



**ZABILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
za period januar-juni 2022. 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 na dan 30.06.2022. iznosi 64.985.958,00 KM i podijeljen je na 3.610.331 običnih dionica nominalne vrijednosti 18,00 KM.

Fond je na dan 30.06.2022. godine dioničar kod 40 emitenta čija je fer vrijednost ulaganja 7.127.845 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 447.488 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.

Općinski sud u Sarajevu donio je rješenje br. 065-0-Reg-22-000849 o upisu sjedišta u ulici Trampina br. 12, Sarajevo od 17.03.2022.

## **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 Medjunarodne 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 161000006440132.

Stanje novčanih sredstava na dan 30.06.2022. je sljedeće:

<b>Opis</b>	<b>30.06.2022.</b>
Transakcijski račun	62.818
Skrbnički račun	13.491
<b>UKUPNO</b>	<b>76.309</b>

#### **4. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire**

Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 30.06.2022. je sljedeći:

<b>Opis</b>	<b>30.06.2022.</b>
Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	4.801.543
Ispravka vrijednosti	-877.159
<b>Neto vrijednost-aktivna trgovina</b>	<b>3.924.384</b>
Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	47.720.618
Ispravka vrijednosti	44.517.157
<b>Neto vrijednost-povremena trgovina</b>	<b>3.203.461</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>7.127.845</b>

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:

Red.br.	Emitent	količina	vrijednost
1.	ŠTAMPARIJA FOJNICA	26000	161.200,00

## PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA

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

Red.br.	Emitent	količina	vrijednost
1.	BH TELECOM	2638	33.356,08
2.	E-TDS	50	172,50
3.	SARAJEVSKA PIVARA	29000	375.500,00
	UKUPNO		409.028,58

### 5. Ostala sredstva i potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

Opis	30.06.2022.
Potraživanja po osnovu zakupa	8.100
Potraživanja po osnovu dividendi	0,00
Potraživanja po osnovu prodaje VP	0
Ostala potraživanja	0
AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA	0
UKUPNO	8.100

Potraživanja po osnovu zakupa iznose 8.100,00 KM.

### 6. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 30.06.2022. je sljedeća:

Opis	30.06.2022.
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	29.492,19
Obaveze po osnovu ulaganja u VP	0
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima DUF Euro-investment dd DUF Naprijed Invest doo	0 92.518,24
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima	
Pasivna vremenska razgraničenja	10.327,30
<b>UKUPNO</b>	<b>132.337,73</b>

### 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	Prosječna Neto vrijednosti	Iznos upravljačke provizije
1	2022	Januar	7.908.728,35	10.064,18
2	2022	Februar	7.629.561,41	9.642,80
3	2022	Mart	7.536.183,31	9.454,96
4	2022	April	7.314.960,31	8.845,08
5	2022	Maj	7.584.661,82	9.277,61
6	2022	Juni	7.770.457,73	9.615,01
<b>Prosjek:</b>			<b>7.624.092,16</b>	<b>9.483,27</b>

Prosječna upravljačka provizija za period 01.01.-30.06.2022. godine iznosila je 9.483,27 KM.

#### e) Poslovni prihodi i rashodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 8.672,51 KM što predstavlja prihod od izdavanja nekretnine (8.100 KM) i prihod po osnovu dividende (572,51 KM).

#### f) Realizovana dobit

Realizovana dobit za izvještajni period iznosi 18.062,58 KM.

#### g) Nerealizovani dobiti vrijednosnih papira

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvarena je dobit u iznosu od 2.153.870,82 KM.

#### h) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi za izvještajni period iznosili su 135.375,57 KM.

#### i) Realizovani gubici

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira za period 01.01.-30.06.2022. godine iznosili su 0.

#### j) Nerealizovani gubici

Svođenjem dionica na fer vrijednost u izvještajnom periodu ostvaren je gubitak u iznosu od 2.244.333,88 KM.

#### j) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-30.06.2022. god. iznosi 7.624.092,16 KM .

#### l) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-30.06.2022. god. iznosi 2,11 KM.

**IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA**  
**Za period 01.01.-30.06.2022. godine**

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknade za upravljačku proviziju	56.899,64	42,03%
Naknada Registru	7.861,38	5,81%
Naknada depozitaru	7.200,00	5,32%
Naknada za reviziju	7.020,00	5,19%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	5.700,00	4,21%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.305,82	3,92%
Troškovi servisiranja dioničara	1.574,82	1,16%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	5.936,88	4,39%
Naknade i troškovi direktora fonda	30.282,79	22,37%
Ostali troškovi	7.594,24	5,61%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>135.375,57</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>7.624.092,16</b>	<b>0,00</b>
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>1,78%</b>	<b>0,00</b>

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

Dioničar	% učešća	Tip računa
ZIF" BIG -investiciona grupa"	19,9490	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	1,6285	Vlasnički
AA Kapital Brokers dd Bihać	2,6547	Vlasnički
SBERBANK BH d.d.	1,2239	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
<b>1.</b>	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
	<b>UKUPNO</b>		<b>5.308.090</b>

Certificirani računovođa:  
Mirzeta Dželo

Direktor Fonda  
Sabina Alić

Direktor društva  
Arijana Mutilović