

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM  
„EUROINVEST“ A.D, PODGORICA  
FINANSIJSKI ISKAZI ZA GODINU ZAVRŠENU  
NA DAN 31. DECEMBRA 2009.**

*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 ISKAZI ZA GODINU ZAVRŠENU  
NA DAN 31. DECEMBRA 2009.**

<b>SADRŽAJ</b>	<b>Strana</b>
Izjava o odgovornosti rukovodstva	
Izveštaj revizora	1-2
Finansijski iskazi	
Bilans uspjeha za 2009. godinu	3
Bilans stanja na dan 31.decembra 2009. godinu	4
Izveštaj o promjenama na kapitalu	5
Bilans tokova gotovine	6
Napomene uz finansijske iskaze	7-17

**“REVIKO” DOO**

**PODGORICA**

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih iskaza Društva za upravljanje investicionim fondom “Euroinvest” A.D. Podgorica na dan 31.12.2009. 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 2009. 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 2009. 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

30.03.2009. godine

---

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

**Izveštaj nezavisnog revizora**

1. Izvršili smo reviziju priloženog bilansa stanja Društva za upravljanje investicionim fondom “Euroinvest” A.D. Podgorica sa stanjem na dan 31. decembra 2009. 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 iskaze**

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 ocjenu 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 2009. 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 Crnoj Gori.

**Skretanje pažnje**

5. Ne izražavajući rezerve u odnosu na dato mišljenje skrećemo pažnju na sledeće:

a) Ugovorom o jemstvu zaključenim sa Prvom bankom CG AD, Podgorica, Društvo se neopozivo obavezuje da će prema Banci ispuniti sve obaveze koje je Solana "Bajo Sekulić" AD, Ulcinj preuzela po dugoročnom kreditu koji je odobren u iznosu od 520.721 €, u slučaju da Solana "Bajo Sekulić" AD, Ulcinj ne ispuni obaveze iz ugovora.

b) Kao sredstvo obezbeđenja za uredno izmirenje obaveza po osnovu kredita odobrenih od banaka Duštvo za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica je zaključilo ugovore o zalozi 8.188.535 akcija Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" ukupne vrijednosti 433.992 € sa stanjem na dan 31.12.2009. godine.

Podgorica, 23.04.2010. godine

“Reviko“  
Dragiša Keković, Ovlašćeni revizor

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

**Bilans uspjeha**

	<b>Napomena</b>	<b>2009.</b>	(u Eur) <b>2008.</b>
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi po osnovu nadoknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond"	3(a), 4	2.207.775	4.276.538
Ostali poslovni prihodi	4	84.169	4.085
		<b>2.291.944</b>	<b>4.280.623</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Troškovi materijala goriva i energije	5	48.028	(27.474)
Troškovi zarada	6	212.768	(243.126)
Amortizacija	3(d), 7	78.170	(31.099)
Ostali rashodi	8	3.067.425	(1.435.024)
		<b>(3.406.391)</b>	<b>(1.736.723)</b>
<b>Profit iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(1.114.447)</b>	<b>2.543.900</b>
<b>Neto finansijski trošak</b>	3(b), 9	<b>(151.315)</b>	<b>(208.068)</b>
Dobitak prije oporezivanja		<b>(1.265.762)</b>	<b>2.335.832</b>
<b>Porez na dobit</b>	3(j), 10	<b>-</b>	<b>(237.845)</b>
<b>Neto profit/gubitak</b>		<b>(1.265.762)</b>	<b>2.097.987</b>

Podgorica, 30.03.2009. godine

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

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

**Bilans stanja**

	Napomena	2009.	(u Eur) 2008.
<b>Aktiva</b>			
<b>Stalna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	3(d), 12	213.986	271.802
Dugoročni finansijski plasmani	3(e), 13	3.954.905	1.397.246
		<b>4.168.891</b>	<b>1.669.048</b>
<b>Obrtna imovina</b>			
Potraživanja iz poslovnih odnosa	3(f), 14	1.260.074	7.371.842
Kratkoročni finansijski plasmani	15	1.613.190	-
Novčana sredstva	3(g), 16	21.130	18.280
Ostala potraživanja		-	-
		<b>2.894.394</b>	<b>7.390.122</b>
<b>Ukupna aktiva</b>		<b>7.063.285</b>	<b>9.059.170</b>
<b>Pasiva</b>			
<b>Kapital</b>			
Akcijski kapital	3(h), 17	127.823	127.823
Revalorizacione rezerve	3(i)	(4.132.577)	(5.039.382)
Neraspoređena dobit		9.491.093	10.756.855
<b>Ukupni kapital-neto</b>		<b>5.486.339</b>	<b>5.845.296</b>
<b>Dugoročne obaveze</b>			
Dugoročni krediti	18	1.509.186	-
Odloženi porez		1.590	1.590
		<b>1.510.776</b>	<b>1.590</b>
<b>Kratkoročne obaveze</b>			
Kratkoročne obaveze iz poslovanja	19	60.709	900.164
Kratkoročne finansijske obaveze	20	-	2.232.850
Obaveze za poreze		5.461	18.816
Obračunate obaveze		-	60.454
		<b>66.170</b>	<b>3.212.284</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>7.063.285</b>	<b>9.059.170</b>

Podgorica, 30.03.2009. godine

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

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

**Izveštaj o promjenama na kapitalu**

	(u Eur)			
	Aksijski kapital	Nerealizov. dobici/gubici po osnovu vrednovanja hart. od vrij.	Neraspored. dobit	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2008. godine	127.823	15.012.772	8.658.868	23.799.463
Efekti svodenja na fer vrijednost finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	-	(20.052.154)	-	(20.052.154)
Dobitak tekuće godine	-	-	2.097.987	2.097.987
<b>Stanje na dan 31. decembra 2008. godine</b>	<b>127.823</b>	<b>(5.039.382)</b>	<b>10.756.855</b>	<b>5.845.296</b>
Stanje na dan 1. januara 2009. godine	127.823	(5.039.382)	10.756.855	5.845.296
Efekti svodenja na fer vrijednost finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	-	906.805	-	906.805
Gubitak tekuće godine	-	-	(1.265.762)	(1.265.762)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2009. godine</b>	<b>127.823</b>	<b>(4.132.577)</b>	<b>9.491.093</b>	<b>5.486.339</b>



**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

**Bilans tokova gotovine**

	(u Eur)	
	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi po osnovu naknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond"	8.415.680	4.436.212
Ostali prilivi	84.169	4.085
Odlivi po osnovu isplate zaposlenima i dobavljačima	(4.196.970)	(646.635)
	<b>4.302.879</b>	<b>3.793.662</b>
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	(151.361)	(148.450)
Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	(50.824)	(1.064.563)
<b>Neto gotovina iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>4.100.694</b>	<b>2.580.649</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		
Prilivi po osnovu prodaje nekretnina i opreme		30.332
Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	-	30.332
Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrijednosti	(1.650.854)	(2.730.463)
Odlivi po osnovu ostalih investiranja	(1.613.190)	-
Odlivi po osnovu nabavke nekretnina i opreme	(92.354)	(267.845)
<b>Neto gotovina iz aktivnosti investiranja</b>	<b>(3.356.398)</b>	<b>(2.967.976)</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Prilivi od kamata	46	178
Prilivi od uzajmljivanja	1.509.186	313.850
Odlivi po osnovu kratkoročnog uzajmljivanja	(2.232.850)	(584.333)
Odlivi po osnovu stambenih kredita datih zaposlenima		
Odlivi po osnovu povraćaja kratkoročnog uzajmljivanja		
Odlivi po osnovu troškova transakcija	(17.828)	(6.254)
<b>Neto gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>(741.446)</b>	<b>(276.559)</b>
<b>Neto povećanje (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvival.</b>	<b>2.850</b>	<b>(663.886)</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku obračunskog perioda	18.280	682.166
Efekte kursnih razlika na kraju obračunskog perioda		
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju obračunskog perioda</b>	<b>21.130</b>	<b>18.280</b>

## **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 2005. 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 17.05.2005. godine, Duštvo za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica, dobilo je dozvolu za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond" A.D. Podgorica

Djelatnost Društva je upravljanje jednim ili više investicionih fondova predviđenim Zakonom o investicionim fondovima, osim davanja zajmova. Na dan 31.12.2009. godine Društvo upravlja 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.

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 izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Crne Gore ("Sl.list RCG", br.69/2005 i 80/2008), odnosno na osnovu Uredbi o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda ("Sl.list RCG", br.69/2002), po kojima se od 1.01.2003. godine u Crnoj Gori primjenjuju svi Međunarodni računovodstveni standardi ("MRS"). Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja ("MSFI") primjenjuju se za finansijske izvještaje koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

U Crnoj Gori ne postoji nadležni organ koji je od odgovarajućeg organa Međunarodne federacije računovođa (IFAC) u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore dobio pravo na prevod i objavljivanje i dopunu postojećih odnosno novih standarda. Ovo može imati značajne efekte na prezentaciju finansijskih izvještaja u Crnoj Gori. Novim MRS 1 - Prezentacija finansijskih izvještaja, koji je u primjeni od 1. januara 2009. godine, izvršene su značajne izmjene u pogledu prikazivanja i vrste finansijskih izvještaja, kao i forme i sadržine informacija koje se prikazuju u njima. Obzirom da u Crnoj Gori nije izvršena izmjena zakonske regulative, posebno Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja, sve ove izmjene se ne mogu sprovesti, odnosno obavezne bilansne šeme koje se sastavljaju u Crnoj Gori nijesu usklađene sa izmijenjenim zahtjevima ovog standarda.

## **2. Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja-nastavak**

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu istorijskog troška, odnosno nabavne vrijednosti i cijene koštanja, modifikovanog po osnovu revalorizacije finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju.

### **b) Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva korišćenje procjena i pretpostavki koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, procjene korisnog vijeka upotrebe i ostala rezervisanja.

### **c) 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 2009. i 2008. godinu iskazani su u EUR.

## **3. Osnovne računovodstvene politike**

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja godišnjeg računa za 2009. godinu su sledeće:

### **(a) Prihodi po osnovu nadoknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja**

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) i Članom 13 Pravila o bližoj sadržini ugovora o upravljanju investicionim fondom ("Sl.list RCG", br.68/04-9). Naknada za upravljanje je limitirana do 3% godišnje vrijednosti imovine Fonda. U 2009. godini Društvo je obračunavalo naknadu u visini od 3% godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Vrijednost imovine Fonda predstavlja zbir hartija od vrijednosti iz portfelja fonda, vrijednost nekretnina u vlasništvu Fonda i novčanih sredstava Fonda. Vrijednost imovine obračunava se dnevno, a utvrđuje mjesečno i godišnje. Društvo za upravljanje vrši obračun neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa instrukcijama za obračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda ("Sl.list RCG", br.68/04).

Iz prihoda ostvarenih po osnovu naknada za upravljanje Fondom, Društvo je obavezno da nadoknadi troškove upravljanja Fondom, izuzev naknada za rad Nadzornog odbora, poreza i po osnovu zaduženja, koji padaju na teret 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.

**3. Osnovne računovodstvene politike - nastavak**

**(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.

Naknada se uplaćuje akontativno mjesečno u visini od 0,021% od mjesečne vrijednosti imovine Investicionog fonda.

**(d) Nekretnine i oprema**

Oprema se iskazuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti. Nabavke nekretnina i opreme 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.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo samo kada postoji vjerovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrijednost može pouzdano izmjeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha perioda u kome su nastali.

Amortizacija opreme 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.

Primijenjene stope amortizacije su sledeće:

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

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.

### **3 Osnovne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **e) Finansijski plasmani**

Društvo klasifikuje svoje finasijske plasmane kao učešća u kapitalu, finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju i oročene depozite.

##### **Učešća u kapitalu**

Učešća u kapitalu se početno evidentiraju po nabavnoj vrijednosti. U nabavnu vrijednost se uključuju transakcioni troškovi nabavke. Nakon početnog priznavanja učešća u kapitalu se vode po nabavnoj vrijednosti, ukoliko ne dođe do obezvrjeđenja tog učešća, kada se u skladu sa MRS 36-obezvrjeđenje imovine knjigovodstvena vrijednost svodi na nadoknadivu vrijednost, uz istovremeno priznavanje gubitka od obezvrjeđenja.

##### **Finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju**

Finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju drže se tokom neodređenog vremenskog perioda i mogu se prodati zbog potreba likvidnosti ili promjena u kamatnim stopama ili cijena akcija. Finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju odnose se na plasmane u akcije Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" AD Podgorica.

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju se početno odmjeravaju po nabavnoj vrijednosti na dan trgovanja. U nabavnu vrijednost se uključuju transakcioni troškovi nabavke. Nakon početnog priznavanja, hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju se na dan bilansa stanja odmjeravaju po fer 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. Kada se hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju otuđe, kumulirane korekcije poštene vrijednosti priznate u okviru kapitala knjiže se u bilansu uspjeha kao dobiti ili gubici od ulaganja u hartije od vrijednosti.

##### **Obezvrjeđenje finansijskih plasmana**

Društvo na svaki datum bilansiranja procjenjuje da li postoji objektivan dokaz da je došlo do obezvrjeđenja nekog finansijskog ulaganja. U tom slučaju kumulirani gubitak koji je bio priznat u okviru kapitala, knjiži se u okviru bilansa uspjeha, bez obzira što se dati finansijski plasman ne iskknjižava iz bilansa stanja.

#### **(f) Potraživanja iz poslovnih odnosa**

Potraživanja iz poslovnih odnosa po osnovu nadoknade za upravljanje investicionim fondom 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.

### **3 Osnovne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(g) Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se iskazuju po nominalnoj vrijednosti.

Za potrebe sastavljanja Bilansa novčanih tokova gotovinu čine gotovina u blagajni, novčana sredstva na računu, depoziti kod banaka i ostali visoko likvidni plasmani čiji je rok dospijeca do tri mjeseca.

#### **(h) Akcijski kapital**

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

#### **(i) Revalorizacione rezerve - Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju**

U okviru računa nerealizovani dobiti i gubici po osnovu usklađivanja po fer vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju iskazuju se pozitivni i negativni efekti promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju. U skladu sa MRS 39 (stav 55b) dobiti i gubici po osnovu promjene poštene (fer) vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iskazuju se u okviru kapitala, odnosno revalorizacionih rezervi sve do prodaje ili otuđenja tih sredstava, kada se neto dobitak ili gubitak iskazan u kapitalu, odnosno revalorizacionim rezervama prenosi u prihode ili rashode.

#### **(j) Porez na dobit i odloženo oporezivanje**

##### **Tekući porez na dobit**

Porez na dobit obračunava se i plaća u skladu sa propisima Republike Crne Gore o oporezivanju po proporcionalnoj stopi koja iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u Bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda po odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica ( čl. 8 i 9 za usklađivanje prihoda i čl. 10 do 20 za usklađivanje rashoda).

Zakon o porezu na dobit Republike Crne Gore ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnov za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za smanjenje oporezive dobiti iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

##### **Odloženi porez na dobit**

Odložena poreska obaveza je iznos poreskih obaveza koje će biti plaćene u budućim periodima. Odložene poreske obaveze nastaju usled različitog načina utvrđivanja računovodstvene i oporezive dobiti. Odloženi porez utvrđuje se primjenom važeće ili očekivane poreske stope na oporezive privremene razlike.

##### **Porezi i doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja**

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.

**3 Osnovne računovodstvene politike (nastavak)**

**(k) Fer vrijednost**

Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu (hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju) zasniva se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilansa stanja. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za finansijska sredstva Društva predstavlja poslednju cijenu transakcije.

Rukovodstvo društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina u poslovnim knjigama neće biti realizovana. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

**4. Prihodi iz poslovanja**

	(u Eur)	
	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Prihodi po osnovu nadoknada za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond"	2.207.775	4.276.538
Ostali poslovni prihodi - refundacije bolovanja	12.169	4.085
Naknada štete	72.000	-
	<b>2.291.944</b>	<b>4.280.623</b>

**5 Troškovi materijala, goriva i energije**

	(u Eur)	
	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Troškovi kancelarijskog materijala	29.766	16.116
Troškovi goriva i energije	18.262	11.358
<b>Ukupno</b>	<b>48.028</b>	<b>27.474</b>

**6 Zarade i ostala lična primanja**

	(u Eur)	
	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Troškovi zarada</b>		
Troškovi neto zarada	84.681	74.271
Troškovi neto naknada zarada	200	200
Troškovi poreza na zarade	17.845	15.580
Troškovi doprinosa na zarade	22.663	21.216
	<b>125.389</b>	<b>111.267</b>
<b>Ostali lični rashodi</b>		
- naknada odboru direktora	<b>2.100</b>	<b>2.200</b>
<b>Naknade zarada</b>		
- dnevnice i putni troškovi	<b>85.279</b>	<b>129.659</b>
	<b>212.768</b>	<b>243.126</b>

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

**7. Troškovi amortizacije**

Ukupni troškovi amortizacije za 2009. godinu u iznosu od 78.170 € (2008. godine 31.099 €) obračunati su u skladu sa napomenom 3(d).

**8. Ostali poslovni rashodi**

	2009.	(u Eur) 2008.
Troškovi naknada Komisiji za hartije od vrijednosti	200.841	832.594
Troškovi berzi i brokerskih usluga	4.294	27.561
Troškovi naknade Centralnoj depozitarnoj agenciji	33.408	12.961
Gubici od prodaje hartija od vrijednosti	-	181.669
Troškovi telefonskih i PTT usluga	15.213	16.873
Troškovi usluga održavanja	46.382	12.057
Troškovi zakupa	8.712	34.887
Usluge konsaltinga	96.275	-
Troškovi knjigovodstvenih usluga i revizije	16.614	16.614
Advokatske usluge	11.400	-
Ostali troškovi-usluge posredovanja u prodaji akcija	2.189.135	-
Troškovi neproizvodnih usluga	104.092	174.011
Troškovi reklame i propagande	87.410	12.105
Troškovi reprezentacije	76.049	16.879
Troškovi platnog prometa	17.828	6.254
Troškovi poreza	9.094	39.014
Troškovi doprinosa koji terete poslodavca	21.670	20.557
Šteta na vozilu	72.000	-
Ostali poslovni rashodi	57.008	30.998
<b>Ukupno</b>	<b>3.067.425</b>	<b>1.435.024</b>

Ostali troškovi, koji su iskazani u iznosu od 2.189.135 € odnose se na usluge posredovanja u prodaji akcija EPCG Nikšić koje je izvršila firma River Financial Trading limited, na osnovu Ugovora o pružanju savjetodavnih usluga.

**9. Finansijski prihodi (rashodi)**

	2009.	(u Eur) 2008.
Prihodi od kamata	46	178
Troškovi kamata	(151.361)	(208.246)
<b>Neto finansijski trošak/prihod</b>	<b>(151.315)</b>	<b>(208.068)</b>

**10. Porez na dobit**

	2009.	(U Eur) 2008.
Tekući porez	-	236.255
Odloženi porez	-	1.590
	<b>-</b>	<b>237.845</b>



**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

**11. Zarada/gubitak po akciji**

	(U Eur)	
	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Neto dobit/(gubitak)	(1.265.762)	2.097.987
Broj akcija	100	100
<b>Zarada/(gubitak) po akciji</b>	<b><u>(12.658)</u></b>	<b><u>20.980</u></b>

**12. Nekretnine i oprema**

Osnovna sredstva se odnose na kancelarijsku opremu, kompjutere sa pratećom opremom i automobile. Stanje i promjene na osnovnim sredstvima u toku 2009. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	(u Eur)	
	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Stanje na dan 1. januara	352.177	84.332
Nabavke u toku godine	92.354	267.845
Knjiženje štete na vozilu	(72.000)	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>372.531</u></b>	<b><u>352.177</u></b>
<b>Ispravka vrijednosti</b>		
Stanje na dan 1. januara	80.375	49.276
Amortizacija u toku godine	78.170	31.099
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>158.545</u></b>	<b><u>80.375</u></b>
<b>Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra</b>	<b><u>213.986</u></b>	<b><u>271.802</u></b>

**13. Dugoročni finansijski plasmani**

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na:

	(u Eur)	
	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
<b>Učešća u kapitalu</b>		
Osnivački ulog u "Eurohaus invest" doo Sarajevo	38.347	38.347
Uzajamni fond "Eurohaus balanced" AD, Sarajevo	25.805	25.805
"Eurohaus" berzno posrednička kuća doo, Sarajevo	1.500.000	-
<b>Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju</b>		
Dugoročni finansijski plasmani-Eurofond	2.390.753	1.333.094
	<b><u>3.954.905</u></b>	<b><u>1.397.246</u></b>

Učešća u kapitalu odnose se na uplate osnivačkih udjela "Euroinvest" A.D. Podgorica u Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Eurohaus invest" doo Sarajevo (Euroinvest je vlasnik 7,5% udjela), kupovinu udjela Uzajamnog fonda "Eurohaus balanced" Sarajevo i "Eurohaus" berzno posrednička kuća doo, Sarajevo (49,4417 %).

Dugoročni finansijski plasmani u Eurofond stečeni su po dva osnova:

---

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

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 45.108.541 akcije Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" (2008. godine 43.072.491), što čini 16,5743 % ukupnog akcijskog kapitala Fonda (2008. godine 15,8262 %) .Ulaganja Društva u Fond su iskazana po tržišnoj vrijednosti. Nerealizovani gubici proistekli iz promjena u fer vrijednosti hartija od vrijednosti u iznosu od 906.805 € iskazani su u okviru kapitala (revalorizacione rezerve). Tržišna vrijednost akcije Fonda na dan 31. decembra 2009. godine iznosila je EUR 0,0530 na Nex berzi i EUR 0,0531 na Montenegroberzi.

Duštvo za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica zaključilo je Ugovor o kastodi poslovima sa Hipotekarnom bankom AD Podgorica i Hypo Alpe Adria bankom AD Podgorica.

Duštvo za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica je zaključilo Ugovore o zalozi hartija od vrijednosti sa Prvom bankom Crne Gore, kojima se obezbjeđuju potraživanja od banaka po kreditima. Ukupan broj založenih akcija na ime obezbjeđenja vraćanja kredita banaka iznosi 8.188.535 akcija Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" ukupne vrijednosti 433.992 € sa stanjem na dan 31.12.2009. godine.

#### **14. Potraživanja iz poslovnih odnosa i ostala potraživanja**

	(u Eur)	
	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Potraživanja od Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" AD, Podgorica	826.044	7.033.949
Ostala potraživanja od Fonda zajedničkog ulaganja "Eurofond" AD, Podgorica	97.155	49.104
Potraživanja po osnovu više plaćenog poreza na dobit	336.875	288.789
	<u>1.260.074</u>	<u>7.371.842</u>

Potraživanja iz poslovnih odnosa odnose se na obračunate a nenaplaćene naknade za upravljanje Fondom zajedničkog ulaganja "Eurofond" ad Podgorica, koje sa stanjem na dan 31.12.2009. godine iznosi 826.044 € (2008. godine 7.033.949 €).

Potraživanja po osnovu garancija koje je iskazano u iznosu od 97.155 €, odnosi se na potraživanja za aktivirane mjenice za Fond zajedničkog ulaganja "Eurofond" AD, Podgorica (49.104 €) i Solani "Bajo Sekulić" AD, Ulcinj (48.051 €).

Ugovorom o jemstvu zaključenim sa Prvom bankom CG AD, Podgorica, Društvo se neopozivo obavezuje da će prema Banci ispuniti sve obaveze koje je Solana "Bajo Sekulić" AD, Ulcinj preuzela po dugoročnom kreditu koji je odobren u iznosu od 520.721 € u slučaju da Solana "Bajo Sekulić" AD, Ulcinj ne izmiruje obaveze iz ugovora.

#### **15. Kratkoročni finansijski plasmani**

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

Kratkoročni finansijski plasmani koji su na dan 31.12.2009. godine iskazani u iznosu od 1.613.190 €, odnose se na oročeni depozit-kolateral kod Prve banke Crne Gore AD, Podgorica po osnovu Ugovora o kreditu broj 04-420-0400617 od 11.10.2007. godine. Rok dospjeća depozita je 1.06.2010. godine. Kredit je vraćen u 2009. godini.

**16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

	2009.	(u Eur) 2008.
Blagajna	82	-
Žiro račun	21.046	789
Ostala novčana sredstva	2	17.491
	<b>21.130</b>	<b>18.280</b>

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

**17. 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 31.12.2009. godine je sledeća:

Akcionari:	31.12.2009.			31.12.2008.		
	Broj akcija	Iznos akcijskog kapitala (u Eur)	% učešća	Broj akcija	Iznos akcijskog kapitala (u Eur)	% učešća
<b>a) Inostrana pravna i fizička lica</b>						
Boiša Šotra, Herceg Novi	45	57.521	45,0	45	57.520	45,0
Flash doo, Podgorica	20	25.565	20,0	20	25.565	20,0
Ćosilbegović Fadil, Bosna i Hercegovina	10	12.782	10,0	10	12.782	10,0
Drašler Petar, Slovenija	-	-	-	15	19.174	15,0
“ILIRIKA” Borzno posrednička hisa dd, Ljubljana	10	12.782	10,0	10	12.782	10,0
TIM Invest doo, Podgorica	5	6.391	5,0	-	-	-
HB-Zbirni kastodi račun	5	6.391		-	-	-
Maja Djurišić	5	6.391	5,0	-	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>127.823</b>	<b>100,0</b>	<b>100</b>	<b>127.823</b>	<b>100,0</b>

Nominalna vrijednost jedne akcije na dan 31.12.2009. godine iznosi 1.278,23 €.

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

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

**18. Dugoročni krediti**

---

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" AD, PODGORICA**  
**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2009. GODINU**

---

Dugoročni krediti, koji su na dan 31.12.2009. godine iskazani u iznosu od 1.509.186 €, odnose se na kredit dobijen od Bank Alpinum. Kredit je odobren uz kamatnu stopu tromjesečni EUR-LIBOR +1,5%.

**19. Kratkoročne obaveze iz poslovanja**

	(u Eur)	
	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Obaveze prema dobavljačima	5.334	6.349
Obaveze prema Komisiji za hartije od vrijednosti	55.334	356.378
Obaveze prema Centralnoj Depozitarnoj agenciji	-	4.424
Obaveze za neto zarade	-	18.658
Ostale kratkoročne obaveze	41	514.355
	<u><b>60.709</b></u>	<u><b>900.164</b></u>

**20. Kratkoročne finansijske obaveze**

			(u Eur)	
	<b>Rok</b>	<b>Kamatna</b>		
	<b>otplate</b>	<b>stopa</b>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Hipotekarna banka AD Podgorica	1.05.2009	8%	-	33.849
Crnogorska komercijalna banka AD Pod.	48 mjes	12%	-	-
Prva banka Crne Gore AD Podgorica	12. mjes	12%	-	1.199.001
Hypo Alpe Adria Bank AD Podgorica	12 mjes	9%	-	1.000.000
			<u><b>2.232.850</b></u>	

Kratkoročni krediti koji su na dan 31.12.2008. godine iznosili 2.232.850 € u cjelosti su vraćeni u toku 2009. godine.