

REVIK d.o.o. SARAJEVO
REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 - 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-09-001733, MBS 65-01-1006-09
Poreski broj: 01075138
Identifikacijski broj: 4200002790002

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
UNION Banka d.d. Sarajevo
- 1020500000066346
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
SA JAVNOM PONUDOM
“EUROHAUS BALANCED“
SARAJEVO

Finansijski izvještaji
i
Izveštaj nezavisnog revizora
za godinu koja je završila
31. decembra 2011.

Sadržaj

Stranica

Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2 - 3
Bilans uspjeha	4
Bilans stanja	5
Izvještaj o promjenama na neto imovini	6
Izvještaj o gotovinskim tokovima	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 - 27
Prilog – Izvještaj Uprave Društva "EUROHAUS INVEST" d.o.o. Sarajevo o poslovnim aktivnostima, promjenama u portfelju i planom ulaganja u 2012. godini za OIF "EUROHAUS BALANCED"	28

Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanja fondovima "EUROHAUS INVEST" d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Društvo") je dužna da sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje svake finansijske godine Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo (u daljnjem tekstu "Fond") u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), odnosno Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

Odgovornost Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju slijedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razumnih procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisao u ime Uprave:

Armin Mulahusić

Direktor Društva za upravljanja fondovima "EUROHAUS INVEST" d.o.o. Sarajevo

Azize Šaćirbegović 16

71 000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

04. april 2012. godine

REVIK d.o.o. SARAJEVO

REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 - 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-09-001733, MBS 65-01-1006-09
Poreski broj: 01075138
Identifikacijski broj: 4200002790002

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
UNION Banka d.d. Sarajevo
- 1020500000066346
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravi i vlasnicima Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo:

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond"), koji su prikazani na stranama 4 do 27, koji sadrže bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine te bilans uspjeha, izvještaj o promjenama u neto imovini i izvještaj o gotovinskim tokovima za godinu koja je završila na taj dan, te pregled značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Reviziju Fonda za 2010. godinu obavio je drugi revizor i izrazio pozitivno mišljenje o finansijskim izvještajima za 2010. godinu.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanja sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uslovima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provođenje revizorskih procedura u cilju dobivanja dokaza, koji potvrđuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od procjena revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. U pravljenju takvih procjena rizika, revizor razmatra primjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja Fonda, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, a ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcioniranja internih kontrola Fonda. Revizija također uključuje i procjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Vjerujemo da su nam podaci dobiveni revizijom dovoljni i tačni i da nam daju razumnu osnovu za naše mišljenje.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno, u svim materijalnim stavkama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene u neto imovini i novčanom toku za godinu koja se tada završila u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), odnosno Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenice

Bez kvalifikovanja našeg mišljenja, skrećemo pažnju na slijedeće napomene:

- Napomenu 16.2. u kojoj je navedeno da je imovina Fonda na dan 31.12.2011. godine ispod zakonskog minimuma,
- Napomenu 20 u kojoj je detaljnije opisana situacija oko stanja imovine Fonda prije i nakon datuma bilansa stanja, odnosno do datuma vršenja revizije, kao i strategija Uprave u vezi ulaganja Fonda u 2012. godini, posebno sa aspekta održavanja vrijednosti imovine u okviru zakonskih odredbi.

Revik d.o.o. Sarajevo

Bosna i Hercegovina

Milan Novokmet, direktor

Enver Mulalić, ovlašteni revizor

Sarajevo, 04. april 2012. godine

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
 Bilans uspjeha na dan 31. decembra 2011. godine

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

	Napomene	2011.	2010.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI			
Poslovni prihodi	3	37.954	31.330
Poslovni rashodi	4	<u>(51.168)</u>	<u>(50.262)</u>
		(13.214)	(18.932)
Realizovani dobici		32.442	18.568
Realizovani gubici		<u>-</u>	<u>-</u>
	5	32.442	18.568
REALIZOVANI DOBITAK / (GUBITAK)		<u>19.228</u>	<u>(364)</u>
Finansijski prihodi		-	1.244
Finansijski rashodi		<u>(6.989)</u>	<u>-</u>
	6	(6.989)	1.244
REALIZOVANI DOBITAK / (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		<u>12.239</u>	<u>880</u>
Porez na dobit		<u>-</u>	<u>-</u>
REALIZOVANI DOBITAK / (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA		12.239	880
Nerealizovani dobici (od vrijednosnih papira)		-	37.583
Nerealizovani gubici (od vrijednosnih papira)		<u>-</u>	<u>(119.183)</u>
		<u>-</u>	<u>(81.600)</u>
POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		<u>12.239</u>	<u>(80.720)</u>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
 Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

	Napomene	2011.	2010.
IMOVINA			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7	9.750	10.688
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8	-	956.837
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	9	774.024	-
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	10	170.000	200.000
Potraživanja	11	129	2.126
Aktivna vremenska razgraničenja	12	486	902
UKUPNO IMOVINA		954.389	1.170.553
OBAVEZE			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	13	65	66
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima	14	45	45
Pasivna vremenska razgraničenja	15	5.281	3.771
UKUPNO OBAVEZE		5.391	3.882
NETO IMOVINA			
Udjeli		1.537.549	1.685.639
Revalorizacijske rezerve		(518.463)	-
Neraspoređena dobit		53.992	41.753
Nepokriveni gubitak		(124.080)	(68.299)
Nerealizovana dobit / (gubitak)		-	(492.422)
NETO IMOVINA		948.998	1.166.671
UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE		954.389	1.170.553
Dodatne informacije:			
Broj udjela		135.826	157.058
Neto vrijednost imovine po udjelu		6,9869	7,4283
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		1.090.678	1.312.784
Prosječni broj udjela		145.894	173.455
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		7,4601	7,5684

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Fonda dana 04. april 2012. godine:

Armin Mulahusić, Direktor Društva za upravljanja fondovima "EUROHAUS INVEST" d.o.o. Sarajevo

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Izveštaj o promjenama u neto imovini za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

	Udjeli	Revalorizacijske reserve	Neraspoređena dobit	Nepokriveni gubitak	Nerealizovana dobit / (gubitak)	Ukupno
Stanje 31. decembra 2010.	1.685.639	-	41.753	(46.299)	(492.422)	1.066.671
Prenos	-	(492.422)	-	-	492.422	-
Promjene rev.rezervi perioda	-	(26.041)	-	(55.781)	-	(81.822)
Povećanje po osnovu izdatih udjela	63.230	-	-	-	-	63.230
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(211.320)	-	-	-	-	(211.320)
Dobitak za godinu	-	-	12.239	-	-	12.239
Stanje 31. decembra 2011.	1.537.549	(518.463)	53.992	(124.080)	-	948.998

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Izveštaj o gotovinskim tokovima za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

	2011.	2010.
Prilivi iz poslovnih aktivnosti		
Prodaja ulaganja	326.866	531.813
Dividende	13.432	13.279
Kamate	26.934	35.887
Ostali poslovni prilivi	-	1.234
	<u>367.232</u>	<u>582.213</u>
Odlivi iz poslovnih aktivnosti		
Ulaganja u vrijednosne papire	(170.096)	(439.551)
Naknada društvu za upravljanje	(21.972)	(26.652)
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(1.511)	(4.162)
Naknade eksternom revizoru	(2.048)	(3.378)
Troškovi banke depozitara	(3.535)	(3.777)
Ostali poslovni odlivi	(20.913)	(24.364)
	<u>(220.075)</u>	<u>(501.884)</u>
Neto priliv iz operativnih aktivnosti	<u>147.157</u>	<u>80.329</u>
Prilivi / (odlivi) iz aktivnosti finansiranja		
Primici od prodaje udjela	63.230	3.600
Izdaci od otkupa udjela	(211.325)	(252.838)
Neto odliv iz aktivnosti finansiranja	<u>(148.095)</u>	<u>(249.238)</u>
Neto priliv /(odliv) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	<u>(938)</u>	<u>(168.909)</u>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	<u>10.688</u>	<u>179.597</u>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine	<u>9.750</u>	<u>10.688</u>

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih Izveštaja.

1. OPĆI PODACI

(a) Pravno okruženje

Zakonom o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovina uređuju se uslovi i način osnivanja i poslovanja investicionih fondova (u daljem tekstu Zakon).

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom je posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju uz dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH (u daljem tekstu Komisija) osniva društvo za upravljanje sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu sa odredbama Zakona i čiji vlasnici udjela imaju pravo, pored prava na srazmjeran udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

Vlasnici udjela odgovaraju za obaveze otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom do visine svog udjela u fondu.

(b) Pravni oblik Fonda

OIF „EUROHAUS BALANCED“ je otvoreni investicioni fond s javnom ponudom, odnosno zajednička imovina ulagača bez svojstva pravnog lica.

Fond je osnovalo i njime upravlja „EUROHAUS INVEST“ Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem udjela u Fondu javnom ponudom i prodajom udjela zainteresovanim ulagačima te ulaganja prikupljenih sredstava u finansijske instrumente na domaćim i stranim tržištima kapitala i novca, a u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima Komisije, Statutom i Prospektom Fonda.

Imovina Fonda je vlasništvo ulagača u Fond proporcionalno veličini njihovih udjela u Fondu i u potpunosti je odvojena od imovine Društva, koje upravlja Fondom. Fondom upravlja Društvo u svoje ime, a isključivo za račun vlasnika udjela.

(c) Osnivanje i vrijeme trajanja Fonda

Fond je osnovan na osnovu odluke Nadzornog odbora Društva br: 58-II-1/08 od 07. 02. 2008. godine na neodređeno vrijeme i može prestati samo u slučajevima i na način određen Zakonom, Statutom i Prospektom Fonda. Rad Fonda odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH br. 05-19-74/08 od 14. 02. 2008. godine.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo osnovan je nakon uspješne javne ponude investicionih kupona dana 17.04.2008. godine. Javna ponuda je uspješno okončana uplatom od KM 1.496.068,54. Ukupna sredstva za preračun u udjele Fonda po završetku javne ponude iznose KM 1.454.860,2492 i podijeljena su na 145.485,0249 udjela, koji su kupljeni po početnoj vrijednosti od 10,00 KM.

Sjedište Fonda je u Sarajevu, Azize Šaćirbegović 16.

Tokom 2008. godine Društvo je objavilo Prospekt i Statut Fonda. Tokom 2011. godine vršene su izmjene i dopune Statuta koje su odobrene od strane Komisije.

Banka depozitar Fonda je UniCredit Bank d.d. Mostar. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u F BiH.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju poslova sa profesionalnim posrednicima "EUROHAUS" d.o.o. Sarajevo. Ugovor o obavljanju poslova banke/skrbnika potpisan je sa UniCredit Bank d.d. Mostar dana 19.08.2010. godine.

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom, a posebno u sljedećim slučajevima:

- u slučaju da vrijednost imovine Fonda padne ispod 1.000.000 KM tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu,
- prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti „EUROHAUS INVEST“ d.o.o., osim ukoliko Fond bude prenesen drugom ovlaštenom društvu na upravljanje,
- prilikom promjene banke depozitara kada ne bude zaključen ugovor s novom bankom depozitarom.

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom može se sastojati isključivo od: vrijednosnih papira i /ili instrumenata tržišta novca kojim se trguje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu koje posluje u BiH, državama članicama ili državama koje nisu članice Evropske unije, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom fonda; novoemitiranih prenosivih vrijednosnih papira pod uvjetom da je prospektom emisije predviđeno njihovo uvrštavanje na berzu ili drugo uređeno javno tržište koje redovno posluje, udjela i/ili dionica fondova registriranih u BiH, državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije pod određenim uvjetima; depozita kod ovlaštenih banaka u BiH, ili nekoj drugoj državi, pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati najmanje jednakim onim u federaciji, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti; određenih terminskih i opsijskih ugovora i drugih finansijskih derivata kojima se trguje na uređenim tržištima ili drugim organiziranim tržištima pod određenim uvjetima; instrumenata tržišta novca kojim se ne trguje na uređenom tržištu pod određenim uvjetima; neuvrštenih vrijednosnih papirai novca na računu.

Osnovna strategija ulaganja sredstava Fonda je usmjerena na aktivnosti koje će obezbjediti maksimalnu profitnu stopu uz umjerene troškove poslovanja i redovnu isplatu dividende. Kako bi se ovo postiglo, Uprava vrši redovni mjesečni pregled i analize operativnih planova, prati promjene regulative i provodi aktivnosti u skladu sa tim. Također, Uprava aktivno prikuplja podatke koji se odnose na kompanije koje se nalaze u portfelju Fonda, kao i drugim kompanijama kako bi postigla maksimalnu efikasnost investicija i na taj način smanjila izloženost riziku, te osigurala maksimalnu dobit u budućnosti.

Investicijskom politikom Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i strategija ulaganja Fonda. Kod provođenja investicijske politike Društvo poštuje načela sigurnosti, likvidnosti, profitabilnosti i disperzije rizika. Investicijska politika Fonda je usmjerena ka ostvarivanju atraktivnih prinosa uz prihvatljiv rizik. Društvo nastoji ostvarivati visoke prinose na ulaganja za duži vremenski period (tri ili više godina) putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz adekvatan rizik definisan strategijom ulaganja Fonda.

Kako bi postiglo ostvarenje cilja, Društvo će strategiju Fonda oblikovati prema najboljoj svjetskoj praksi upravljanja imovinom, izborom između spektra oblika finansijske imovine. Implementacija strategije temeljit će se na rezultatima kontinuiranog preispitivanja tržišnih prilika, a u cilju stvaranja grupe finansijske imovine s prinosom od kamate, dividendi i potencijalom promjene cijene. U tom smislu, Društvo će se primarno koristiti vlastitim analizama, ali i analizama priznatih i dokazanih međunarodnih poslovnih i strukovnih institucija.

Imovina Fonda ulaže se u sljedeće instrumente (procenti se odnose na učešće u neto vrijednosti imovine Fonda):

- do 70% imovine Fonda u dionice kojima se trguje na berzama ili drugim uređenim javnim tržištima u Bosni i Hercegovini, državama članicama EU, berzama u državama članicama OECD, CEFTA, i berzama ili drugim uređenim javnim tržištima ostalih država koje nisu članice CEFTA, EU i OECD,

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

- do 70% imovine Fonda u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire kojim se trguje na berzama ili drugim uređenim javnim tržištima u Bosni i Hercegovini, državama članicama EU, državama članicama OECD i državama članicama CEFTA,

- do 50% imovine Fonda u depozite u finansijskim institucijama,

- do 10% imovine Fonda u udjele ili dionice investicijskih fondova uz uslov da je prospektom i/ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova i da je nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja najmanje jednaka propisima u FBiH. Maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava Fond ulagati iznosi 3,5%,

- do 10% u vrijednosne papire emitentata iz Bosne i Hercegovine, država članica CEFTA, EU i OECD, koji nisu uvršteni na službeni (redovnu) kotaciju za prodaju na nekoj od berzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom organizovanom tržištu u Bosni i Hercegovini, državama članicama CEFTA, EU i OECD, a u skladu sa zakonskim propisima,

- do 5% u opcijske i termenske ugovore i druge finansijske derivate kojima se trguje na organizovanim tržištima u Bosni i Hercegovini, državama članicama EU, ostalim državama članicama OECD i državama članicama CEFTA, a u skladu sa zakonskim propisima.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, i država i jedinice lokalne uprave država članica EU, Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Evropska investicijska banka (EIB).

Ulaganje u opcijske i termenske ugovore i druge finansijske derivate će se koristiti u svrhu zaštite od rizika ulaganja u konkretne vrijednosne papire i smanjenja troškova Fonda. Ulaganjima u finansijske derivate investicijska strategija Fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom ili Zakonom.

Ulaganje u finansijske derivate je dozvoljeno i u slučajevima kada njihova upotreba omogućava dostizanje boljih ciljeva investiranja.

Strateška teritorijalna alokacija ukupnih sredstava Fonda je:

- Bosna i Hercegovina i ostale države članice CEFTA, do 100%,
- EU i ostale države članice OECD, do 70% i
- države nečlanice CEFTA, EU i OECD, do 50 % imovine Fonda.

Pri ulaganju sredstava Fonda, „EUROHAUS INVEST“ d.o.o. će se pridržavati ograničenja iz Zakona i Prospekta.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike su prikazane u nastavku.

Osnova za prezentiranje

Finansijski izvještaji su sastavljena u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja MSFI), odnosno Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (Komisija).

Relevantni propisi Komisije uključuju:

- Zakon o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH, broj 85/08);
- Pravilnik o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Službene novine Federacije BiH, broj 42/09);
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Službene novine Federacije BiH, broj 37/10).
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione Fondove (Službene novine Federacije BiH, broj 82/10);
- Ostale akte Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Poslovni prihodi / rashodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode koji nastaju iz poslovanja Fonda i uključuju prihode od ulaganja (dividende) kamate po osnovu dužničkih papira i depozita i ostale poslovne prihode.

Poslovni rashodi obuhvataju rashode koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda i uključuju:

- naknada Društvu za uslugu upravljanja Fondom,
- troškove kupovine i prodaje vrijednosnih papira,
- rashodi po osnovu kamata nastalih po osnovu uzetih kredita,
- naknada eksterne revizije,
- naknade banci depozitaru,
- troškovi bankarskih usluga,
- rashodi po osnovu poreza,
- ostali dozvoljeni rashodi Fonda.

Upravljačka naknada (provizija) plaćena Društvu za upravljanje fondovima obračunava se na osnovu neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 2,00% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda. Obračun neto vrijednosti imovine fonda kontroliše i potvrđuje Banka depozitar. Društvo za upravljanje Fondovima ima pravo da refundira troškove upravljanja u visini do 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Troškovi se priznaju kada su nastali, ne kada su plaćeni.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

Realizovani dobiti / gubici

Realizovani dobiti obuhvataju dobitke koji nastaju pri prodaji vrijednosnih papira, promjeni kursa stranih valuta i prodaji ulaganja u nekretnine i društva sa ograničenom odgovornošću.

Realizovani gubici obuhvataju gubitke koji nastaju pri prodaji vrijednosnih papira, promjeni kursa stranih valuta i prodaji ulaganja u nekretnine i ostali realizovani gubici.

Finansijska imovina

Financijska imovina se priznaje po njezinoj fer vrijednosti uvećano, u slučaju finansijske imovine ili finansijske obveze koja se ne vodi po fer vrijednosti u dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijske obveze.

Finansijska imovina se klasifikuje u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednost kroz bilans uspjeha", "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijeca" i "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija finansijske imovine ovisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja..

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna finansijska imovina koja se definira kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao: zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeca ili finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan obračuna fer vrijednosti imovine Fonda. Vlasnički vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju uvjete za vrednovanje na navedeni način, vrednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH (MRS i MSFI).

Dobitak ili gubitak od finansijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se u sklopu promjena u neto imovini (kapitalu), do prestanka priznavanja finansijske imovine kada se prethodno priznati kumulativni dobiti ili gubici reklasificiraju iz kapitala u dobit ili gubitak.

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilansa stanja. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Za sva ostala finansijska sredstva, objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravne osobe koja se bavi trgovanjem dionicama ili strane pod ugovorom; ili
- odgoda ili propust u kamatama ili glavnoj isplati; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili uraditi finansijsku reorganizaciju.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve predstavljaju efekte promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Oporezivanje

Prema postojećim poreznim propisima u FBiH, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Obračun neto vrijednosti imovine

Neto vrijednost imovine Fonda jednaka je razlici između vrijednosti imovine i iznosa obaveza Fonda. U skladu sa "Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionog fonda", Društvo za upravljanje investicijskim fondom obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda, utvrđuje obaveze fonda i obračunava neto vrijednost imovine fonda, neto vrijednost imovine po udjelu, odnosno po dionici fonda kojim upravlja. Za investicijski fond koji je dužan koristiti usluge banke depozitara, obračun neto vrijednosti imovine fonda kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna. Kod određivanja vrijednosti imovine, fer vrijednost je određena na osnovu slijedećeg:

- Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan obračuna fer vrijednosti imovine fonda. Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire koji ne zadovoljavaju definiciju vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost se utvrđuje tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH.
- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inostranstvu na tržištima Evropske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definiše na osnovu posljednje objavljene tržišne cijene sa zvanične kursne liste na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor tog vrijednosnog papira koji je uvršten na berzansko tržište
- U slučaju trgovanja na tržištima izvan Evropske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na osnovu prosječne cijene tog vrijednosnog papira na berzanskom tržištu ostvarene na dan vrednovanja.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenta iz Federacije BiH klasifikovani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospelja.
- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s tim da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena primjenom prosječne cijene trgovanja.

Cijena udjela Fonda izračunava se svaki dan dijeljenjem vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučenih udjela na dan utvrđivanja neto vrijednosti. Broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene udjela do trenutka izračuna nove cijene udjela.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

Raspodjela dobiti

Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda vlasnicima udjela, već se dobit Fonda reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a vlasnici udjela realiziraju dobit tako da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu u skladu sa odredbama Prospekta Fonda.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti uključuju tekuće račune i fiksne depozite sa dospijanjem do tri mjeseca ili manje.

Godišni izvještaj

Sastavni dio izvještaja čini i Godišnji izvještaj Fonda sačinjen u skladu sa članom 171. Zakona o investicijskim fondovima (Prilog).

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

3. POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihod od dividendi		
BH Telecom d.d. Sarajevo	8.511	8.511
FDS d.d. Sarajevo	1.432	2.836
JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	1.304	757
IK Banka d.d. Zenica	2.185	-
JP Elektroprivreda BH d.d. Sarajevo	-	1.175
	13.432	13.279
Prihod od kamata		
Obveznice	15.846	1.399
Oročeni depozit	8.675	16.555
	24.521	17.954
Ostalo	1	-
UKUPNO	37.954	31.233

Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje Fond drži u svom portfoliju.

Prihodi od kamata obuhvataju kamate po osnovu obveznica koje Fond drži u svom portfoliju i kamata koje je Fond ostvario po osnovu depozita oročenog kod MOJA BANKA d.d. Sarajevo.

4. POSLOVNI RASHODI

	2011.	2010.
Naknada društvu za upravljanje	33.435	31.349
Naknade eksterne revizije	3.935	2.513
Naknade banci depozitaru	3.064	3.763
Troškovi objava	1.574	11.091
Ostali rashodi	9.160	1.546
UKUPNO	51.168	50.262

Naknada Društvu predstavlja naknadu koja se plaća Društvu za uslugu upravljanja Fondom.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

5. REALIZOVANI DOBICI / (GUBICI)

	2011.	2010.
Realizirani dobiti od prodaje običnih dionica	2.410	-
Realizirani dobiti od prodaje obveznica	30.032	15.730
Realizirani dobiti na komercijalnim zapisima	-	2.838
Realizovani dobiti	32.442	18.568
Realizovani gubici	-	-
UKUPNO	32.442	18.568

6. FINANSIJSKI PRIHODI / (RASHODI)

	2011.	2010.
Finansijski prihodi	-	1.244
Finansijski rashodi		
Rashodi po osnovu kamata	(5.382)	-
Troškovi platnog prometa	(1.607)	-
	(6.989)	-
UKUPNO	(6.989)	1.244

Rashodi po osnovu kamata odnose se na kamate kod kupovine obveznica FBiH.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

7. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
Transakcijski račun (UniCredit Banka)	9.750	10.688
UKUPNO	9.750	10.688

8. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	2011.	2010.
Dionice	-	1.102.498
Ispravka vrijednosti	-	(544.165)
	-	558.333
Obveznice	-	346.762
Ispravka vrijednosti	-	(51.742)
	-	398.504
Fer vrijednost ulaganja	-	956.837

9. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2011.	2010.
Dionice – utržive	769.414	-
Ispravka vrijednosti	(410.543)	-
	358.871	-
Dionice - neutržive	237.683	-
Ispravka vrijednosti	(125.066)	-
	112.617	-
Obveznice	285.390	-
Ispravka vrijednosti	(17.146)	-
	302.536	-
Fer vrijednost ulaganja	774.024	-

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

9.1 Zakonska osnova za ograničenja investiranja

Investiciona politika Fonda uređuje se zakonima i propisima, Statutom i Prospektom za koje je pribavljena saglasnost Komisije.

9.2 Promjene na ulaganjima u 2011. godini:

(a) Kupovina:

- u 2011. godini Fond je kupio dionice sljedećih emitenata:

Emitent	Broj kupljenih dionica	Trošak nabavke (KM)
Sparkasse Bank d.d. Sarajevo	8	800
Namještaj d.d. Gradačac	100	797
PBS d.d. Sarajevo	10	900
Prevoz radnika Kreka d.d.	100	900
Remomontaža d.d. Tuzla	30	2.085
MOJA BANKA d.d. Sarajevo	10	600
Vranica d.d. Sarajevo	100	1.100
Ukupno	358	7.182

- u 2011. godini Fond je izvršio ulaganje u sljedeće obveznice:

Emitent	Broj kupljenih obveznica	Trošak nabavke (KM)
FBIHK1A – RATNA POTRAŽIVANJA	3.593	1.545
FBIHK1B – RATNA POTRAŽIVANJA	56.615	22.167
FBIHK1C – RATNA POTRAŽIVANJA	60.000	22.779
FBIHK1D – RATNA POTRAŽIVANJA	93.185	33.467
FBIHK1E – RATNA POTRAŽIVANJA	59.730	20.862
FBIHKKD – DEVIZNA ŠTEDNJA	10.000	9.002
FBIHKKE – DEVIZNA ŠTEDNJA	17.138	13.967
FBIHKKF – DEVIZNA ŠTEDNJA	47.105	39.120
Ukupno	347.366	162.909

(b) Prodaja

- u 2011. godini Fond je prodao dionice sljedećih emitenata:

Emitent	Broj prodatih dionica	Realizovana dobit / (gubitak) od prodaje (KM)
Fabrika duhana Sarajvo d.d. Sarajevo	300	(25.365)
IKB Banka d.d. Zenica	260	(28.007)
Ukupno	560	(53.372)

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

9.2 Promjene na ulaganjima u 2011. godini (nastavak):

(b) Prodaja (nastavak)

- u 2011. godini Fond je prodao obveznice sljedećih oznaka:

Emitent	Broj prodatih obveznica	Realizovana dobit / (gubitak) od prodaje (KM)
FBIHKC	33.160	4.644
Ukupno	33.160	4.644

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

9.3. Pregled ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2011. godine

RBr	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica (obveznica) ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5,00	6,00	7	8
1	BH TELECOM DD SARAJEVO		4910	49 100,00	89 724,36	0%	7,76%
2	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo		4132	106 192,40	16 515,19	0,03%	1,43%
3	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo		5018	122 941,00	25 822,63	0,15%	2,23%
4	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO		2700	27 000,00	22 005,27	0,03%	1,90%
5	IF CROBIH FOND d.d. Mostar		882	22 932,00	4 365,90	0,02%	0,38%
6	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla		2796	50 328,00	4 194,00	0,07%	0,36%
7	ENERGOINVEST DD SARAJEVO		2200	27 500,00	9 020,00	0,01%	0,78%
8	FDS DD SARAJEVO		409	40 900,00	19 194,37	0,03%	1,66%
9	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO		2800	35 000,00	6 104,00	0,04%	0,53%
10	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar		691	16 653,10	3 869,60	0,02%	0,33%
11	IKB D.D. ZENICA		295	29 500,00	18 552,55	0,07%	1,60%
12	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar		601	60 100,00	28 848,00	0%	2,49%
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO		1450	102 950,00	26 770,34	0%	2,31%
14	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo		2555	61 831,00	10 461,19	0,05%	0,90%
15	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo		312	6 708,00	780,00	0%	0,07%
16	Postbank BH d.d. Sarajevo		155	15 500,00	3 461,15	0,05%	0,30%
17	PBS DD SARAJEVO		60	6 000,00	5 700,00	0,02%	0,49%
18	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo		1240	16 368,00	4 216,00	0,02%	0,36%
19	ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo		670	26 431,50	3 216,00	0,03%	0,28%
20	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI		824	82 400,00	22 239,76	0,11%	1,92%
21	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO		3393	33 930,00	19 199,29	0,07%	1,66%
22	SANITEKS DD VELIKA KLADUŠA		1279	81 856,00	6 395,00	0,27%	0,55%
23	MOJA BANKA D.D. SARAJEVO		166	8 300,00	8 217,00	0,05%	0,71%
24	SPARKASSE BANK DD		24	2 400,00	2 638,56	0%	0,23%
25	ELEKTROREMONT D.D. BANOVIĆI		202	9 898,00	3 706,70	0,44%	0,32%
26	NAMJEŠTAJ DD GRADAČAC		2100	30 030,00	10 248,00	0,61%	0,89%
27	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA		2229	30 983,10	20 551,38	0,88%	1,78%
28	REMONTMONTAŽA DD TUZLA		1007	100 700,00	64 508,42	1,86%	5,58%
29	NLB TB d.d. Tuzla		10	1 400,00	1 893,00	0%	0,16%
30	VRANICA d.d. Sarajevo		815	52 975,00	9 070,95	0,36%	0,78%
	UKUPNO VLASNIČKI INSTRUMENTI			1258 807,10	471 488,61		
31	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA		145620	737 703,00	302 535,47	1,88%	26,15%
	UKUPNO DUŽNIČKI INSTRUMENTI			737 703,00	302 535,47		
	OROČENI DEPOZIT MOJA BANKA						
	UKUPNO			1.996.510,10	774.024,08		

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

10. ULAGANJA U FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE DRŽE DO ROKA DOSPIJEĆA

	2011.	2010.
MOJA BANKA d.d. Sarajevo *	170.000	200.000
UKUPNO		

* iznos predstavlja oročena sredstva na period od 28.04.2011. do 28.04.2012. godine po kamatnoj stopi od 4,20% godišnje. Kamata se obračunava i isplaćuje mjesečno.

11. POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
Kamate na obveznice	117	2.115
Dati avansi	11	11
Ostalo	1	-
UKUPNO	129	2.126

12. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011.	2010.
Obračunate a nenaplaćene kamate po oročenom depozitu kod MOJA BANKA d.d. Sarajevo	462	897
Obračunate a nenaplaćene kamate	24	5
UKUPNO	486	902

13. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA

	2011.	2010.
Obaveze prema banci Depozitaru	55	56
Obaveze po osnovu eksterne revizije	7	7
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire	3	3
UKUPNO	65	66

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
 Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

14. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	2011.	2010.
Obaveze prema Društvu za izlaznu proviziju pri otkupu udjela	23	23
Obaveze prema Društvu za ostale plaćene troškove po ispostavljenim računima	22	22
UKUPNO	45	45

15. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011.	2010.
Obračunata naknada za eksternu reviziju	3.524	1.628
Obračunata upravljačka provizija *	1.521	1.826
Obračunata izlazna provizija pri otkupu udjela Fonda	(23)	(23)
Obračunata brokerska provizija	(9)	(9)
Obračunata naknada Depozitaru	(192)	288
Obračunata naknada KVP FBiH	44	57
Obračunati troškovi platnog prometa	416	-
Obračunati PTT troškovi	-	4
UKUPNO	5.281	3.771

* odnosi se na decembar 2011. godine

16. IZRAČUNAVANJE NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE

16.1 Zakonska osnova za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Fonda

Utvrdjivanje neto vrijednost imovine Fonda vršeno je na osnovu slijedećih zakonskih propisa:

- Zakona o investicijskim fondovima ("Službene novine F BiH" br.85/08);
- Pravilnik o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda ("Službene novine FBiH", br. 42/09).

Neto vrijednost imovine investicijskog fonda je vrijednosti ukupne imovine fonda umanjena za obaveze. Vrijednost neto imovine otvorenog investicijskog fonda obračunava se najmanje jednom mjesečno u skladu sa prospektom fonda. Društvo za upravljanje investicijskim fondom obračunava neto vrijednost imovine fonda. Obračun vrijednosti kontroliše, potvrđuje i za tačnost obračuna odgovara banka depozitar.

16.2 Osnova za obračun (utvrđivanje) neto vrijednosti imovine Fonda

Neto vrijednost imovine Fonda obračunava se na osnovu računovodstvenih evidencija Fonda i u skladu sa računovodstvenim politikama navedenim u Napomeni 2 revidiranih finansijskih izvještaja.

Neto vrijednost imovine na dan 31. decembar

	KM 2011.	2010.
Imovina*	954.389	1.170.553
Obaveze	5.391	3.882
Neto imovina	948.998	1.166.671

Neto vrijednost imovine po udjelu (u KM)

	6,9869	7,4283
Prosječna neto vrijednost imovine	1.090.678	1.312.784
Prosječan broj udjela u opticaju	145.894	173.455
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	7,4601	7,5684

Neto vrijednost imovine Fonda po udjelu otvorenog investicijskog na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem udjela fonda izdatih do dana vrednovanja.

Prosječna mjesečna, tromjesečna i godišnja vrijednost imovine Fonda po udjelu jednaka je odnosu prosječne neto vrijednosti imovine i prosječnog broja udjela Fonda u periodu za koji se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po udjelu.

* Imovina Fonda na dan 31.12.2011. godine iznosi 954.387,77 KM i ispod je zakonskog minimuma koji iznosi 1.000.000,00 KM. Prema članu 89. Zakona o investicionim fondovima ("Službene novine Federacije BiH" br. 85/08) vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda ne može pasti ispod 1.000.000,00 KM tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

Prvi pad vrijednosti imovine Fonda je registriran na dan 13.10.2011. godine kada je vrijednost imovine Fonda bila 999.697,31 KM (vidi Napomenu 20).

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

17. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

U članu 2. Zakona o investicionim fondovima data je definicija povezanih lica:

"Povezano lice" - u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,

2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,

3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

- članovi uže porodice (bračni drug ili lice sa kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),

- članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica, ili

- lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže porodice tih lica;

"Povezana lica fonda" - su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatsko društvo, advokatska kancelarija ili zajednička advokatska kancelarija, revizor i lica koja obavljaju poslove poreznog savjetovanja koji se nalaze u ugovornom odnosu sa osnove pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine sklopilo ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda;

Povezana lica u smislu člana 2. tačka 0 Zakona o investicijskim fondovima

Povezana lica	Vrsta povezanosti	Osnov	Stanje na dan 31-12-2011.		U periodu 01.01.2011-31.12.2011. godine sa povezanom strankom	
			Obaveze	Potraživanja	prihodi	rashodi
			KM	KM	KM	KM
DUF "EUROHAUS INVEST" d.o.o.	upravljanje	Ugovor	1.566	-	-	26.667
Banka Depozitar	Depozitarski poslovi	Ugovor	55	-	-	3.064
MOJA BANKA d.d. Sarajevo	Oročenje novčanih sredstava	Ugovor	-	170.462	8.675	-
Revizor	Revizija	Ugovor	3.531	-	-	3.935
Broker	brokerski poslovi	Ugovor	-	-	-	485

Najveće transakcije u 2011. godini odnose se na slijedeće:

- "EUROHUS INVEST" Društvo za upravljanje fondom d.o.o. Sarajevo (DUF). Transakcije sa DUF-om nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima;
- MOJA BANKA d.d. Sarajevo. Transakcija se odnosi na oročenje novčanih sredstava u iznosu od 170.000 KM za period od 28.04.2011. do 28.04.2012. godine.

