



**ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
za period januar-mart 2021. 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 31.03.2021. godine dioničar kod 42 emitenata čija je fer vrijednost ulaganja 7.382.952 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 447.804 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: Kokaproduct 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 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 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.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. 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 Raiffesen bank dd BIH Sarajevo broj 1610000006440132 Stanje novčanih sredstava na dan 31.03.2021. je sljedeće:

| Opis | 31.03.2021. |
|---------------------|-------------|
| Transakcijski račun | 42.358 |
| Skrbnički račun | 0 |
| UKUPNO | 42.358 |

4. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire

Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.03.2021. je sljedeći:

| Kto | Opis | 31.03.2021. |
|--------|---|-------------|
| 200000 | Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje | 5.766.761 |
| 200009 | Ispravka vrijednosti | -1.656.850 |
| | Neto vrijednost-aktivna trgovina | 4.109.911 |
| | | |
| 200010 | Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje | 49.603.201 |
| 200019 | Ispravka vrijednosti | -46.330.160 |
| | Neto vrijednost-povremena trgovina | 3.273.041 |
| | | |
| | UKUPNO | 7.382.952 |

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

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

| Simbol | Datum kupovine | Količina | Kupovna vrijednost | Provizija (ukupna) | Prosječna cijena |
|---------------|----------------|----------|--------------------|--------------------|------------------|
| PRPFRK2 | 23.02.2021. | 10.000 | 39.000,00 | 284,25 | 3,90 |
| UKUPNO | | | 39.000,00 | 284,25 | |

PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA

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

| Simbol | Datum prodaje | Količina | Prodajna vrijednost | Provizija (ukupna) | Prosječna cijena |
|---------------|---------------|----------|---------------------|--------------------|------------------|
| TTRSR | 27.01.2021. | 1.900 | 66.500,00 | 483,63 | 35 |
| UNPLR | 18.02.2021. | 1.100 | 53.460,00 | 389,09 | 48,60 |
| OZNTR | 24.02.2021. | 800 | 125.600,00 | 912,10 | 157,00 |
| UKUPNO | | | 245.560,00 | 1.784,82 | |

5. Ostala sredstva i potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

| Opis | 31.03.2021. |
|-----------------------------------|-------------|
| Potraživanja po osnovu zakupa | 4.050 |
| Potraživanja po osnovu dividendi | 0 |
| Potraživanja po osnovu prodaje VP | 0 |
| Ostala potraživanja | 0 |
| AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA | 0 |
| UKUPNO | 4.050 |

Potraživanja po osnovu zakupa su od Sarajevske pivara dd.

6. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.03.2021. je sljedeća:

| Opis | 31.03.2021. |
|---|-------------|
| Obaveze po osnovu troškova poslovanja | 29.990 |
| Obaveze po osnovu ulaganja u VP | 0 |
| Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima | 158.862 |
| DUF Euro-investment dd | |
| DUF Naprijed Invest doo | 76.419 |
| Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima | |
| Pasivna vremenska razgraničenja | 10.129 |
| UKUPNO | 275.401 |

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:

| Red. Br. | Godina | Mjesec | Iznos Neto vrijednosti | Iznos upravljačke provizije |
|-----------------|--------|---------|------------------------|-----------------------------|
| 1 | 2021 | Januar | 7.688.631,25 | 9.453,66 |
| 2 | 2021 | Februar | 7.841.047,80 | 9.700,76 |
| 3 | 2021 | Mart | 7.696.337,38 | 9.487,98 |
| Prosjek: | | | 7.742.005,48 | 9.547,47 |

Prosječna upravljačka provizija za period 01.01.-31.03.2021. godine iznosila je 9.547.47 KM.

e) Poslovni prihodi i rashodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 4.050 KM što predstavlja prihod od izdavanja nekretnine u iznosu 4.050 KM.

Za period 01.01.- 31.03.2021. god. ostvareni su poslovni rashodi Fonda u iznosu od 68.829 KM koji se sastoje od: naknada DUF-u u iznosu od 28.642 KM, troškova kupovina i prodaja u iznosu od 2.069 KM, naknada članovima Nadzornog odbora u iznosu od 2.968 KM, naknada vanjskom revizoru u iznosu 5.616 KM, naknada banci depozitaru u iznosu od 3.600 KM, te ostalih rashoda u iznosu od 25.934 KM.

f) Realizovana dobit i gubitak

Neto realizirani gubitak za period 01.01.- 31.03.2021.god iznosi 65.125 KM .

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.03.2021. god iznosi 34.710 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.03.2021. god. iznosi 7.742.005 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.03.2021. god. iznosi 2,14 KM.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 99.835 KM

**IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA
u periodu od 1.01.2020. do 31.03.2021.**

| <i>Vrsta troška</i> | <i>Iznos</i> | <i>Udio (%)</i> |
|--|---------------------|-----------------|
| Naknade za upravljačku proviziju | 28.642,40 | 41,61% |
| Naknada Registru | 4.246,12 | 6,17% |
| Naknada depozitaru | 3.600,00 | 5,23% |
| Naknada za reviziju | 5.616,00 | 8,16% |
| Naknada za računovodstvo | 0,00 | 0,00% |
| Naknada berzi | 2.850,00 | 4,14% |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 2.069,07 | 3,01% |
| Troškovi servisiranja dioničara | 787,41 | 1,14% |
| Naknade i troškovi nadzornog odbora | 2.968,41 | 4,31% |
| Naknade i troškovi direktora fonda | 14.624,09 | 21,25% |
| Ostali troškovi | 3.425,66 | 4,98% |
| Ukupni troškovi | 68.829,16 | 100,00% |
| Prosječna vrijednost neto imovine fonda | 7.742.005,48 | 0,00 |
| Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) | 0,89% | 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 |

Certificirani računovođa:
Mirzeta Dželo

Direktor Fonda
Sabina Alić

Direktor društva
Arijana Mutilović