

ReviKo

Revizija i konsalting

PODGORICA

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
„EUROINVEST“ A.D, PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU ZAVRŠENU
NA DAN 31. DECEMBRA 2007.**

ReviKo

Revizija i konsalting

PODGORICA

Tel/fax 081 237 665

Mob.tel. 069 063 869

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
“EUROINVEST” A.D. PODGORICA**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU ZAVRŠENU
NA DAN 31. DECEMBRA 2007.**

SADRŽAJ	Strana
Izjava o odgovornosti rukovodstva	1
Izveštaj revizora	2
Finansijski izvještaji	
Bilans uspjeha za 2007. godinu	3
Bilans stanja na dan 31.decembra 2007. godinu	4
Izveštaj o promjenama na kapitalu	5
Bilans tokova gotovine	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7-14

"REVIKO" DOO

PODGORICA

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih iskaza Društva za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica na dan 31.12.2007. godine za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski iskazi realno i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica na dan 31. decembra 2007. godine, rezultate poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i propisima Republike Crne Gore.

Prihvatamo našu odgovornost za istinit i objektivan prikaz finansijskih iskaza u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i računovodstvenim propisima Republike Crne Gore.

Prema našem najboljem znanju i uvjerenju, ovim potvrđujemo sledeće:

1. Rukovodstvo i lica koja imaju značajnu ulogu u internom sistemu kontrole ili lica koja mogu imati materijalno značajan uticaj na računovodstvene izvještaje nijesu bila uključena u nezakonite radnje.
2. Stavili smo vam na raspolaganje sve poslovne knjige i potkrepljujuću dokumentaciju i sve zapisnike sa sjednica Organa upravljanja i rukovođenja odbora direktora za kalendarsku 2007. godinu i period do završetka revizije.
3. Potvrđujemo sveobuhvatnost informacija datih u pogledu identifikovanja povezanih subjekata.
4. U finansijskom iskazima nema materijalno značajnih pogrešnih iskazivanja ili propusta.
5. Društvo je postupalo u skladu sa svim aspektima odredbi ugovora koji bi, u slučaju nepridržavanja, mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske iskaze. Nije bilo neusklađenosti sa zahtjevima zakonodavnih i izvršnih organa koji bi, u slučaju nepoštovanja, mogle imati materijalno značajne efekte na finansijske iskaze.
6. Prikazali smo sve nastale, kao i potencijalne obaveze.
7. Nemamo planove niti namjere koje bi mogle da materijalno značajno izmijene knjigovodstvenu vrijednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanih u finansijskim iskazima.
8. Ne planiramo da napustimo sadašnju osnovnu djelatnost.
9. Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtijevali korekcije ili objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili u napomenama uz njih.

Boiša Šotra
Izvršni direktor

18.04.2008. godine

AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM „EUROINVEST“ A.D, PODGORICA

Izveštaj revizora

1. Izvršili smo reviziju priloženog bilansa stanja Društva za upravljanje investicionim fondom „Euroinvest“ A.D. Podgorica sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine i odgovarajućeg bilansa uspjeha, izvještaja o promjenama na kapitalu i bilansa novčanih tokova za godinu koja se završava na taj dan i pregleda značajnih računovodstvenih politika i drugih objelodanjenih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

2. Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih iskaza, u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji i međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne i pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procjene koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim iskazima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj mjeri uvjerimo da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjivanja datim u finansijskim iskazima. Izbor postupaka zasnovan je na revizorskom prosuđivanju, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih i pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, uključuje ocenu primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena, izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

4. Prema našem mišljenju finansijski iskazi prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Društva za upravljanje investicionim fondom na dan 31. decembra 2007. godine, kao i rezultate poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima koji se primjenjuju u Republici Crnoj Gori.

Podgorica, 18.04.2007. godine

“Reviko“

Ljiljana Šćepanović, revizor

Keković Dragiša, direktor

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D.
PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2007. GODINU

Bilans uspjeha

	Napomena	2007.	(u Eur) 2006.
Poslovni prihodi			
Prihodi po osnovu nadoknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond"	3(a), 4	7.571.508	1.501.000
Ostali poslovni prihodi	4	6.952	1.930
		7.578.460	1.502.930
Poslovni rashodi			
Troškovi materijala goriva i energije	5	(38.879)	(21.165)
Troškovi zarada	6	(156.094)	(128.818)
Amortizacija	3(d)	(16.866)	(16.703)
Ostali rashodi	7	(461.242)	(354.225)
		(673.081)	(520.911)
Profit iz poslovnih aktivnosti		6.905.379	982.019
Neto finansijski prihod/trošak	3(b), 8	(49.413)	246
Dobitak prije oporezivanja		6.855.966	982.265
Porez na dobit	3(i)	(617.621)	(88.404)
Neto profit		6.238.345	893.861

Podgorica, 18.04.2008. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondom
 "Euroinvest" A.D. Podgorica
 Boiša Šotra, direktor

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D.
PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2007. GODINU

Bilans stanja

	Napomena	2007.	(u Eur) 2006.
AKTIVA			
Stalna sredstva			
Nekretnine, postrojenja i oprema	3(d), 9	35.056	51.105
Dugoročni finansijski plasmani	3(e), 10	18.930.937	5.996.274
		18.965.993	6.047.379
Obrtna sredstva			
Potraživanja iz poslovnih odnosa	3(f), 11	7.193.615	811.507
Novčana sredstva	3(g), 12	682.166	979
Ostala potraživanja	11	4.652	4.664
		7.880.433	817.150
UKUPNA AKTIVA		26.846.426	6.864.529
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	3(h), 13	127.823	127.823
Revalorizacione rezerve		15.012.772	4.207.767
Neraspoređena dobit		8.658.868	2.420.523
Ukupni kapital-neto		23.799.463	6.756.113
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne obaveze iz poslovanja	15	-	9.343
Kratkoročne finansijske obaveze	15	2.503.333	6.558
Obaveze za poreze	15	543.630	92.515
		3.046.963	108.416
UKUPNA PASIVA		26.846.426	6.864.529

Podgorica, 18.04.2008. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondom
 "Euroinvest" A.D. Podgorica
 Boiša Šotra, direktor

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D.
PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2007. GODINU

Izveštaj o promjenama na kapitalu

(u Eur)

	Akcijski kapital	Revalorizac. rezerva	Neraspored. dobit	Ukupno
Stanje na dan 1.januara 2006. godine	127.823	719.306	1.526.662	2.373.791
Revalorizacija	-	3.488.461	-	3.488.461
Dobitak tekuće godine	-	-	893.861	893.861
Stanje na dan 31.decembra 2006.	127.823	4.207.767	2.420.523	6.756.113
Stanje na dan 1. januara 2007. godine	127.823	4.207.767	2.420.523	6.756.113
Revalorizacija	-	10.805.005	-	10.805.005
Dobitak tekuće godine	-	-	6.238.345	6.238.345
Stanje na dan 31.decembra 2007.	127.823	15.012.772	8.658.868	23.799.463

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D.
PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2007. GODINU

Bilans tokova gotovine	(u Eur)	
	2007.	2006.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi po osnovu naknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond"	1.189.400	1.981.950
Ostali prilivi	6.952	1.930
Odlivi po osnovu isplate zaposlenima i dobavljačima	(665.547)	(468.831)
	530.805	1.515.049
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	(49.413)	-
Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	(166.505)	-
Neto gotovina iz poslovnih aktivnosti	314.887	1.515.049
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Naplaćene kamate	-	246
Isplaćene dividende	-	-
Odlivi po osnovu nabavke osnovnih sredstava	(817)	(5.512)
Odlivi po osnovu ostalih investiranja	(2.129.658)	(1.508.597)
Neto gotovina iz aktivnosti investiranja	(2.130.475)	(1.513.863)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi od emitovanja akcijskog kapitala	2.500.000	-
Prilivi po osnovu dugoročnog uzajmljivanja	-	-
Odlivi po osnovu povraćaja pozajmljenih sredstava	(3.225)	(7.997)
Neto gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.496.775	(7.997)
Neto povećanje (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	681.187	(6.811)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku obračunskog perioda	979	7.790
Efekti kursnih razlika na kraju obračunskog perioda	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju obračunskog perioda	682.166	979

1. Opšte informacije

a) Osnivanje i djelatnost

Duštvo za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica je osnovano 2001. godine kao Specijalizovano privatno Menadžment preduzeće za upravljanje privatizacionim fondom. Preduzeće je osnovano kao akcionarsko društvo za osnivanje, organizovanje, upravljanje i vođenje privatizacionih fondova. Menadžment preduzeće je registrovano kod Privrednog suda u Podgorici rješenjem broj 1-2027-00 od 4.04.2001. godine. Rješenjem Savjeta za privatizaciju broj R-PF 04/01 od 27.07.2001. godine Menadžment preduzeće je dobilo dozvolu za upravljanje, Privatizacionim fondom "Eurofond", Podgorica. U skladu sa Zakonom o privrednim društvima Menadžment preduzeće je registrovano pod registarskim brojem 4-000591/001 od 14. avgusta 2002. godine.

Tokom 2006. godine, Preduzeće se transformisalo u Društvo za upravljanje investicionim fondom u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službeni list RCG br. 49/04) što je omogućilo i transformaciju samog fonda u Fond zajedničkog ulaganja "Eurofond", a.d. Podgorica. Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti o davanju dozvole za rad broj 03/13-4/2-05 od 17.05.2006. godine, Duštvo za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica, dobilo je dozvolu za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond" A.D. Podgorica

Organi Društva su Skupština kao organ vlasnika, Odbor direktora kao organ upravljanja, Izvršni direktor i Sekretar. Skupštinu akcionara čine svi akcionari društva za upravljanje. Odbor direktora, koji se sastoji od pet članova bira Skupština akcionara na period od četiri godine.

Sjedište Društva je u Podgorici, Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br.78.

2. Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

a) Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza

Društvo vodi računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Crne Gore ("Sl.list RCG", br. 69/05), odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda ("MRS") u Republici Crnoj Gori. Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja ("MSFI") primjenjuju se za finansijske izvještaje koji obuhvataju period koji počinje 1. januara 2003. godine.

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu istorijskog troška, odnosno nabavne vrijednosti i cijene koštanja, modifikovanog po osnovu revalorizacije dugoročnih finansijskih plasmana.

b) Koncept nastavka poslovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, što podrazumijeva da će Fond nastaviti poslovanje u budućnosti neograničeno.

Podaci u Izvještaju za 2007. i 2006. godinu iskazani su u EUR.

3. Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja godišnjeg računa za 2007. godinu su sledeće:

(a) Prihodi po osnovu nadoknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond"

Osnovni prihod Društva čini nadoknada za upravljanje Fondom. Ova nadoknada se obračunava na osnovu Ugovora o upravljanju zaključenim između Društva za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" i Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" a u skladu sa Uputstvom o obračunu i naplati naknade društava za upravljanje investicionim fondovima ("Sl.list RCG", br.68/04-23 i 73/04-13). Naknada za upravljanje je limitirana do 3% godišnje vrijednosti imovine Fonda. U 2007. godini Društvo je obračunavalo naknadu u visini od 3% godišnje vrijednosti imovine Fonda.

(b) Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju prihode od kamata po osnovu potraživanja i plasmana kao i rashode kamata. Prihodi i rashodi od kamata se iskazuju u momentu obračuna prema ugovorenim kamatnim stopama.

(c) Troškovi nadzora i kontrole fonda zajedničkog ulaganja

Društvo za upravljanje investicionim fondom dužno je da u skladu sa Odlukom o visini naknade za rad Komisije za hartije od vrijednosti, Komisiji za hartije od vrijednosti plaća godišnju nadoknadu po osnovu kontrole i nadzora poslovanja svih oblika investicionih fondova u visini od 0,25% od godišnje vrijednosti neto imovine fonda.

(d) Nekretnine, postrojenja i oprema

Osnovna sredstva se iskazuju po nabavnoj vrijednosti umanjenu za akumuliranu ispravku vrijednosti.

Nabavke osnovnih sredstava evidentiraju se po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturna vrijednost nabavljenih sredstava, uvećana za sve troškove nastale do njihovog stavljanja u upotrebu.

Dobici ili gubici nastali prilikom prodaje osnovnih sredstava iskazuju se u bilansu uspjeha kao dio ostalih poslovnih prihoda ili ostalih poslovnih rashoda.

Naknadna već priznata ulaganja u osnovna sredstva, uvećavaju vrijednost osnovnog sredstva kada je vjerovatnoća da će buduća ekonomska korist, iznad prvobitno procijenjene funkcije postojećeg osnovnog sredstva, pripasti Društvu.

Amortizacija osnovnih sredstava obračunava se za svako osnovno sredstvo pojedinačno sa ciljem da se osnovna sredstva otpišu u toku procijenjenog korisnog vijeka upotrebe. Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljena osnovna sredstva, odnosno obračunom na vrijednost osnovnih sredstava, utvrđenu krajem prethodne godine, za ostala osnovna sredstva.

3 Osnovne računovodstvene politike (nastavak)

Primijenjene stope amortizacije su sledeće:

Grupa osnovnih sredstava	Stopa amortizacije u računovodstvene svrhe (%)	Stopa koja se priznaje u poreskom bilansu (%)
Kompjuteri i prateća oprema	30	30
Automobili	15	15
Kancelarijska oprema	10-20	15

U skladu sa članom 13. stav 6. Zakona o porezu na dobit pravnih lica (Sl.list RCG br.65/2001) amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, a za sva ostala osnovna sredstva primjenom degresivnog metoda.

(e) Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročna ulaganja se odnose na učešća u kapitalu. Sve kupovine i prodaje su iskazane po cijeni koštanja na dan trgovine.

Kupovina i prodaja hartija od vrijednosti se priznaje na dan saldiranja transakcije u CDA, odnosno kad Društvo postaje zvanično vlasnik ili odnosno gubi pravo vlasništva nad hartijom.

Nabavna vrijednost uključuje transakcione troškove. Ulaganja namijenjena trgovanju i ulaganja raspoloživa za prodaju se nakon toga iskazuju po tržišnoj vrijednosti. Nerealizovani dobiti i gubici koji proisteknu iz promjena u fer vrijednosti hartija od vrijednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju iskazuju se u okviru kapitala. Fer vrijednost ulaganja se zasniva na važećim cijenama ponude. Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju, akumulirane korekcije fer vrijednosti se uključuju u bilans uspjeha u okviru dobitaka i gubitaka proisteklih iz ulaganja u hartije od vrijednosti.

(f) Potraživanja iz poslovnih odnosa

Potraživanja iz poslovnih odnosa se odnose na potraživanja po osnovu nadoknade za upravljanje i obračunavaju se na osnovu Ugovora o upravljanju zaključenog između Društva i Fonda.

Naknada se utvrđuje u skladu sa Uputstvom o obračunu i naplati naknade društava za upravljanje investicionim fondovima propisanom od strane Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (Službeni list br. 68/2004). Obračun se vrši primenom propisanog procenta (3%) na utvrđenu vrijednost imovine investicionog Fonda za obračunsku godinu.

(g) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se sastoje od sredstava kod banaka i sredstava u blagajni.

3 Osnovne računovodstvene politike (nastavak)

(h) Akcijski kapital

Obične akcije koje su klasifikovane kao akcijski kapital, iskazane su po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

(i) Porez na dobit i odloženo oporezivanje

Porez na dobitak obračunava se i plaća u skladu sa propisima Republike Crne Gore o oporezivanju. Porez na dobitak plaća se po proporcionalnoj stopi koja iznosi 9% od poreske osnovice. Osnovicu predstavlja ostvareni dobitak prikazan u zakonski propisanom bilansu uspjeha, korigovan za određene rashode koji se ne priznaju, rashode koji se usklađuju za poreske svrhe. Poreska osnovica se, takođe, umanjuje za iznos isplaćenih zarada novozaposlenih radnika (na neodređeno vrijeme-najmanje dvije godine) i za iznos doprinosa za socijalno osiguranje na te zarade na teret poslodavca.

Gubitak iz tekućeg perioda može se koristiti za smanjenje oporezive dobiti iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Obzirom da je Društvo osnovano i započelo sa obavljanjem djelatnosti u 2001. godini i da u osnivačkom kapitalu učestvuju strana fizička lica sa preko 51% uloga, sa ulaganjem većim od 100.000 DEM, bilo je oslobođeno obračuna i plaćanja poreza na dobit za prvih pet godina od početka obavljanja djelatnosti (do 31.12.2005. godine).

Porezi, doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze i doprinose koji se plaćaju po republičkim i opštinskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su iskazani u bilansu uspjeha u okviru ostalih poslovnih rashoda.

4. PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2007.	2006.
Prihodi po osnovu nadoknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond"	7.571.508	1.501.000
Ostali poslovni prihodi	6.952	1.930
	7.578.460	1.502.930

5 TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE

	2007.	2006.
Troškovi kancelarijskog materijala	21.263	14.550
Troškovi goriva i energije	9.616	6.615

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D.
PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2007. GODINU

Ukupno	30.879	21.165
---------------	---------------	---------------

6 ZARADE I OSTALA LIČNA PRIMANJA

	2007.	(u Eur) 2006.
Troškovi zarada		
Troškovi neto zarada	50.037	38.836
Troškovi poreza na zarade	10.124	12.075
Troškovi doprinosa na zarade	13.238	12.728
	73.399	63.639
Ostali lični rashodi		
- naknada odboru direktora	800	2.750
Naknade zarada	81.895	62.429
	156.094	128.818

7. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2007.	(u Eur) 2006.
Troškovi naknada Komisiji za hartije od vrijednosti	245.307	64.036
Troškovi berzi i brokerskih usluga	40.304	65.766
Troškovi naknade Centralnoj depozitarnoj agenciji	10.011	4.928
Troškovi telefonskih i PTT usluga	12.676	17.805
Troškovi usluga održavanja	3.629	10.021
Troškovi zakupa	350	2.570
Troškovi neproizvodnih usluga	28.265	16.539
Troškovi reklame i propagande	29.597	82.275
Troškovi reprezentacije	11.868	11.315
Troškovi platnog prometa i bankarskih provizija	27.823	2.189
Troškovi poreza	72	4.458
Troškovi doprinosa koji terete poslodavca	15.107	15.533
Troškovi knjigovodstvenih usluga	5.616	4.212
Ostali poslovni rashodi	30.617	52.578
Ukupno	461.242	354.225

8. FINANSIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

	2007.	(u Eur) 2006.
Prihodi od kamata	-	246
Troškovi kamata	(40.413)	-
Neto finansijski trošak/prihod	(40.413)	246

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D.
PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2007. GODINU

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Osnovna sredstva se odnose na kancelarijsku opremu, kompjutere sa pratećom opremom i automobile. Stanje i promjene na osnovnim sredstvima u toku 2007. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	(u Eur)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Nabavna vrijednost		
Stanje na dan 1. januara	83.515	78.003
Nabavke u toku godine	817	5.512
Stanje na dan 31. decembra	84.332	83.515
Ispravka vrijednosti		
Stanje na dan 1. januara	32.410	15.707
Amortizacija u toku godine	16.866	16.703
Stanje na dan 31. decembra	49.276	32.410
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra	35.056	51.105

10. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na:

	(u Eur)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Osnivački ulog u "Eurohaus invest" doo Sarajevo	38.347	-
Dugoročni finansijski plasmani-Eurofond	18.892.590	5.996.274
	18.930.937	5.996.274

Dugoročni finansijski plasmani u Eurofond stečeni su po dva osnova.

Prvi se odnosi na proviziju za upravljanje za prvu godinu poslovanja Fonda (2002). Na osnovu odredbi člana 8. Pravila o izmjenama i dopunama Pravila o transformaciji privatizacionih fondova u akcionarska društva, naplata provizije za upravljanje Fondom izvršena je putem emitovanja "specijalnih investicionih jedinica" u iznosu od 5% postojećih investicionih jedinica, a koje su stupanjem na snagu Zakona o investicionim fondovima postale obične akcije.

Drugi osnov sticanja je kupovina na berzi.

Duštvo za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica je vlasnik 37.679.678 akcija Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" (2006. godine 33.762.808), što čini 13,8447 ukupnog akcijskog kapitala Fonda (2006. godine 12,4055 %) .

Ulaganja Društva u Fond su iskazana po tržišnoj vrijednosti. Nerealizovani dobiti proistekli iz promjena u fer vrijednosti hartija od vrijednosti iskazani su u okviru kapitala (revalorizacione rezerve). Tržišna vrijednost akcije Fonda na dan 31. decembra 2007. godine iznosila je EUR 0,50 (srednja tržišna vrijednost na dan 29.12.2007. godine sa Nex berze i Montenegroberze).

Euroinvest je vlasnik 7,5% udjela u Društvu za upravljanje investicionim fondom "Eurohaus invest" doo Sarajevo.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D.
PODGORICA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2007. GODINU

11. POTRAŽIVANJA IZ POSLOVNIH ODNOSA I OSTALA POTRAŽIVANJA

Potraživanja iz poslovnih odnosa odnose se na obračunate a nenaplaćene naknade za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond" ad Podgorica, koje sa stanjem na dan 31.12.2007. godine iznosi 7.193.615 € (2006. godine 811.507 €).

Ostala potraživanja koja na dan 31.12.2007. godine iznose 4.652 € (2006. godine 4.664 €), odnose na avansnu uplatu brokeru za kupovinu akcija.

12. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	2007.	(u Eur) 2006.
Žiro račun	682.165	979
Blagajna	1	-
	682.166	979

Društvo poslovanje obavlja preko Crnogorske komercijalne banke AD, Podgorica., Hipotekarne banke AD, Podgorica, Prve banke Crne Gore AD, Podgorica i Hypo-Alpe-Adria bank AD, Podgorica

13. AKCIJSKI KAPITAL

Inicijalni akcijski kapital je emitovan i uplaćen 2001. godine u iznosu 250.000 DEM (127.823 €) i sastoji se od 100 akcija nominalne vrijednosti 1.278,23 €.

Struktura kapitala na dan 31.12.2007. godine je sledeća:

Aktionari:	Broj akcija	Iznos akcijskog kapitala (u EUR)	% učešća
a) Inostrana pravna i fizička lica			
Čosilbegović Fadil, Bosna i Hercegovina	10	12.782	10
Drašler Petar, Slovenija	10	12.782	10
Živković Sandi, Slovenija	5	6.392	5
"ILIRIKA" Borzno posrednička hisa dd, Ljubljana	10	12.782	10
	35	44.738	35
b) Domaća fizička i pravna lica			
Boiša Šotra, Herceg Novi	45	57.520	45
Flash doo, Podgorica	20	25.565	20
	65	83.085	65
Ukupno:	100	127.823	100,0

Promjene na kapitalu i rezervama prikazane su u Izvještaju o promjenama na kapitalu.

Povećanje revalorizacionih rezervi odnosi se na svodenje dugoročnih finansijskih plasmana na tržišnu vrijednost.

Računovodstvene politike i napomene na stranama 7 do 14 su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

13

15. KRATKOROČNE OBAVEZE

	(u Eur)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Kratkoročne obaveze iz poslovanja	-	9.343
Kratkoročne finansijske obaveze	2.503.333	6.558
Obaveze za poreze	543.630	92.515
	<u>3.046.963</u>	<u>108.416</u>

a) Kratkoročne finansijske obaveze odnose se na sledeće kredite:

- Kredit dobijen od Crnogorske komercijalne banke čije stanje na dan 31.12.2007. godine iznosi 3.333 €. Kredit je odobren u iznosu od 25.600 €, sa rokom otplate 48 meseci i kamatnom stopom od 12% godišnje.
- Revolving kredit od Prve banke Crne Gore, odobren 24.05.2007. godine u iznosu od 1.500.000 € u cjelosti je iskorišćen za kupovinu akcija Eurofonda. Kredit je odobren sa rokom vraćanja od 12 meseci i kamatnom stopom od 6,7% na godišnjem nivou.
- Kredit od Hypo Alpe Adria bank, odobren 26.12.207. godine u iznosu od 1.00.000 €, iskorišćen za kupovinu akcija. Kredit je odobren sa rokom vraćanja od 12 meseci, od čega je 12 meseci grejs period i kamatnom stopom od 9% na godišnjem nivou. Kao obezbeđenje vraćanja kredita zaključen je ugovor sa Bankom o zalozi na 2.227.172 akcija emitenta Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond".

b) Obaveze za poreze odnose se na obaveze za porez na dobit po obračunu za 2007. godinu u iznosu od 617.621 € i obaveze za porez na dohodak fizičkih lica u iznosu od 4.111 €