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

18. DODATNE INFORMACIJE O FONDU

(a) Najviša i najniža neto vrijednost, odnosno cijena po udjelu Fonda za protekle tri kalendarske godine

	2011. KM	2010. KM	2009. KM
Najviša neto vrijednost imovine	1.274.405	1.499.713	1.790.976
Najniža neto vrijednost imovine	918.462	1.143.999	1.350.813
Najviša cijena po udjelu	7,94	7,88	8,54
Najniža cijena po udjelu	6,76	7,28	7,77

(b) Kretanja na udjelima:

	2011.	2010.
Broj udjela na početku perioda	158.057,63	190.708,70
Broj kupljenih udjela	6.722,79	477,16
Broj otkupljenih udjela	(27.954,34)	(34.128,23)
Broj udjela na kraju perioda	135.826,07	157.057,63

(c) Informacije o trgovanju putem berzanskih posrednika:

Berzanski posrednik	% u ukupnim transakcijama	% učešća u vrijednosti transakcije
2011.		
Eurohaus d.o.o. Sarajevo	100,00	0,60
2010.		
Eurohaus d.o.o. Sarajevo	100,00	0,61

(d) Cijena udjela:

	2011.	2010.
Cijena udjela na početku perioda	7,4281	7,8476
Cijena udjela na kraju perioda	6,9869	7,4283

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

(e) Pokazatelj ukupnih troškova

	2011. KM	2010. KM
Troškovi po čl. 93. Zakona	31.707	44.900
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	1.090.678	1.312.784
Pokazatelj ukupnih troškova*	2,91	3,42

Pokazatelj ukupnih svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom iskazuje se kao **pokazatelj ukupnih troškova** i izračunava se stavljanjem u odnos ukupnih troškova izračunatih u skladu sa članom 93. Zakona o investicionim fondovima i prosječne neto vrijednosti imovine Fonda i ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi društvo za upravljanje.

19. PRIKAZ STANJA I DJELOVANJA INTERNIH KONTROLA

Društvo i Fond, u skladu sa Prospektom i Statutom Fonda organizovani su kao jedinstvena cjelina. U skladu sa Zakonom o IF-ima i Pravilnikom sve poslove u ime Fonda obavlja Društvo.

Društvo je za Fond propisalo Pravilnik o internoj kontroli i internim kontrolnim postupcima kojim se propisuje način sprovođenja postupaka interne kontrole za Fond u skladu sa ostalim propisanim aktima Društva. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi Društva značajan nivo pouzdanosti u tokove poslovanja Fonda.

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo. Za obavljanje knjigovodstvene evidencije, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfolija emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristi se savremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji u cjelosti obezbjeđuje potreban nivo informacija.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeći nivo poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za poslovanje u skladu sa važećim propisima koji regulišu tržište kapitala.

20. DOGAĐAJI NASTALI POSLIJE DATUMA BILANSA STANJA

Od dana 13.10.2011. godine, kada je imovina Fonda prvi put pala ispod zakonskog minimuma, ista je varirala iznad i ispod zakonskog minimuma do 01.12.2011. godine kada je iznosila 984.665,05 KM. Od 01.12.2011. godine imovina Fonda je u stalnom padu do 28.02.2012. godine kada je iznosila 1.004.508,61 KM što je potvrdila i banka Depozitar, što predstavlja iznos iznad zakonskog minimuma prema članu 89. Zakona. Nakon 28.02.2012. godine imovina Fonda je ponovo varirala ispod i iznad zakonskog minimuma do 03.04.2012. godine kada je iznosila 1.089.238,12 KM što je potvrdila i banka Depozitar. Iz navedenog se vidi da Fond, do datuma vršenja revizije, nije imao iznos imovine ispod zakonskog minimuma tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca.

Dana 15.02.2012. godine Nadzorni odbor Društva je donio Odluku o usvajanju Investicijske politike Fonda za 2012. godinu u kojoj je, između ostalog, navedeno slijedeće: " U oktobru 2011. godine u Fondu je došlo do pada ukupne vrijednosti imovine i neto vrijednosti Fonda ispod zakonom dozvoljenog minimuma od 1 milion KM što je dodatno otežalo planiranje strategije ulaganja Fonda u 2012. godini. Potrebno je pribaviti novčana sredstva u Fond kako bi se riješio problem likvidnosti, u vezi tog problema trebaju se pojačati promotivne aktivnosti za ulaganje u Fond, zatim izvršiti prodaja vrijednosnih papira iz portfelja Fonda za koje se ocijeni da nisu perspektivni sa aspekta značajnog rasta tržišne vrijednosti tih papira, gdje emitenti ne ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i/ili ne isplaćuju dividende. Planirana strategija ulaganja u 2012. godini se zasniva prvenstveno na kupovini dužničkih vrijednosnih papira – obveznica FBiH na osnovu ratnih potraživanja druge tranše zbog većeg diskonta pri kupovini, zatim obveznica po osnovu stare devizne štednje gdje će se pri odabiru posebno voditi računa kod kojih obveznica se može ostvariti veći diskont pri kupovini i gdje analize pokazu veću očekivanu dobit od kupovine određene obveznice".

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROHAUS BALANCED" Sarajevo
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2011.

(iznosi su u konvertibilnim markama, osim ukoliko nije drugačije navedeno)

PRILOG

IZVJEŠTAJ UPRAVE DRUŠTVA "EUROHAUS INVEST" D.O.O. SARAJEVO O
POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA, PROMJENAMA U PORTFELJU I PLANOM
ULAGANJA U 2012. GODINI ZA OIF "EUROHAUS BALANCED"

