



ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE za period januar-decembar 2018. godine

1. Opšti podaci

Investicioni Fond «EUROFOND-1» dd Tuzla je registrovan kod Komisije za vrijednosne papire 23.03.2006.godine Rješenjem br. 05/1-19-122/06, pod brojem 03-07-2519 i nastao je transformacijom Privatizacijskog investicionog fonda «EUROFOND-1» dd Tuzla Odlukom Skupštine broj 31-I/06 od 30.01.2006. godine.

Investicioni fond «EUROFOND-1» dd Tuzla se transformisao u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom «EUROFOND-1» dd Tuzla i upisan je kod Općinskog suda Tuzla rješenjem broj 032-0-Reg-09-0011798 a u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH po brojem 05/1-19-575/09. Od 01.07.2016. godine poslove depozitara obavlja SBERBANK dd Sarajevo Fra Anđela Zvizdovića 1. Sarajevo.
Direktor Fonda Alić Sabina.

Djelatnost Fonda je svrstana pod šifrom 64-30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Osnovni kapital ZIF-a iznosi 64.985.958,00 KM i podijeljen je na 3.610.331 običnih dionica nominalne vrijednosti 18,00 KM.

Fond je na dan 31.12.2018. godine dioničar kod 44 emitenata čija je fer vrijednost ulaganja 10.993.724 KM .

Fond u vanbilansnoj evidenciji vodi 10 emitenata koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima ne mogu voditi u imovini Fonda. Fer vrijednost navedenih emitenata iznosi 6.137.492 KM.(registrovani kao DOO: DC Kakanj 829.402 KM, Kokaproduct Gračanica 285.070 KM, Robna kuća Domaćinstvo Tuzla 39.296 KM i Željeznice 4.983.724 KM.Neregistrovani u RVP: Metalgrađa Visoko. U stečaju: Distributivni centar Gračanica,Drinjača Kladanj,Obnova Ključ, Salines Tuzla,Univerzal Tešanj.)

Fondom upravlja društvu za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo "NAPRIJED INVEST" .

Dana 03.10.2017. godine Skupština ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla donijela je Odluku o prenosu poslova upravljanja na drugo društvo za upravljanje koje ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH u skladu sa članom 45.stav 2. Zakona o investicijskim fondovima FBiH.Ugovor o upravljanju društvu za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo"NAPRIJED INVEST" sa ZIF"EUROFOND-1"dd Tuzla zaključen je dana 13.11.2017.g.

Komisija za vrijednosne papire rješenjem br. 05/1-19-417/17 od 28.02.2018.izdala je dozvolu za upravljanje ZIF"EUROFOND-1"dd Tuzla društvu za upravljanje fondovima d.o.o.Sarajevo "NAPRIJED INVEST" .

Općinski sud u Sarajevu donio je rješenje br. 065-0-Reg-18-002737 o upisu sjedišta u ulici Kulovića br.4, Sarajevo 04.06.2018.

Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 05/1-19-87/18 kojim se dala prethodna saglasnost na izmjene i dopune Statuta ZIF"EUROFOND-1" dana 26.04.2018.

Komisija je izvršila upis promjene sjedišta u Registar fondova br. 05/2-49-1229/18 dana 13.07.2018.

Komisije za vrijednosne papire izvršen je upis člana Nadzornog odbora Seada Čampara br. 05/2-19-231/18 29.08.2018 .

2.Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja

Osnovne računovodstvene politike primijenjenje kod izrade finansijskih izvještaja navedene su niže u tekstu.

Finansijski izvještaji

Fond u računovodstvenim evidencijama i evidentiranju poslovnih promjena primjenjuje Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja, Međunarodne računovodstvene standarde i Pravilnik o računovodstvu investicionih fondova, a finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire (Zakon o Komisiji za vrijednosne papire FBiH).

Izvještaji su sastavljeni po načelu historijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Iskazivanje imovine ZIF-a izvršeno je u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investisijskog fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo jedanput mjesečno u skladu sa Pravilnikom, a provjerava je i potvrđuje banka Depozitar po osnovu Ugovora o poslovima depozitara.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje u FBiH utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.

Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom tržištu u poslednjih 90 dana u odnosu na dan izračunavanja fer vrijednosti imovine Fonda.

Fer vrijednost ulaganja u vrijednosne papire kojima se nije trgovalo u poslednjih 90 dana vrednovanje se vrši tehnikom procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.

Neto vrijednost imovine fonda predstavlja vrijednost ukupne imovine Fonda izračunatu na gore navedeni način umanjena za obaveze.

Finansijski pokazatelji izraženi su u Konvertibilnim markama važećoj valuti Bosne i Hercegovine.

Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od prihoda od investicija (dividendi) koje su oprihodovane po prilivu sredstava na račun Fonda ili po prijemu dokumenta kojim se dokazuje ostvarenje dividendi.

Prihodi od trgovanja sa investicijama pojavljuju se kao realizovani dobici ili gubici od prodaje vrijednosnih papira prepoznati na datum transakcije i predstavljaju razliku između prihoda primljenog od prodaje i neto knjigovodstvene vrijednosti.

Ostale prihode čine prihodi od kamata na depozite po viđenju – transakcijski račun.

Priznavanje troškova

Iz imovine Fonda direktno se plaćaju i obračunavaju sljedeći troškovi:

- naknada Društvu za upravljanje u visini 3% prosječne godišnje neto vrijednosti i to u skladu sa Ugovorom o upravljanju, Statutom i Prospektom..Na osnovu Odluke Nadzornog odbora br. NO-37-89-2/18 od 02.08.2018 naknada Društvu za upravljanje iznosi 0,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 01.08.2018 do 31.12.2018g
Dana 27.12.2018 na osnovu Odluke Nadzornog Odbora br. NO-40-117/18 naknada Društvu za upravljanje iznosi 1,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 01.01.2019 do 31.12.2019.
- naknada banci Depozitaru
- naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira
- sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji za vrijednosne papire
- troškovi uvrštenja na berzu i drugo uređeno javno tržište
- naknada i troškovi članova NO i Direktora Fonda

- računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali poslovanjem Fonda
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani za objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu dostavljaju dioničarima
- troškovi održavanja redovne Skupštine
- porezi koje je Fond dužan platiti po osnovu zakona koji regulišu materiju oporezivanja
- troškovi, provizije ili takse neposredno vezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda
- troškove oglašavanja kada je ono obavezno za zatvorene investicijske fondove u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostale naknade određene posebnim zakonima.

Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Fond nema definisane planove za svoje uposlene za isplatu primanja nakon odlaska u penziju. Penziono i zdravstveno osiguranje, poreze i doprinose na i iz plaća Fond redovno uplaćuje u korist zdravstvenog i penzionog fonda tako da nema neizmirenih obaveza prema svojim postojećim i bivšim uposlenicima.

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima i njime su identificirani sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- Tržišni rizik – Imovina Fonda se ulaže u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.
- Valutni rizik – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.
- Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.
- Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

- Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da se poreski propisi Federacije BiH, BiH ili drugih zemalja promijene na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda. Rizik Promjena poreskih propisa je izvan uticaja Društva.

-Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda – S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija i tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine je podložna promjenama.

3. Novac i novčani ekvivalenti

Fond ima otvoren transakcijski račun kod SBERBANK dd Sarajevo broj 1404011120029298
Stanje novčanih sredstava u poređenju sa prethodnim periodima na dan 31.12. je sljedeće:

Opis	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
Transakcijski račun	35.330	8.156	8.031
Skrbnički račun	2.755	0	1.440
UKUPNO	38.085	8.156	9.471

4.Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire

Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2018. je sljedeći:

Kto	Opis	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
-----	------	-------------	-------------	-------------

200000	Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	65.582.620	60.519.701	32.557.845
200009	Ispravka vrijednosti	-59.494.169	-	-
	Neto vrijednost-aktivna trgovina	6.088.451	6.080.889	5.542.854
200010	Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	53.928.452	52.337.150	45.587.434
200019	Ispravka vrijednosti	-47.999.292	-	-
	Neto vrijednost-povremena trgovina	5.929.160	4.943.827	5.450.870
	UKUPNO	12.017.611	11.024.717	10.993.724

Promjena vrijednosti ulaganja u dionice u poređenju sa prethodnom godinom je rezultat kretanja cijena i broja trgovanja na tržištu kapitala.

