



**ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
za period januar-decembar 2020. 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 pa do 31.12.2018. godine poslove depozitara je obavljala SBERBANK dd Sarajevo Fra Anđela Zvizdovića 1, Sarajevo, a od 01.01.2019. godine pa do danas poslove depozitara obavlja Raiffeisen bank d.d. 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 31.12.2020. godine dioničar kod 41 emitenata čija je fer vrijednost ulaganja 7.622.260 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 450.112 KM.

Fond u vanbilansnoj evidenciji vodi 9 emitenata koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima ne mogu voditi u imovini Fonda. Fer vrijednost navedenih emitenata iznosi 5.308.090 KM (registrovani kao DOO: Kokaprodukt Gračanica 285.070 KM, Robna kuća Domaćinstvo Tuzla 39.296 KM i Željeznice FBiH 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 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 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.Odlukom 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. Pensiono 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 na dan 31.12.2020. je sljedeće:

Opis	31.12.2020.
Transakcijski račun	16.759
Skrbnički račun	0,00
UKUPNO	16.759

4. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire

Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2020. je sljedeći:

Kto	Opis	31.12.2020.
200000	Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	4.771.581
200009	Ispravka vrijednosti	-1.547.801
	Neto vrijednost-aktivna trgovina	3.223.780
200010	Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	50.781.097
200019	Ispravka vrijednosti	-46.382.617
	Neto vrijednost-povremena trgovina	4.398.479
	UKUPNO	7.622.260

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

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 PERIOD 01.01.-31.12.2020.

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2020. godine:

Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija	Prosječna cijena
HRBFRK2	15.04.2020.	58.900	371.659,00	2.696,04	6,31
			371.659,00	2.696,04	

PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2020. GOD.

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2020. godine:

Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)	Prosječna cijena
JPESR	22.01.2020.	300	4.200,00	31,95	14,00
JPESR	22.01.2020.	400	5.600,00	42,10	14,00
JPESR	22.01.2020.	300	4.200,00	31,95	14,00
BHTSR	10.03.2020.	1.000	9.980,00	73,86	9,98
UNPRRK1	10.04.2020.	47.220	377.760,00	2.740,26	8,00
BHTSR	16.04.2020.	500	4.125,00	31,42	8,25
JPESR	21.04.2020.	700	6.790,00	50,73	9,70
BHTSR	26.05.2020.	185	1.665,00	13,58	9,00
JPESR	26.05.2020.	266	2.699,90	21,07	10,15
JPESR	27.05.2020.	234	2.375,10	18,73	10,15
JPESR	27.05.2020.	500	5.075,00	38,29	10,15
BHTSR	29.05.2020.	50	450,00	5,52	9,00
BHTSR	12.06.2020.	96	864,00	7,77	9,00
BHTSR	16.06.2020.	169	1.521,00	12,53	9,00
JPESR	24.06.2020.	1.000	10.130,00	74,94	10,13
TTRSR	24.07.2020.	300	10.800,00	79,80	36,00
JPESR	25.08.2020.	1.000	10.500,00	77,63	10,50
JPESR	22.09.2020.	356	3.627,64	27,80	10,19
JPESR	25.09.2020.	644	6.472,20	48,42	10,05

ANPCRK1	28.09.2020.	36.546	10.963,80	80,99	0,30
HTKMR	10.11.2020.	8.000	39.920,00	290,92	4,99
BIGFRK3	10.11.2020.	28.000	30.520,00	222,77	1,09
TLKM-R-A	28.12.2020.	15.000	14.550,00	89,48	0,97
UISHRK1	30.12.2020.	50	157,50	4,85	3,15
UKUPNO:			564.946,14	4.117,36	

5. Ostala sredstva i potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

Opis	31.12.2020.
Potraživanja po osnovu zakupa	14.850
Potraživanja po osnovu dividendi	2.983
Potraživanja po osnovu prodaje VP	158
Ostala potraživanja	0
AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA	0
UKUPNO	17.991

Potraživanja za dividende odnose se na potraživanja Ozon d.d.Travnik i TELEKOMUNIKACIJE REPUBLIKE SRPSKE a.d. Banja Luka.

Potraživanja po osnovu zakupa su od Sarajevske pivara dd.

6. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.12.2020. godine u poređenju sa prethodnim periodima je sljedeća:

Opis	31.12.2020.
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	19.740
Obaveze po osnovu ulaganja u VP	5
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima	158.862
DUF Euro-investment dd	
DUF Naprijed Invest doo	213.268
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima	
Pasivna vremenska razgraničenja	10.664
UKUPNO	402.539

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

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

Pregled neto vrijednosti i upravljačke provizije po mjesecima:

Mjesec	Prosječna NVI	Osnovica za upravljačku proviziju	Obračunata provizija 1,70%
januar	9.400.134,10	8.032.905,29	11.379,95
februar	9.966.706,51	8.684.463,57	12.302,99
mart	10.131.905,28	8.874.136,81	12.571,69
april	9.788.734,35	8.627.659,18	12.222,52
maj	9.659.236,35	8.518.471,71	12.067,83
juni	9.582.535,85	8.430.993,00	11.943,91
juli	9.733.234,60	8.783.154,46	12.442,80
avgust	8.416.072,08	7.505.967,04	10.633,45
septembar	8.406.064,08	7.371.200,06	10.442,53
okrobar	8.704.484,49	7.744.782,26	10.971,77
novembar	8.375.304,56	7.403.266,57	10.487,96
decembar	8.010.785,27	7.056.380,96	9.996,54
Prosjek:	9.181.266,46	8.086.115,08	11.455,33

Ukupna upravljačka provizija za period 01.01.-31.12.2020. godine iznosila je 137.464 KM.

e) Poslovni prihodi i rashodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 22.363 KM što predstavlja prihod od dividende u iznosu od 6.163 KM, prihod od izdavanja nekretnine u iznosu 16.200 KM.

Za period 01.01.- 31.12.2020..god. ostvareni su poslovni rashodi Fonda u iznosu od 277.306 KM koji se sastoje od: naknada DUF-u u iznosu od 137.464 KM, troškova kupovina i prodaja u iznosu od 6.813 KM, naknada članovima Nadzornog odbora u iznosu od 11.778 KM, naknada vanjskom revizoru u iznosu 7.020 KM, naknada banci depozitaru u iznosu od 14.400 KM, te ostalih rashoda u iznosu od 99.831 KM.

f) Realizovana dobit i gubitak

Neto realizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2020.god iznosi 225.046 KM .

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2020. god iznosi 1.491.759 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2020. god. iznosi 9.181.266 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2020. god. iznosi 2,54 KM.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 1.716.805 KM

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA u periodu od 1.01.2020. do 31.12.2020.

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknade za upravljačku proviziju	137.463,94	49,57%
Naknada Registru	14.982,94	5,40%
Naknada depozitaru	14.400,00	5,19%
Naknada za reviziju	7.020,00	2,53%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	11.400,00	4,11%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.813,40	2,46%
Troškovi servisiranja dioničara	1.130,22	0,41%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	11.873,64	4,28%
Naknade i troškovi direktora fonda	58.377,36	21,05%
Ostali troškovi	13.844,53	4,99%
Ukupni troškovi	277.306,03	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	9.181.266,46	0,00
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,02%	0,00

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

Dioničar	% učešća	Tip računa
ZIF" BIG -investiciona grupa"	10,0456	Vlasnički
ZIF MI-GROUP dd Sarajevo	9,6484	Vlasnički
ZIF" NAPRIJED" d.d. Sarajevo	7,2094	Vlasnički
GB d.d.Kranj	5,1119	Vlasnički
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		5.308.090

Direktor Fonda

Direktor društva

Certificirani računovođa:

