	289.349	98,9	111,0
523	Troškovi služb.putov. zaposlenih	7.110	6.500	6.094	109,4	116,7
524	Troškovi ostal.primanja, zaposlenih	26.971	30.000	26.605	89,9	101,4
527	Troškovi naknada NO.i odb.za rev.	27.508	55.000	46.850	50,0	58,7
529	Troškovi nakn.ostal.fiz.licima	10.150	1.500	1.484	676,7	684,0
532	Troškovi usluga održavanja	12.393	10.000	9.156	123,9	135,4
533	Troškovi zakupa	29.513	26.000	7.285	113,5	405,1
540	Amortizacija	16.020	20.000	17.589	80,1	91,1
550	Troškovi neproizv usluga	4.125	6.500	6.117	63,5	67,4
551	Troškovi reprezentacije	5.947	3.300	3.061	180,2	194,3
552	Troškovi premije osiguranja	1.442	950	951	151,8	151,6
553	Troškovi platnog prometa	1.911	2.000	1.480	95,6	129,1
554	Troškovi poštan.i telekom usluga	7.403	7.000	6.104	105,8	121,3
555	Troškovi porez. nakna i taxi	4.166	8.500	5.443	49,0	76,5
556	Troškovi članskih doprinosa	581	1.200	1.024	48,4	56,7
559	Ostali finansijski rashodi	32.819	20.000	30.620	164,1	107,2
57	Ostali rashodi	0	0	18.564	0,0	0,0
	UKUPNO	528.110	542.250	494.274	97,4	106,8

Utrošena energija sastoji se od troškova električne energije koja iznosi 6.240 KM i troškova goriva za putnički auto od 7.334 KM.

Troškovi ostalih primanja radnika sastoje se iz:

- naknade za topli obrok 13.600 KM,
- troškova prijevoza na posao 2.686 KM,
- regres za godišnji odmor 9.258 KM,
- kotizacije za seminare i simpozije 1.427 KM.

Troškovi naknada Nadzornom odboru iznose 25.528 KM, a naknade članovima Odbora za reviziju iznose 1.981 KM.

Troškove usluga održavanja u najvećem iznosu čine troškovi održavanja računovodstvenog softvera i iznose 11.092 KM.

Ostali nematerijalni troškovi iznose 32.819 KM, a sastoje se iz:

- troškovi Komisije za vrijednosne papire u iznosu od 27.525 KM,
- troškovi oglasa u novinama 2.377 KM,
- troškovi pretplate na dnevne novine 800 KM,
- troškovi pretplate na stručne časopise 480 KM,
- troškovi registracije putničkog auta 551
- troškovi RVP 558 KM,
- ostali troškovi 528 KM.

3. Finansijski rezultat

Ostvarena bruto dobit ove godine iznosi 698.644 KM, a u slijedećem pregledu prikazani su uporedni podaci sa ostvarenim u prethodnoj godini i planiranim za ovu:

Red broj	OPIS	Ostvareno 2012.	Plan 2012.	Ostvareno 2011.	Index	
					3/4*100	3/5*100
1	2	3	4	5	6	7
1	Ukupni prihodi	1.226.753	1.230.750	970.553	99,7	126,4
2	Ukupni rashodi	528.110	542.250	494.274	97,4	106,8
3	Dobit prije poreza	698.643	688.500	476.279	101,5	146,7
4	Porez na dobit	70.281	68.850	47.842	102,0	146,9
5	Neto dobit	628.362	619.650	428.437	101,4	146,7
6	Obavezna rezerva	3.414	45.556	47.628	7,5	7,2
7	Dobit za raspodjelu	624.948	574.094	380.809	108,9	164,1

Neto dobici od promjene fer vrijednosti finansijskih ulaganja iznose 5.151 KM a odnose se na promjenu vrijednosti ulaganja u dionice ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla u poređenju sa stanjem na početku godine.

B. Bilans stanja

1. Stalna sredstva

Struktura stalnih sredstva na dan 31.12.2012. godine je:

Grupa konta, konto	O P I S	Iznos 31.12.2012.			Iznos 31.12.2011.
		Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Neto
013,014	Ostala nematerijalna sredstva	14.697	14.625	72	158
021	Građevinski objekti	200.550	32.589	167.961	173.977
022-024	Postrojenja i oprema	87.129	67.545	19.584	27.745
068	Ostali dugor. Finansijski plasmani	1.179.223	1.098.109	81.114	75.391
090	Odložena porezna sredstva	28.521	572	27.949	28.521
	Ukupna stalna sredstva i dug.plas.	1.510.120	1.213.440	296.680	305.792

10	Sirovine mater. rez.dij.sitan inventar	10.804	9.901	903	1.589
20 bez207	Gotovina	360.454	0	360.454	448.737
211	Kupci u zemlji	1.845.944		1.845.944	1.045.917
28 bez288	Aktivna vremenska razgraničenja	85.728		85.728	101.579
	Ukupno tekuća sredstva	2.302.930	9.901	2.293.029	1.597.822
	POSLOVNA AKTIVA	3.813.050	1.223.341	2.589.709	1.903.614
300	Dionički kapital			1.000.000	1.000.000
321	Zakonske rezerve			246.587	199.202
dio 33	Nerealizovani gubici			-251.544	-256.696
340	Neraspoređena dobit ranijih godina			103.227	103.227
341	Neraspoređena dobit izvještajne godina			628.362	428.437
	Ukupno kapital			1.726.632	1.474.170
Dio 40	Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike			41.212	41.212
413, 414	Dugoročni krediti			289	240
432	Dobavljači u zemlji			27.917	5.783
450-452	Obaveze po osn.plaća i nakna.plaća			29.250	25.617
456-458	Obaveze za ostala primanja zaposlenih			1.275	220
46	Druge obaveze			695.878	333.283
48 bez481	Obaveze za ostale poreze i druge dadžbine			581	634
481	Obaveze za porez na dobit			66.675	20.700
49 bez495	Pasivna vremenska razgraničenja			0	1.755
	Ukupne obaveze			863.077	429.444
	POSLOVNA PASIVA			2.589.709	1.903.614

Ukupna vrijednost stalnih sredstava iznosi 268.731 KM, a odložena porezna sredstva iznose 27.949 KM.

Nematerijalna sredstva čine izdaci za softvere čija je vrijednosti na dan bilansiranja 72 KM.

Stalna sredstva čini oprema i građevinski objekat(poslovni prostor) i ulaganja u vrijednosne papire, koja se drže duže od 12 mjeseci.

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 nominalna vrijednost 1.161.060 KM i ulaganja u dionice Registra vrijednosnih papira FBiH u iznosu od 18.163 KM.

Fer vrijednosti ulaganjana u dionice ZIF-a «EUROFOND – 1» dan 31.12.2012.iznosi 62.950 KM.

Fer vrijednost ulaganja u dionice Registra vrijednosnih papira FBiH u iznosu od 18.163 KM.

2. Tekuća sredstva

Tekuća sredstva iznose 2.293.028 KM, a najveći iznos čine potraživanja od fondova.

Potraživanja od ZIF-a «EUROFOND-1» d.d. Tuzla sa obračunatom provizijom za decembar 2012. iznose 1.672.785 KM.

Potraživanja od ZIF-a «BOSFIN» d.d. Sarajevo sa obračunatom provizijom za decembar 2012. iznose 258.851 KM.

Ovako visoka potraživanja rezultat su nelikvidnosti fondova kojim Društvo upravlja.

Jedini način za naplatu potraživanja, je prodaja dionica u skladu sa investicijskim politikama a posebno prodaja u cilju usklađivanja strukture imovine fondova.

Kod prodaje dionica nadzorni odbori zahtijevaju od Uprave društva da prije prodaje oni daju za svaku transakciju prethodnu saglasnost. Smatramo da nakon usvajanja investicijske politike od strane nadzornog odbora na Društvu je da je provodi, međutim, traži se ponovo saglasnost za prodaju dionica. Pored toga kod ZIF-a «BOSFIN» d.d. Sarajevo direktor zaustavlja plaćanje i pored toga što su računi ovjerenii za naplatu od strane Depozitara.

3. Kapital

Kapital Društva iznosi 1.726.632 KM, a čini ga:

- upisani vlasnički kapital 1.000.000 KM
- zakonske rezerve 246.586 KM
- dobit izdvojena za investicije 103.227 KM
- neraspoređena dobit izvještajne godina 628.362 KM
- nerealizovani gubici 251.544 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 naplaćivao u dionicama..

4. Obaveze

Obaveze Društva na dan 31.12.2012. godine iznose 863.077 KM, a najveći dio predstavljaju obaveze za neisplaćene dividende iz ranijih godina u iznosu od 689.386 KM.

Obaveze za porez na dobit iznose 30.412 KM, a obaveze za porez po osnovu neisplaćenih dividendi (porez po odbitku) iznosi 36.263 KM.

Dugoročna razgraničenja i rezervisanja u iznosu od 41.212 KM, odnose se na rezervisanja po osnovu tužbe br.4262/03. Po osnovu navedene tužbe Društvo je tuženo za plaćanje obaveza prema advokatu koji je radio na registraciji preduzeća Trgovina Borac Travnik. Ova rezervisanja su izvršena u 2005 godini.

C. Promjene na kapitalu

Kapital u poređenju sa stanjem na prethodnom godinom je povećan za 252.486 KM, a nastale su:

- povećanjem obaveznih rezervi nastale rasporedom dobiti za 2011 u iznosu od 47.385 KM,
- smanjenjem nerealizovanih gutaka zbog povećanja cijena dionica ZIF-a «EUROFOND – 1» za 5.152 KM,
- povećanjem dobit u poređenju s prethodnom godinom za 199.925 KM.

D. Izvještaj o gotovinskim tokovima

Ukupan priliv novčanih sredstava u 2012 godini iznosio je 454.571 KM, a ostvareni su od naplate potraživanja u iznosu od 454.365 KM i priliva od kamata po viđenju u iznosu od 206 KM.

Ukupan odliv novčanih sredstava iznosio je 542.854 KM a sastoji se iz:

- odlivi iz osnova isplate dobavljačima 86.188 KM,
- odlivi iz osnova isplata plaća i drugih primanja zaposlenicima 206.161 KM,
- odlivi iz osnova poreza i drugih dadžbina 183.685 KM,
- ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti 65.063 KM,
- odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava 1.757 KM.

Stanje na računu u poređenju s prethodnom godinom smanjeno je za 88.283 KM.

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 31.12.2012 godine do 28.02.2013 godine nije bilo značajnih postbilansnih događaja u smislu MRS 10.

2) Procjena očekivanog budućeg razvoja pravne osobe

Procjena budućeg razvoja Društva definirana Planom poslovanja Društva za 2013 godinu. Procjenu očekivanih prihoda teško je precizno napraviti zbog složenosti i nepredvidivosti na tržištu kapitala kao i zbog promjena u zakonskoj regulativi. Planirani prihodi Društva za 2013 iznose 1.230.750,00 KM (upravljačka provizija), dok su rashodi planirani u iznosu od 542.250 KM (troškovi plaća, administracije, software, stručno obrazovanje i ostalo). U narednom razdoblju ne očekujemo povećanje jednog zaposlenika, zbog povećanja obima posla..

3) Najvažnije aktivnosti u vezi s istraživanjem i razvojem

U 2012 godini Društvo nije obavljalo aktivnosti istraživanja i razvoja u smislu odredbi MRS 38.

4) Informacije o otkupu vlastitih dionica i udjela

U periodu od 01.01.2012 - 31.12.2012 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 financijski instrumenti ako je to značajno za procjenu financijskog položaja i uspješnosti poslovanja pravne osobe

Financijski instrumenti koje je Društvo koristilo u 2012 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 financijskim rizicima, zajedno sa politikama zaštite od rizika za svaku planiranu transakciju za koju je neophodna zaštita,

Društvo i Fond imaju 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 pravne osobe.

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 financijskog tržišta, usmjerene su na trgovinu vrijednosnim 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 sastavljen je od 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 NO Društva, Odbora za reviziju kao i regulatornim institucijama na tržištu vrijednosnih papira.

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

U sledećoj tabeli su prikazana pravna 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.

R/b	Ime i prezime, funkcija	Uslovi iz kojih proistječe "kontrola" ili "značajan utjecaj"
	Nadzorni odbor Društva	
1	Borut Soklič, predsjednik	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
2	Matea Kajzba, član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
3	Jusuf Džafić, član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
4	Ljubo Peče, predsjednik-razriješen	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
5	Igor Mihajlović, član-razriješen	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
6	Anton Tropenauer, član-razriješen	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
2	Esad Omerović, izvršni direktor	temeljem članstva u Upravi Društva
	Osobe s 5% ili više dionica Društva-direktno	
1	Kam-bus d.d. Kamnik	vlasnik 69,97% dionica Društva
2	Cetis d.d. Zagreb	vlasnik 27,00% dionica Društva
	Indirektno	
1.	Alpetour dd Kranj	Vlasnik 99,14% dionica Kam-bus d.d. Kamnik
2.	Cetis d.d. Celje	Vlasnik 100% dionica Cetis d.d. Zagreb
	osobe s 5% ili više dionica Fonda-direktno	
1.	Revik d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju poslova revizije
2.	Miralem Porobić	Advokatska kancelarija

7. 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:

Direktor:

s.r. Esad Omerović, dipl.ecc. s.r. Zvonimir Iveljić, dipl.ecc.