Pregled i struktura emitenata iz portfolija Fondana dan 31.12. 2018.

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Kotacija</i>	<i>Broj dionica (obveznica) ili % udjela</i>	<i>Ukupno nominalna vrijednost ulaganja</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u ukupnim dionicama emitenta</i>
1	2	3	4,	5	6	7,00
1	ANGROPREDUZECE DD CAZIN	Federacija Bosne i Hercegovine	36546,	0	10963,8	18,84%

2	BH Telecom d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	9338,	0	102718	0,01%
3	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	611168,	0	794518,4	5,73%
4	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	130500,	0	110925	4,29%
5	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	4406,	0	44060	1,53%
6	JP HT d.d. Mostar	Federacija Bosne i Hercegovine	8000,	0	47802,4	0,02%
7	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	11825,	0	118841,25	0,03%
8	METALOTEHNA DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	91079,	0	136618,5	24,98%
9	OZON d.d. Travnik	Federacija Bosne i Hercegovine	2490,	0	395910	0,85%
10	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo		80000,	0	1192000	3,05%
11	TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	Federacija Bosne i Hercegovine	189774,	0	390934,44	12,69%

12	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	Federacija Bosne i Hercegovine	600,	0	15120	0%
13	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	Republika Srpska	15000,	0	12450	0%
14	Teledigital d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	27449,	0	958392,81	6,29%
15	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo		26000,	0	1211600	7,36%
16	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stecaju	Federacija Bosne i Hercegovine	13527,	0	0	24,44%
17	AMOS DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	5192,	0	0	17,35%
RBr	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica (obveznica) ili % udjela	Ukupno nominalna vrijdnost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama emitenta
1	2	3	4,	5	6	7,00
18	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	Federacija Bosne i Hercegovine	19542,	0	27554,22	15%
19	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	Federacija Bosne i Hercegovine	22230,	0	291213	1,35%

20	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	Federacija Bosne i Hercegovine	23591,	0	292056,58	15,98%
21	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	3466,	0	133441	22,56%
22	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	69652,	0	0	6,09%
23	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	22089,	0	0	24,99%
24	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	Federacija Bosne i Hercegovine	122798,	0	0	16,08%
25	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	18138,	0	0	24,99%
26	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	34296,	0	292887,84	7,29%
27	KHK D.D. LUKAVAC	Federacija Bosne i Hercegovine	288245,	0	464074,45	8,05%
28	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	Federacija Bosne i Hercegovine	57504,	0	0	12,01%
29	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	Federacija Bosne i Hercegovine	59926,	0	0	3,78%

30	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	57942,	0	0	22,86%
31	PLUTO D.D. NEUM	Federacija Bosne i Hercegovine	10910,	0	0	24,99%
32	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	61682,	0	0	19,4%
33	RAZVITAK D.D. GRADACAC	Federacija Bosne i Hercegovine	4340,	0	0	24,98%
34	SNAGA DD VAREŠ	Federacija Bosne i Hercegovine	62210,	0	133129,4	24,98%
RBr	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica (obveznica) ili % udjela	Ukupno nominalna vrijdnost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama emitenta
1	2	3	4,	5	6	7,00
35	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	83346,	0	183361,2	9,35%
36	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	Federacija Bosne i Hercegovine	14376,	0	0	12,05%
37	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	393,	0	0	1,77%

38	TRZ HADŽICI DD	Federacija Bosne i Hercegovine	29167,	0	555631,35	5%
39	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	Federacija Bosne i Hercegovine	30592,	0	0	15,77%
40	UDARNIK DD BREZA	Federacija Bosne i Hercegovine	87400,	0	312018	24,98%
41	TURIST BEST d.d. KONJIC	Federacija Bosne i Hercegovine	7367,	0	0	4,39%
42	PRETIS d.d. Vogošća	Federacija Bosne i Hercegovine	146091,	0	2765502,63	3,43%
43	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	18522,	0	0	3,95%
44	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	32640,	0	0	3,32%
	UKUPNO VLASNICKI INSTRUMENTI		0,	0	10993724,27	0,00
	UKUPNO		0,	0	10993724,27	0,00

4.1 Transakcije sa vrijednosnim papirima

U izvještajnom periodu obavljene transakcije imovinom Fonda su u skladu sa Investicionom politikom Fonda i ciljevima investiranja.

KUPOVINA DIONICA

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2018. godine:

Red. Br.	Emitent	Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija
1	BNT-TMiH d.d. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	09.01.2018.	22.230	300.105,00	2.927,53
2	ZIF BIG-Investitciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	29.05.2018.	20.000	36.400,00	356,40
3	ZIF BIG-Investitciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	29.05.2018.	15.000	27.413,56	268,78
4	ZIF BIG-Investitciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	30.05.2018.	10.000	18.900,00	188,53
5	ZIF BIG-Investitciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	30.05.2018.	12.168	23.055,59	226,29
6	ZIF BIG-Investitciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	01.06.2018.	43.000	95.890,00	735,05
7	ZIF BIG-Investitciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	05.06.2018.	2.000	4.200,00	81,95
8	ZIF BIG-Investitciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	05.06.2018.	86.000	178.894,22	1.745,72
9	SARAJEVSKA PIVARA d.d. SARAJEVO	SRPVRK1	05.06.2018.	80.000	1.336.000,00	13.027,50
10	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	06.06.2018.	10.000	420.000,00	4.096,50
11	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	06.06.2018.	10.000	420.000,00	4.096,50
12	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SARAJEVO	UNPLR	08.06.2018.	7.900	331.800,00	3.236,55
	UKUPNO:				3.192.658,37	30.987,30

U periodu od 01.01.-31.12.2018. godine izvršene su kupovne transakcije u ukupnoj vrijednosti od 3.192.658KM. Brokerska provizija za izvršenu transakciju iznosila je 30.987KM.

PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA

izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda izvršene su prodaje vrijednosnih papira kako slijedi:

Red. Br.	Emitent	Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)
1	GP ŽGP d.d. SARAJEVO	ZGPSR	05.01.2018.	188834	253.037,56	2.595,23
2	UNIS KOMERC d.d. SARAJEVO	UKMCRK1	05.01.2018.	109134	70.937,10	729,35
3	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	26.02.2018.	300	4.113,00	84,33
4	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	26.02.2018.	179	2.454,09	72,29
5	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	27.02.2018.	221	3.029,91	76,46
6	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	15.03.2018.	127	1.676,40	66,65
7	BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	24.04.2018.	1000	12.350,00	92,63
8	INGRAM d.d. SREBRENİK	INGMRK2	21.05.2018.	224.829,00	2.994.722,28	29.951,04
9	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SEMIZOVAC	UNPLR	09.07.2018.	400	19.200,00	199,70
10	UNIONINVEST PLASTIKA d.d. SEMIZOVAC	UNPLR	04.09.2018.	1.500	72.000,00	560,24
	UKUPNO:				3.433.520,34	34.427,92

Kako je predstavljeno u tabeli, u izvještajnom periodu izvršena je prodaja vrijednosnih papira iz portfolia ZIF-a EUROFOND-1 d.d. u vrijednosti od 3.433.520 KM. Troškovi provizije su iznosili 34.427 KM.

POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA ZIF-a EUROFOND-1 d.d. ZA 2018

U skladu sa članom 65. Zakona o investicijskim fondovima obračunali smo pokazatelj ukupnih troškova kako slijedi:

Ukupni troškovi iz člana 64. Zakona, osim troškova iz stava (1) tačka k) i m) tog člana

$$\frac{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

$$= \frac{381.035,11 - (5.378,60)}{10.787.777,72} \times 100$$

=3,48

Napomena: troškovi iz stava 1.tačka k) i m) tog člana odnose se na:

-taxa za istaknutu firmu	200,00
-porez na dohodak N.O.,O.R.	1.686,70
-porez nesreće N.O.,direktor, O.R.	228,95
-porez na dohodak direktor	3.034,00
-opća vodna nakn.N.O.,direktor. O.R.	228,95

Ukupno: 5.378,60

5. Ostala sredstva i potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

Opis	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
Potraživanja po osnovu prod vrij papira	0	0	0
Potraživanja po osnovu dividendi	73.393	26.210	2.490
Ostala potraživanja	287	236	0
AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA	0	0	0
UKUPNO	73.680	26.446	2.490

Potrazivanja za dividend odnose se na potrazivanja Ozon dd .Travnik.

5. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.12.2018. godine u poređenju sa prethodnim periodima je sljedeća:

Opis	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
Obaveze prema Depozitaru	1.050	1.050	4.750
Obaveze prema Nadzornom odboru	11.838	15.678	12.717
Obaveze prema eksternom revizoru	0	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	5.821	8.917	12.999
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima			278.862
DUF Euro-investment dd			
DUF Naprijed Invest doo	310.434	254.923	34.937
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima	1.684	1.664	0
Pasivna vremenska razgraničenja	937	18.271	4.89
UKUPNO	331.764	283.207	349.161

6. Kapital

Izvršena je korekcija na kapitalu Fonda za promjenu računovodstvene politike u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvene procjene i greške. Izvršena je reklasifikacija nastalih efekata kategorije kapitala- Revalorizacijske rezerve na kategoriju kapitala- Nerealizirani gubici i dobici, za sva ulaganja koja su zatečena na dan 31.12.2017. godine i koja su klasificirana u kategoriju Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Navedena reklasifikacija je izvršena u skladu sa Odlukom Uprave Društva od 28.05.2018. godine. Evidentiranje reklasifikacije u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2018. godine. U nastavku slijedi prikaz efekata na kapitalu za izvršenu konverziju pozicija unutar kapitala, sukladno MSFI-u 9 i MRS-u 8. U skladu sa Odlukom Uprave Društva od 28.05.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u

portfoliju Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice se klasificiraju u „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha“ (oznaka FS BU). Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije revalorizacijske rezerve na kategoriju nerealizirani dobiti/gubici
U nastavku slijedi prikaz korekcije uporednih podataka u finasijskim izvještajima Fonda za 2017. godinu:

1. Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine (kategorija kapitala i ulaganja)

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Revaloriza cijske reserve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređena dobit	Neraspoređeni gubitak	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2017.	64.985.958	3.184.128	850.799	(8.402.228)	0	7.191.250	(53.846.002)	(3.187.793)	10.776.112
Reklasifikacija - uvođenje MSFI 9, tekući rezultat 2017	0	0		(2.166.293)	2.166.293	0	0	0	0
Reklasifikacija rev.rez- uvođenje MSFI 9	0	0		10.568.521	(10.568.521)	0	0	0	0
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	64.985.958	3.184.128	850.799	0	(8.402.228)	7.191.250	(53.846.002)	(3.187.793)	10.776.112

	31.12.2017. korigovano po MSFI 9	31.12.2017.
<i>Ulaganja</i>	11.024.717	11.024.717
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživo za prodaju	0	11.024.717
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	11.024.717	0
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	0	0

Pregled neto vrijednosti i upravljačke provizije po mjesecima:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za proviziju	obračunata provizija 3%
Januar	10.323.208	7.697.171	19.243
Februar	9.642.931	6.917.466	17.294
Mart	9.461.412	7.127.856	17.820
April	10.016.297	7.681.156	19.203
Maj	11.444.507	8.862.795	22.157
Juni	11.441.733	9.289.645	23.224
Juli	11.860.137	9.770.810	24.427
PROSJEK	10.598.604	8.192.414	143.367

Nakon donosenja Odluke o primjeni nove stope izvršena je korekcija za mjesec avgust-decembar, primijenjena stopa u visini 0,5% u skladu sa Odlukom tako da je obračun i pregled obračuna za upravljačku proviziju sljedeći:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za proviziju	obračunata provizija 0,5%
Avgust	12.576.238	10.624.698	4.427

Septembar	10.825.027	9.376.803	3.907
Oktobar	10.294.382	9.267.599	3.861
Novembar	9.964.501	8.955.039	3.731
Decembar	11.602.959	9.428.235	3.928
PROSJEK	11.052.621	9.530.475	19.855

Ukupna upravljačka provizija za 2018 iznosila je 163.222 i ona je korigovana za januar i februar u iznosu od 1.418 .Iznos upravljačke provizije je 161.804

**IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA**

u periodu od 1.01.2018. do 31.12.2018.

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada za upravljačku proviziju	161.804	42,46%
Naknada Registru	14.414	3,78%
Naknade banci depozitaru	18.000	4,72%
Naknade eksterne revizije	8.424	2,21%
Naknada za računovodstvo	5.029	1,32%
Naknada berzi	11.400	2,99%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	65.674	17.24%
Troškovi servisiranja dioničara	4.313	1,13%
Naknade članovima nadzornog odbora	16.576	4,35%
Naknade i troškovi direktora fonda	57.267	15,03
Ostali rashodi	18.134	4,76%

Ukupni troškovi	381.035	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	10.787.778	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,53%	

Ostali poslovni rashodi:

Opis	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
Bruto naknade direktoru Fonda (plaća,TO,prevoz,PN)	58.298	56.384	57.267
Troškovi KVP	13.457	15.657	10.787
Troškovi RVP	15.767	15.668	14.414
Komunalna taksa	200	200	200
Troškovi SASE	11.400	11.400	11.400
Troškovi AFIP	160	230	90
Troškovi oglasa	1.544	4.287	4.313
Troškovi telefona	2.083	490	175
Troškovi odbora za reviziju	2.377	2.377	1.816
Troškovi bankarskih usluga	1.071	855	530
Usluge računovodstva	19.615	19.903	5.029
Troškovi advokatskih usluga	2.928	0	0
Ostali troškovi	2.085	255	4.534
UKUPNO	130.985	127.706	110.025

Prema podacima Registra vrijednosnih papira najveće procentualno učešće imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	% učešća	Tip računa
ZIF Naprijed dd Sarajevo	11,3004	Vlasnički
ZIF MI-GROUP dd Sarajevo	9,3022	Vlasnički
GB d.d.Kranj	5,1119	Vlasnički
I.J.Stotitve dd Ljubljana	4,9525	Skrbnički
OIF MONETA Podgorica	4,5140	Vlasnički
DZS dd Ljubljana	3,5687	Vlasnički
ZIF BOSFIN dd Sarajevo	2,6867	Vlasnički
AA Kapital Brokers dd Bihać	2,6547	Vlasnički
DUF EURO-INVESTMENT dd Tuzla	1,0567	Vlasnički
SILFA doo Maribor	1,0129	Vlasnički

Tabela 5. Vanbilansna evidencija

Redni broj	Naziv emitenta	Broj dionica % udjela	Vrijednost ulaganja
1.	TC DC KAKANJ	27,69	829.402
2.	KOKA PRODUKT DOO GRAČANICA	3,13	285.070
3.	RK DOMAĆINSTVO DOO TUZLA	13,54	39.296
4.	ŽELJEZNICE FBIH DOO SARAJEVO	5,28	4.983.724
5.	METAL-GRADNJA VISOKO - NEREGISTROVAN	54,04	0
6.	D.C. GRAČANICA –u stečaju	23,80	0

7.	DRINJAČA KLADANJ – u stečaju	99,76	0
8.	SALINES TUZLA u stečaju	25,44	0
9.	OBNOVA DD KLJUČ – u stečaju	36.222	0
10.	GTP UNIVERZAL TEŠANJ –u stečaju	7,55	0
	UKUPNO		6.137.492

7. Potencijalne obaveze

Nije bilo sudskih sporova niti drugih potencijalnih obaveza za koje je trebalo izvršiti rezervisanja.

8. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Do datuma objavljivanja finansijskih izvještaja nije bilo događaja koji zahtijevaju njihovu korekciju.

Direktor Fonda

Direktor društva

Certificirani računovođa:

