



**ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
za period januar-decembar 2019. 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 31.12.2019. godine dioničar kod 43 emitenata čija je fer vrijednost ulaganja 9.277.198 KM .Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 450.322 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: 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 društvo 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 primijenjene 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 investicijskog 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 dobiti 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.Odlikom br. NO-5-141/19 od 19.12.2019. mjenja se procenat na 1,7% za period od 01.01.2020 do 31.12.2020.
- 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. Penziona 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 Raiffesen bank dd BiH Sarajevo broj 1610000006440132

Stanje novčanih sredstava u poređenju sa prethodnim periodima na dan 31.12.2020 je sljedeće:

Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
Transakcijski račun	8.156	8.031	5.607
Skrbnički račun	0	1.440	8.245
UKUPNO	8.156	9.471	13.852

4. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire

Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2019. je sljedeći:

Kto	Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
200000	Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	60.519.701	32.557.845	6.119.207
200009	Ispravka vrijednosti	-54.438.812	-27.014.991	-1.078.623
	Neto vrijednost-aktivna trgovina	6.080.889	5.542.854	5.040.584
200010	Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	52.337.150	45.587.434	56.837.515
200019	Ispravka vrijednosti	-47.393.322	-40.136.564	-52.600.902

	Neto vrijednost-povremena trgovina	4.943.827	5.450.870	4.236.613
	UKUPNO	11.024.717	10.993.724	9.277.197

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

Pregled ulaganja na dan 31.12.2019.

Obrazac 2

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Kotacija</i>	<i>Broj dionica (obveznica) ili % udjela</i>	<i>Ukupno nominalna vrijdnost ulaganja</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u ukupnim dionicama emitenta</i>	<i>% učešća u portfelju fonda</i>
1	2	3	4,	5	6	7,00	8,00
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	9338,	0	96449,4	0,01%	0,00
2	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	673168,	0	1009752	6,31%	0,00
3	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	Federacija Bosne i Hercegovine	22230,	0	262316,22	1,35%	0,00
4	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	130500,	0	152685	4,29%	0,00
5	JP HT d.d. Mostar	Federacija Bosne i Hercegovine	8000,	0	39996,8	0,02%	0,00
6	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	11025,	0	166850,15	0,03%	0,00
7	OZON d.d. Travnik	Federacija Bosne i Hercegovine	5170,	0	791010	1,77%	0,00
8	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	Federacija Bosne i Hercegovine	600,	0	15000	0%	0,00
9	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	Republika Srpska	15000,	0	14250	0%	0,00
10	Teledigital d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	10405,	0	369377,5	2,38%	0,00
11	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo		26000,	0	1237600	7,36%	0,00
12	PRETIS d.d. Vogošća	Federacija Bosne i Hercegovine	146091,	0	885296,85	3,43%	0,00

13	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	13527,	0	0	24,44%	0,00
14	AMOS DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	5192,	0	0	17,35%	0,00
15	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	Federacija Bosne i Hercegovine	19542,	0	27749,64	15%	0,00
16	ANGROPREDUZECE DD CAZIN	Federacija Bosne i Hercegovine	36546,	0	35084,16	18,84%	0,00
17	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	Federacija Bosne i Hercegovine	23591,	0	343956,78	15,98%	0,00
RBr	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica (obveznica) ili % udjela	Ukupno nominalna vrijdnost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4,	5	6	7,00	8,00
18	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	4406,	0	3216,38	1,53%	0,00
19	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	3466,	0	128623,26	22,56%	0,00
20	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	69652,	0	0	6,09%	0,00
21	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	22089,	0	0	24,99%	0,00
22	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	Federacija Bosne i Hercegovine	122798,	0	0	16,08%	0,00
23	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	18138,	0	0	24,99%	0,00
24	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	34296,	0	258248,88	7,29%	0,00
25	KHK D.D. LUKAVAC	Federacija Bosne i Hercegovine	288245,	0	0	8,05%	0,00
26	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	Federacija Bosne i Hercegovine	57504,	0	0	12,01%	0,00
27	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	Federacija Bosne i Hercegovine	59926,	0	0	3,78%	0,00
28	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	57942,	0	0	22,86%	0,00

29	METALOTEHNA DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	91079,	0	411677,08	24,98%	0,00
30	PLUTO D.D. NEUM	Federacija Bosne i Hercegovine	10910,	0	0	24,99%	0,00
31	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	61682,	0	0	19,4%	0,00
32	RAZVITAK D.D. GRADACAC	Federacija Bosne i Hercegovine	4340,	0	0	24,98%	0,00
33	SNAGA DD VAREŠ	Federacija Bosne i Hercegovine	62210,	0	126908,4	24,98%	0,00
34	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo		80000,	0	1751200	3,05%	0,00
35	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	83346,	0	170859,3	9,35%	0,00
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	6	7,00	8,00
36	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	Federacija Bosne i Hercegovine	14376,	0	0	12,05%	0,00
37	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	393,	0	0	1,77%	0,00
38	TRZ HADŽICI DD	Federacija Bosne i Hercegovine	29167,	0	686299,51	5%	0,00
39	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	Federacija Bosne i Hercegovine	30592,	0	0	15,77%	0,00
40	UDARNIK DD BREZA	Federacija Bosne i Hercegovine	87400,	0	292790	24,98%	0,00
41	TURIST BEST d.d. KONJIC	Federacija Bosne i Hercegovine	7367,	0	0	4,39%	0,00
42	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	18522,	0	0	3,95%	0,00
43	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	32640,	0	0	3,32%	0,00
	UKUPNO VLASNICKI INSTRUMENTI		0,	0	9277197,31	0,00	0,00
	UKUPNO		0,	0	9277197,31	0,00	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 VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA ZA 2019

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2019. godine:

U periodu od 01.01.-31.12.2019. godine izvršene su kupovne transakcije u ukupnoj vrijednosti od 955.919,99KM. Brokerska provizija za izvršenu transakciju iznosila je 3.674,85M.

Emitent	Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija	Prosječna cijena
Nekretnina		31.01.2019.		450.000,00		
OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	02.07.2019.	2.680	415.400,00	3.013,15	155,00
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	25.07.2019.	61.922	90.406,11	656,94	1,46
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	26.07.2019.	78	113,88	4,76	1,46
UKUPNO:				955.919,99	3.674,85	

PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA ZA 2019

Emitent	Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)
TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSR	15.01.2019.	17.044	605.062,00	4.388,20
DC KAKANJ d.o.o. Kakanj	DC KAKANJ	13.06.2019.	27,6945%	70.000,00	0,00
TRGOVINA BORAC d.d. TRAVNIK	TBOTRK1	27.06.2019.	189.774	569.322,00	4.129,08
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.11.2019.	800	14.240,00	104,74
UKUPNO:				1.258.624,00	8.622,02

Kako je predstavljeno u tabeli, u izvještajnom periodu izvršena je prodaja vrijednosnih papira iz portfolia ZIF-a EUROFOND-1 d.d. u vrijednosti od 1.258.624,00 KM. Troškovi provizije su iznosili 8.622,02 KM.

**POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA ZIF-a EUROFOND-1 d.d. ZA 2019
.GODINU**

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

 x 100
 Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

$$= \frac{290.652,70 - (5.052,83)}{9.874.052,65} \times 100$$

=2,89

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

-taxa za istaknutu firmu	150,00
-porez na dohodak N.O.,O.R.	1.182,24
-porez nesreće N.O.,direktor, O.R.	218,95
-porez na dohodak direktor	3.282,69
-opća vodna nakn.N.O.,direktor. O.R.	218,95

Ukupno: 5.052,83

5. Ostala sredstva i potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
Potraživanja po osnovu zakupa	0	0	8.100
Potraživanja po osnovu dividendi	26.210	2.490	2.490
Ostala potraživanja	236	0	0
AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA	0	0	0
UKUPNO	26.446	2.490	10.590

Potraživanja za dividende odnose se na potraživanja Ozon dd .Travnik
 Potraživanja po osnovu zakupa od Sarajevske pivara dd.

6. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.12.2019. godine u poređenju sa prethodnim periodima je sljedeća:

Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
Obaveze prema Depozitaru	1.050	4.750	1.200
Obaveze prema Nadzornom odboru	15.678	12.717	12.717
Obaveze prema eksternom revizoru	0	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	8.917	12.999	1.193

Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima		278.862	228.862
DUF Euro-investment dd			
DUF Naprijed Invest doo	254.923	34.937	75.442
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima	1.664	0	
Pasivna vremenska razgraničenja	937	4.895	11.161
UKUPNO	283.207	349.161	330.575

7. 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 dobiti, 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

Pregled neto vrijednosti i upravljačke provizije po mjesecima:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za proviziju	Obračunata provizija 1,5%
Januar	10.457.607	8.484.888	10.606
Februar	9.569.478	8.004.312	10.005
Mart	9.121.890	8.064.135	10.080
April	9.185.084	8.097.694	10.122
Maj	10.926.142	9.817.018	12.271
Juni	9.991.345	9.197.645	11.497
Juli	9.847.991	9.196.220	11.495
Avgust	9.874.717	9.207.741	11.511
Septembar	10.180.480	9.321.115	11.651
Oktoibar	9.928.178	8.984.589	11.231
Novembar	9.781.656	8.462.042	10.578
Decembar	9.624.064	8.287.323	10.359
PROSJEK	9.874.052	8.760.476	131.407

e) Poslovni prihodi (rashodi)

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 89.782KM što predstavlja prihod od dividende u iznosu od 8.075 prihod od izdavanja nekretnine u iznosu 10.800 KM.Prihod od prodaje DC Kakanj iz vanbilansne evidencije u iznosu od 70.907KM.

Za period 01.01.- 31.12.2019.god. ostvarena razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode je gubitak 200.871 KM.

f) Realizovana dobit(gubitak)

Neto realiziran dobit za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 194.552 KM .

Ostvareni realizirani gubitak za period 01.01.-31.12.2019 iznosi 6.319 KM

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 1.228.818 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2019. god. iznosi 9.874.053 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2019. god. iznosi 2,73 KM.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 1.235.137KM

Ukupna upravljačka provizija za 2019 iznosila je 131.407 .

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

u periodu od 1.01.2019. do 31.12.2019.

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada za upravljačku proviziju	131.407	45,21%
Naknada Registru	15.028	5,16 %
Naknade banci depozitaru	14.400	4,95%
Naknade eksterne revizije	7.020	2,42%
Naknada za računovodstvo	0	0
Naknada berzi	11.400	3,92%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	12.297	4,23%
Troškovi servisiranja dioničara	3.371	1,16%

Naknade članovima nadzornog odbora	11.874	4,09%
Naknade i troškovi direktora fonda	62.383	21,46%
Ostali rashodi	21.473	7,40%
Ukupni troškovi	290.653	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	9.874.053	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,94%	

Ostali poslovni rashodi:

Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
Bruto naknade direktoru Fonda (plaća, TO, prevoz, PN)	56.384	57.267	62.383
Troškovi KVP	15.657	10.787	9.874
Troškovi RVP	15.668	14.414	15.028
Komunalna taksa	200	200	150
Troškovi SASE	11.400	11.400	11.400
Troškovi FIA	230	90	190
Troškovi oglasa	4.287	4.313	3.371
Troškovi telefona	490	175	0
Troškovi odbora za reviziju	2.377	1.816	1.275
Troškovi bankarskih usluga	855	530	731
Usluge računovodstva	19.903	5.029	0
Troškovi advokatskih usluga	2.928	0	0
Ostali troškovi	2.085	255	54.844
UKUPNO	130.985	127.706	159.246

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
ZIF" BIG -investiciona grupa"	4,9527	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.	KOKA PRODUKT DOO GRAČANICA	3,13	285.070
2.	RK DOMAĆINSTVO DOO TUZLA	13,54	39.296
3.	ŽELJEZNICE FBIH DOO SARAJEVO	5,28	4.983.724
4.	METAL-GRADNJA VISOKO - NEREGISTROVAN	54,04	0
5.	D.C. GRAČANICA –u stečaju	23,80	0
6.	DRINJAČA KLADANJ – u stečaju	99,76	0
7.	SALINES TUZLA u stečaju	25,44	0
8.	OBNOVA DD KLJUČ – u stečaju	36.222	0
9.	GTP UNIVERZAL TEŠANJ –u stečaju	7,55	0
	UKUPNO		

8. Potencijalne obaveze

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

9. Događaji nakon datuma bilansa stanja

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

Direktor Fonda

Direktor društva

Certificirani računovođa:

