



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom  
“EUROFOND-1” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
na dan 31.12.2022. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, mart 2023.godina**

Sadržaj:

	<i>Stranica</i>
Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	9
Bilans stanja ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-37
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo za  
razdoblje od 01.01. – 31.12.2022.godine

### **Opći podaci Fonda**

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Eurofond-1" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond EUROFOND-1" d.d. Tuzla, registrovan u Kantonalnom sudu u Tuzli tokom marta 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Eurofond-1" d.d. Tuzla. Investicioni fond "Eurofond-1" d.d. Tuzla je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Eurofond-1" d.d. Tuzla, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Dana 23.03.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformacije PIF-a u IF Eurofond-1 d.d. Tuzla. Rješenjem broj: 05/1-19-122/06 od 23.03.2006. godine navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH. Kod Općinskog suda u Tuzli, tadašnji IF Eurofond-1 d.d. Tuzla je registrovan Rješenjem broj: 032-0-Reg.06-000544 od 07.04.2006. godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Tuzla (skraćeni naziv „ZIF Eurofond-1 d.d.“). Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima FBiH, upisan u Registar fondova FBiH kod Komisije na osnovu Rješenja broj 05/1-19-575/09 od 16. decembra 2009. godine.

U sudski registar Općinskog suda u Sarajevu upisani su slijedeći podaci za Fond :

- naziva Fonda- Eurofond-1 d.d. Sarajevo;
- osnivač Fonda-DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
- adresa sjedišta Fonda: ulica Trampina broj 12, Sarajevo

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2022. godine iznosi KM 64.985.958 podijeljen na 3.610.331 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 18,00 po dionici. Tokom 2022. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (Društvo) je društvo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Sarajevo. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa Društvom. Banka depozitar Fonda za 2022. godinu je Raiffeisen Bank d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker Sarajevo, VGT Broker d.o.o. Visoko i Monet broker a.d. Banja Luka

## Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Na dan 31. decembra broj djelatnika Fonda bio je kako slijedi:

	2022. godine Broj	2021. godine Broj
Administracija	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

## Tijela Fonda:

### Nadzorni odbor

Asmir Tanović	Predsjednik
Sejfo Ušanović	Član
Sead Čampara	Član

### Odbor za reviziju:

Adnana Vuković	Predsjednik
Sabrija Kaknjo	Član
Danijel Bojo	Član

### Uprava

Sabina Alić	Direktor
-------------	----------

## Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

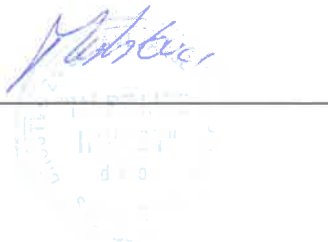
Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Sabina Alić, direktor Fonda  
ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo  
ul. Trampina broj 12.  
Sarajevo  
Bosna i Hercegovina



Arijana Mutilović, direktor Društva  
DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo  
ul. Trampina broj 12.  
Sarajevo  
Bosna i Hercegovina  
23. mart 2023. godine



## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2022. godine izloženih na stranicama 9 do 37, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2022. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

### *Naglašavanje činjenica*

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju:

- na bilješke broj 8., 15. i 16. uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima i Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova koji je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.
- na bilješku 11. uz finansijske izvještaje u vezi člana 185. Zakona o privrednim društvima FBiH.

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

## **Fer vrijednost ulaganja**

### *Priroda značajnosti pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci broj 8., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti KM 7.084.132. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Metode vrednovanja koje Uprava primjenjuje su metode vrednovanja u skladu sa važećim računovodstvenim standardima u FBiH za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Ulaganja, odnosno iznos od 43% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 56 % ulaganja je na procjeni uz primjenu metoda vrednovanja sukladnih važećim računovodstvenim standardima. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, srednjeg nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 1,70% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

### *Odgovor revizora na rizike*

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FbiH i potvrde od strane Banke Skrbnika za stanje ulaganja u vlasništvu Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najznačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2022. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2022. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2022 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

### **Ostale informacije**

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvjestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

### **Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor**

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

### **Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.



- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

#### **Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima**

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2022. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 23.03.2023. godine

ovlaštani revizor

  
Biljana Ekinović

direktor

  
Ferid Ekinović

**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine  
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2021. do 31.12.2021. godine**

	Bilješka	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>Prihodi</b>		<b>16.773</b>	<b>337.814</b>
Prihodi od kamata		0	0
Prihodi od dividendi	1	573	10.896
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja		0	0
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	6	0	310.562
Ostali prihodi i dobiti	2	16.200	16.356
<b>Rashodi</b>		<b>665.187</b>	<b>315.888</b>
<i>Poslovni rashodi</i>	3	229.545	225.347
Naknada društvu za upravljanje		112.054	113.777
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		7.207	3.668
Ulazne i izlazne naknade		0	0
Naknada banci depozitaru		14.400	14.400
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		72.790	70.973
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i		23.094	22.529
<i>Ostali rashodi i gubici</i>	4	25.714	27.010
<i>Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja</i>	5	1.723	63.531
<i>Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti</i>	6	408.205	0
<b>Dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(648.414)</b>	<b>21.926</b>
<i>Porez na dobit</i>		0	0
<b>Dobit (gubitak)</b>		<b>(648.414)</b>	<b>21.926</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(648.414)</b>	<b>21.926</b>
Osnovna zarada po dionici		(0,18)	0,01
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2023. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda




## BILANS STANJA NA DAN 31.12.2022.godine

	Bilješka	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	7	73.503	20.017
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	8	6.636.644	7.447.759
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	8	0	0
Ulaganja u nekretnine	8	447.488	447.804
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	9	16.200	16.200
Potraživanja iz poslovanja		0	0
Ostala imovina i potraživanja		16.200	16.200
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>7.173.835</b>	<b>7.931.780</b>
<b>OBAVEZE</b>			
Ostale obaveze i razgraničenja		95.741	205.272
Obaveze prema društvu za upravljanje		70.827	173.042
Obaveze prema banci depozitaru		1.200	1.200
Razgraničenja		9.585	9.454
Ostale obaveze		14.129	21.576
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	10	<b>95.741</b>	<b>205.272</b>
<b>NETO IMOVINA</b>			
Dionički kapital		64.985.958	64.985.958
Emisiona premija		3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve		850.799	850.799
Rezultat tekućeg perioda		(648.414)	21.926
Neraspoređena dobit		12.687.762	12.197.745
Neraspoređeni gubitak		(73.982.139)	(73.514.048)
<b>UKUPNA NETO IMOVINA</b>	11	<b>7.078.094</b>	<b>7.726.508</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>5.072.824</b>	<b>5.072.824</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>1,40</b>	<b>1,52</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>12.000.000</b>	<b>12.000.000</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>12.000.000</b>	<b>12.000.000</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2023. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda





IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2022. DO 31.12.2022. godine		
	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>Gotovinski tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi od kamata	0	0
Prilivi od dividendi	573	11.546
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-161.200	-39.000
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	562.703	462.997
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		
Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		
Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	-214.203	-314.000
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	-7.207	-3.673
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	-26.003	-20.927
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	-14.400	-14.400
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	-14.250	-10.450
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	-72.779	-70.973
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	16.200	14.850
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	-15.948	-12.712
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	53.486	3.258
<b>Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti</b>		
Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	0	0
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	0	0
Sticanje vlastitih dionica	0	0
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	0	0
Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	0	0
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima	0	0
<b>NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE</b>	<b>53.486</b>	<b>3.258</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>20.017</b>	<b>16.759</b>
Efekt promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
<b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>	<b>73.503</b>	<b>20.017</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2023. godine



Direktor Društva



## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za period završen na dan 31.12.2022. godine

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda</b>	<b>7.726.508</b>	<b>7.704.582</b>
Efekti primjene MRS 8		
<b>Ponovno iskazano stanje na dan 01.01.2022. godine</b>	<b>7.726.508</b>	<b>7.704.582</b>
Dobit/(gubitak) za period	-648.414	21.926
Ostali ukupni rezultat za period		
<b>Ukupni rezultat</b>	<b>-648.414</b>	<b>21.926</b>
Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica		
Ostale promjene		
<b>Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda</b>	<b>7.078.094</b>	<b>7.726.508</b>
<b>Broj udjela/dionica fonda u periodu</b>		
Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3.610.331	3.610.331
Izdati udjeli/dionice u toku perioda		
Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3.610.331	3.610.331

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2023. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda




## 1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2022. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

Fond je u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

## 2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitarev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 1,7% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 1,7% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2022. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### 3 Interne kontrole

#### - Interni akti

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik o internoj kontroli utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta uređuje unutrašnju organizacionu struktura Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvima informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Interni revizor
- Sekreterijat i administrativna služba
- Interna kontrola

## Opće politike

- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)
- jedinica – odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Vežano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta kao i Pravilnikom o internoj kontroli.

### *Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja*

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

1. Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
2. Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu sa uspostavljanom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
3. Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
4. Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcionisanje sistema interne kontrole;
5. Zakonito, tačno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim uposlenicima Društva;
6. Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
7. Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva.



Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor. Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentovati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati direktora kao odgovorno lice u Društvu sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti. U obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda provode se sljedeći specifični kontrolni postupci u skladu sa važećim propisima i općim aktima Društva: kontrola transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrola investicijskih ograničenja i izvještavanje u slučajevima prekoračenja, te kontrola obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U oktobru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Interne procedure i program provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi sa kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva Odlukom od 09.03.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Offica i stručni saradnik u Back Officu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2022 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 47. i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova i Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine IF za 2022. godinu iznosi KM 884.569.

Tokom godine Fond je pokazivao zadovoljavajuću platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2022. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,94. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je ugrožena likvidnost na dan 31.12.2022. godine.

*Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.*

#### **4 Osnovne računovodstvene politike**

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja propisane Pravilnikom o računovodstvenim politikama navedene su dalje u tekstu:

##### **a) Opće**

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2022. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine i po udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara kao i izmjene Pravilnika. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

#### **b) Uporedni podaci**

Finansijski izvještaji Fonda za 2022. godinu sadrže uporedne podatke iz 2021. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

#### **c) Korištenje procjena**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

#### **d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju.

#### **e) Ulaganja**

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, ne uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice. Fond na dan 31.12.2022. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti koriz Bilans uspjeha;*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;

- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja,te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili

- derivativni finansijski instrumenti

Početo priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekte se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

### Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZiF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika )

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica,

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

f) najviše 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta i vrijednosnih papira iste emisije obveznica,

g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d).Zakona,

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

Društvo upravlja sa tri Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;

2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;

3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Kod investiranja od strane Fonda poštovana su i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom. U slučaju nastanka prekoračenja ograničenja sa imovinom Fonda postupalo se u skladu sa odredbama Zakona.

## **f) Potraživanja**

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, datih avansa, od Društva za upravljanje i ostala potraživanja Fonda iskazuju se po nominalnoj vrijednosti po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava. Potraživanja iskazana u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot tečaju na dan bilansiranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati mjesec.

## **g) Priznavanje prihoda i rashoda**

Prihodi Fonda priznaju se kada se povećanje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi Fonda se priznaju kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obveza.

Ukupan iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu sukladno Zakonu o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,

3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom i Statutom Fonda.

#### ***h) Realizirani kapitalni dobitci/gubici***

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

#### ***i) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici /gubici iz ranijih perioda***

Nerealizirani kapitalni dobitci ili gubici u prethodnim periodima evidentirali su se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak. Fond nerealizirane dobitke i gubtkke vodi na poziciji 540- Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda i 550- Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda, ali na odvojenim analitičkim pozicijama pod nazivom Akumulirana, neraspoređena dobit /gubitak iz prethodnih perioda po prelaznim odredbama C44 Pravilnika o kontnom okviru. Po realizaciji odnosno prodaji ili otuđenju predmetnog ulaganja nerealizovani dobitci i gubici sa ovih privremenih pozcija evidentirat će se na akumuliranu i neraspoređenu dobit ili gubitak.



## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

2022 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	8.114.572	205.843	7.908.728	7.104.124	2,19	3.610.331
II	7.848.047	218.486	7.629.561	6.806.681	2,11	3.610.331
III	7.772.352	236.168	7.536.183	6.674.089	2,09	3.610.331
IV	7.492.491	177.530	7.314.960	6.243.586	2,03	3.610.331
V	7.715.270	130.608	7.584.662	6.548.900	2,10	3.610.331
VI	7.890.716	120.258	7.770.458	6.787.067	2,15	3.610.331
VII	7.630.155	126.709	7.503.446	6.694.038	2,08	3.610.331
VIII	7.599.015	132.038	7.466.977	6.652.099	2,07	3.610.331
IX	7.514.930	135.282	7.379.649	6.538.475	2,04	3.610.331
X	7.372.757	69.562	7.303.195	6.441.352	2,02	3.610.331
XI	7.252.783	81.783	7.171.000	6.304.909	1,99	3.610.331
XII	7.253.840	86.062	7.167.778	6.301.687	1,99	3.610.331
Ukupno			89.736.598	79.097.007	24,86	43.323.972
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			<b>7.478.050</b>	<b>6.591.417</b>	<b>2,07</b>	<b>3.610.331</b>
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			7.478.050			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			6.591.417			
<b>Upravljačka provizija 1,7% (UP)</b>			<b>161.490</b>			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2022 godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. (Depozitar). Za period 2022. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2022. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 7.478.050.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2022. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2022. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 6.591.417 dok upravljačka provizija iznosi KM 161.490.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2022. godini je 3.610.331, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 2,07.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2022. godine:

	Na dan 31.12.2022. godine		Na dan 31.12.2022. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	<b>7.173.835</b>	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	<b>7.078.094</b>
Broj dionica Fonda	3.610.331	Broj dionica Fonda	3.610.331
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	1,99	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	1,96

#### IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Raniji periodi		
			2020	2019	2018
Najniža neto vrijednost	7.040.759	7.009.396	7.679.380	8.472.487	8.845.383
Najviša neto vrijednost	8.301.237	8.368.586	10.366.591	11.399.818	14.024.351
Najniža cijena	0,64	0,59	0,73	0,40	0,48
Najviša cijena	0,70	0,66	0,81	0,77	0,90
Prosječna cijena	0,67	0,62	0,77	0,53	0,66

**1. Prihodi od dividendi**

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Prihod od dividendi	573	10.896
<b>Ukupno prihodi od dividendi</b>	<b>573</b>	<b>10.896</b>

Prihodi od dividendi KM 573 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv Emitenta	Ukupni prihodi (KM)
JP BH Telecom dd Sarajevo	573
<b>Ukupno</b>	<b>573</b>

**2. Ostali prihodi i dobici**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Prihodi od najma	16.200	16.200
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>16.200</b>	<b>16.200</b>

**3. Poslovni rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	112.054	113.777
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	7.207	3.668
Naknada depozitara	14.400	14.400
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	72.790	70.973
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	23.094	22.529
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>229.545</b>	<b>225.347</b>

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ukupno izračunata provizija za upravljanje fondom od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za 2022. godinu iznosi KM 112.054. U periodu od 01.01. do 31.12.2022. godine, po Ugovoru o upravljanju visina provizije je bila 1,7%. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 6.591.417. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 7.478.050KM.

#### 4. Ostali rashodi i gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. (KM)
Naknada externe revizije	7.020	5.616
Troškovi bankarskih usluga	681	679
Troškovi objavljivanja	0	1.763
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	18.013	18.952
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>25.714</b>	<b>27.010</b>

Ostali dozvoljeni rashodi Fonda KM 18.013 najvećim dijelom se odnose na troškove naknade SASE KM 11.400.

#### 5. Realizovani neto gubici/ dobiti od prodaje ulaganja

##### *Realizirani neto dobiti*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. KM	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. KM
Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	20.017	29.421
Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-21.740	-92.952
<b>Neto efekat-Realizovani neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Neto efekat-Realizovani neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>-1.723</b>	<b>-63.531</b>

U 2022. godini struktura ostvarenog neto efekta realiziranog gubitka od prodaje ulaganja prikazana je u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije	Realizirani dobitak / (gubitake tekuće godine (KM))
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	33.356	1.700
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	527.220	-
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	1.954	1.954
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	172	173
<b>Ukupno realizirani neto dobiti</b>			<b>-1.723</b>

## 6. Nerealizovani neto dobiti (rashodi) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

### Nerealizovani neto dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. KM	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. KM
Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	916.487	1.190.496
Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-1.324.376	-877.626
<i>Ukupno nerealizovani neto dobiti (gubici) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u vrijednosne papire</i>	<i>-407.889</i>	<i>312.870</i>

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. KM	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2021. KM
Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti	0	0
Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti	-316	-2.308
<i>Ukupno nerealizovani neto dobiti (gubici) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine</i>	<i>-316</i>	<i>-2.308</i>

<b>Neto efekat -Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja</b>	<b>-408.205</b>	<b>310.562</b>
---	-----------------	----------------

## 7. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Poslovni račun	73.503	20.017
<b>Ukupnogotovina</b>	<b>73.503</b>	<b>20.017</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 73.503 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen bank BiH d.d. (Depozitar) .

## 8. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2021. godine (KM)
Ulaganja u instrumente kapitala domaćih emitenata	50.497.154	52.899.592
Ispravka vrijednosti	(43.860.510)	(45.451.833)
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire</b>	<b>6.636.644</b>	<b>7.447.759</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>6.636.644</b>	<b>7.447.759</b>
Zemljište	70.056	70.056
Poslovni objekti	380.710	380.710
Ispravka vrijednosti	(3.278)	(2.962)
<b>Ukupno ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina</b>	<b>447.488</b>	<b>447.804</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>7.084.132</b>	<b>7.895.563</b>

*Napomena:*

*U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.*

Tokom 2022. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 6.591.417. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 7.478.050. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o ulaganjima, za 2022. godinu iznosi KM 886.633.

Na dan 31.12.2022. godine, Fond evidentira ukupna prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije u iznosu KM 884.569.

Prekoračenja sukladno Zakonu o IF-ovima na dan 31.12.2022. godine po fer vrijednosti u iznosu KM 295.388, odnosi se na:

- ulaganje u 5 emitenata koje nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 47. Zakona o investicijskim fondovima u vrijednosti KM 150.890 i
- ulaganje u 1 emitenta koje nije usklađeno sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 76. Zakona o investicijskim fondovima u vrijednosti KM 144.498

Ulaganje u 23 emitenata iz portfelja Fonda nije usklađeno sa odredbama Pravilnika o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15) ukupne vrijednosti KM 731.182

Vrijednost ulaganja koja predstavlja prekoračenje u odnosu na zakonom dopuštena ulaganja, isključivana su iz osnovice za obračun troška upravljačke provizije. Obzirom da Društvo koje upravlja Fondom, tokom godine upravljalo sa još dva investicijska fonda, poduzimale su se aktivnosti za prodaju ovih ulaganja koja nisu usklađena sa Zakonom (član 47.). Usklađena je Angrosirovina, GP ŽGP d.d. Sarajevo, Poslovni sistem RMK d.d. Zenica i Šipad ERC d.d. Sarajevo. Uprava Društva i Fonda vjeruju da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda. Do dana izdavanja revizijskog izvještaja za 2022. godinu, nisu nam poznate činjenice da li će nadležno tijelo –Komisija za vrijednosne papire FBiH poduzeti određene aktivnosti po ovom osnovu a koje bi negativno se odrazile na poslovanje Fonda.

Prikaz ulaganja, u skladu sa klasifikacijom ulaganja, na dan 31.12.2022. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 6.636.644
- ✓ Ulaganja u nekretnine KM 447.488 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup.

Tokom 2022. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionice iz portfelja Fonda:

RB	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna cijena	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1.	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	2.638,00	12,64	33.356
2.	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	43.000,00	12,26	527.220
3.	ANGROSIROVINA d.d. Tuzia	ANGSRK1	19.542,00	0,10	1.954
4.	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	50,00	3,45	173
<b>Ukupno prodaje (KM)</b>					<b>562.703</b>
<b>Ukupno realizacija ulaganja (KM)</b>					<b>562.703</b>

Kupovina dionica:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	količina	prosječna cijena	Kupovna vrijednost realizovane transakcije
1	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJR	26.000,00	6,20	161.200
<b>Ukupno kupovine</b>					<b>161.200</b>

**9. Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine KM	Za godinu završenu 31.12.2021. godine KM
Ostala potraživanja iz poslovanja	16.200	16.200
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>16.200</b>	<b>16.200</b>

Ostala potraživanja iz poslovanja predstavljaju potraživanja od iznajmljivanje nekretnine.

**10. Ostale obaveze i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine KM	Za godinu završenu 31.12.2021. godine KM
Obaveze prema banci depozitaru	1.200	1.200
Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda	12.717	12.717
Ostale obaveze iz poslovanja	227	8.859
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>14.144</b>	<b>22.776</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	70.827	173.042
Ostale obaveze prema Društvu	0	0
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>70.827</b>	<b>173.042</b>
<b>Ostale obaveze</b>	<b>1.185</b>	<b>0</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	9.585	9.454
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>9.585</b>	<b>9.454</b>
<b>Ukupno ostale obaveze i razgraničenja</b>	<b>95.741</b>	<b>205.272</b>

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 70.827 odnose se na obaveze prema Društvu za upravljačku proviziju.

**11. Neto imovina**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2022. godine KM	Za godinu završenu 31.12.2021. godine KM
Dionički kapital	64.985.958	64.985.958
Emisiona premija	3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve	850.799	850.799
Neraspoređena dobit ranijih godina	12.687.762	12.197.745
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(73.982.139)	(73.514.048)
Rezultat tekuće godine	(648.414)	21.926
<b>Ukupno kapital</b>	<b>7.078.094</b>	<b>7.726.508</b>

Na dan 31.12.2022 godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 64.985.958.



Neraspoređena dobit ranijih godina (KM 12.687.762) sastoji se iz akumulirane neraspoređene dobiti ranijih godina i nerealizovanih dobitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 560-nerealizovani dobitci na konto 540- neraspoređena dobit ranijih godina. Nepokriveni gubitak ranijih godina (KM 73.982.139) sastoji se iz akumuliranog nepokrivenog gubitka ranijih godina i nerealizovanih gubitaka koji su primjenom novog kontnog okvira od 01.01.2022. godine preknjiženi sa konta 561-nerealizovani gubici na konto 550- nepokriveni gubitak ranijih godina. Tokom narednih godina po realizaciji odnosno prodaji ili otuđenju predmetnog ulaganja (koji su povezani sa ovim nerealiziranim dobitcima i gubicima) ove nerealizirane pozije evidentirat će se na akumuliranu neraspoređenu dobit ili gubitak prethodnih perioda.

Na dan 31.12.2022. godine Fond iskazuje nepokriveni gubitak veći od jedne trećine upisanog kapitala i fonda rezervi. Članom 185. Zakona o privrednim društvima FBiH propisano je sazivanje Skupštine Fonda i donošenje odluke o nastavku rada, prestanku ili likvidaciji dioničkog društva.

Vlasnička struktura kapitala je slijedeća:

	% Učešća	01.01.2023. KM
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	19,949	12.964.049
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	7,2094	4.685.098
GB d.d. Kranj	5,1119	3.322.017
OIF Moneta Podgorica	4,514	2.933.466
DZS d.d. Ljubljana	3,5687	2.319.154
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,6547	1.725.182
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	1,6285	1.058.296
Ostali	55,8228	36.276.981
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>64.985.958</b>

### 12. Vanbilansna evidencija

U vanbilansnoj evidenciji iskazana je nabavna vrijednost privatizacijskih certifikata i udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću i neregistrovanim društvima. Evidentiranje u vanbilansnoj evidenciji izvršeno je na osnovu naloga Komisije za vrijednosne papire radi usaglašavanja imovine Fonda sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

### 13. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

*Transakcije sa povezanim osobama**iznosi u KM*

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2022. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.22.-31.12.2022. sa navedenom povezanom strankom	
DUF Naprijed invest d.o.o. Sarajevo.	DUF	Ugovor o upravljanju	79.755	0	0	112.054
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.200	0	0	14.400
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	2.850	0	0	11.400
ZUKO d.o.o. Sarajevo	Revizor	Ugovor	0	0	0	7.020
	Broker	Ugovor	5	0	0	6.592
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	31.080
	Stari članovi Nadzornog odbora	Ugovori	12.717	0	0	0
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor-neto	0	0	0	3.600
	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto	0	0	0	3.000
	Član nadzornog odbora	Ugovor-neto	0	0	0	3.000
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor-neto	0	0	0	400
	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto	0	0	0	320
	Član odbora za reviziju	Ugovor-neto	0	0	0	320

Transakcije s Društvom za upravljanje nastale su po osnovu Ugovora o upravljanju, a u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima. Naknada za upravljanje plaćena DUF-u predstavlja najznačajniji trošak a obračunata je na nivou od 1,7% prosječne godišnje neto vrijednosti Fonda.

**14. Sudski sporovi**

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2022. godine Fond nema pokrenutih sudskih sporova.

## 15. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

## Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2022.godine

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	% od NVi fonda
<b>Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH</b>							
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55328	13527	24,44%	-	0,00%
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	5192	17,35%	-	0,00%
3	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	581168	5,45%	429251	6,06%
4	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	22230	1,35%	242974	3,43%
5	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147605	23591	15,98%	212319	3,00%
6	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	130500	4,29%	647280	9,13%
7	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	4406	1,53%	2203	0,03%
8	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	69602	6,09%	-	0,00%
9	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22089	24,99%	-	0,00%
10	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	122798	16,08%	-	0,00%
11	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	18138	24,99%	-	0,00%
12	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	58900	2,06%	327484	4,62%
13	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	34296	7,29%	85740	1,21%
14	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	288245	8,05%	-	0,00%
15	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	-	0,00%
16	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	-	0,00%
17	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	253374	57942	22,86%	-	0,00%
18	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	377067,1	5,32%
19	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	4370	1,49%	742900	10,48%
20	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	-	0,00%
21	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	10000	0,19%	28483	0,40%
22	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	61682	19,40%	-	0,00%
23	RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	-	0,00%
24	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62210	24,98%	123797,9	1,75%
25	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	37000	1,41%	447700	6,32%
26	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJR	531676	26000	4,89%	109200	1,54%

## Zabilješke uz finansijske izvještaje (u KM ako nije drugačije naznačeno)

							Nastavak
RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	% od NVI fonda
27	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	135020,5	1,91%
28	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	18900	0,27%
29	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	TKBBRK1	119290	14376	12,05%	-	0,00%
30	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	22147	393	1,77%	-	0,00%
31	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	370712,6	5,23%
32	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	8205	1,88%	108880,4	1,54%
33	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	30592	15,77%	-	0,00%
34	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	87400	24,98%	228114	3,22%
35	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	7317	4,36%	-	0,00%
36	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	24900	7,04%	1207650	17,04%
37	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	98871	2,32%	790968	11,16%
38	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	-	0,00%
39	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	-	0,00%
<b>Ukupno u Federaciji BiH</b>						<b>6.636.644</b>	
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>						<b>6.636.644</b>	
40	Posl. Zgrada 224m2, ukupne površine 1112m2, zemljište 888m2 izvadak br. 2829 Bijeljina					447.488	6,31%
<b>Ukupno ulaganje u nekretnine</b>						<b>447.488</b>	<b>6,31%</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>						<b>7.084.132</b>	<b>99,72%</b>

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31.12.2022. godine, Društvo je izračunalo ukupnu vrijednost prekoračenja za sva tri Fonda kojim upravlja i pojedinačno za svaki fond. Prema gore navedenom članu Zakona, kod Eurofond-1 d.d. Sarajevo izračunato je prekoračenje za ulaganja u dionice sljedećih emitenata:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0	0
2	METALOTEHNA DD TUZLA	377.067	52.785
3	SNAGA DD VAREŠ	123.798	46.409
4	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	135.021	8.889
5	UDARNIK D.D. BREZA	228.114	42.807
<b>Ukupno vrijednost prekoračenja član 47. pojedinačno za Eurofond-1 d.d.</b>			<b>150.890</b>

Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2022. godine zabilježeno je jedno prekoračenje ulaganja sukladno ovom članu Zakona i to kako slijedi:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
1	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	1.207.650	144.498
<b>Ukupno vrijednost prekoračenja član 76.</b>			<b>144.498</b>

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2022. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH donijela je Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2022. godine ukupno 23 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	0	0
2	AMOS DD TUZLA	0	0
3	ENERGOINVEST - DVI d.d. Sarajevo	2.203	2.203
4	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	.0	0
5	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0	0
6	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	0	0
7	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	0	0
8	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0	0
9	KHK d.d. LUKAVAC	0	0
10	METALOTEHNA d.d. TUZLA	377.067	377.067
11	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	0	0
<i>nastavak</i>			

Zabilješke uz finansijske izvještaje (u KM ako nije drugačije naznačeno)

RBr	Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja (KM)	Vrijednost prekoračenja (KM)
12	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	0	0
13	PLUTO D.D. NEUM	0	0
14	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	0	0
15	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	0	0
16	SNAGA d.d. VAREŠ	123.798	123.798
17	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	0	0
18	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	0	0
19	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	0	0
20	TURIST BEST d.d. KONJIC	0	0
21	UDARNIK d.d. BREZA	228.114	228.114
22	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0	0
23	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	0	0

**UKUPNO PREKORAČENJA:**


**731.182**

#### 16. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Dana 17.2.2023. godine, Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine donijela je rješenje kojim se oduzima dozvola Društvu za upravljanje fondovima „NAPRIJED INVEST“ d.o.o. Sarajevo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom „BONUS“ d.d. Sarajevo, zbog kršenja odredbe iz člana 47. stav 1. tačka o) Zakona o investicijskim fondovima.



Nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 23.03.2023. godine.



Uprava DUF-a



Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "EUROFOND-1" D.D.

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Specialni fond za investicijske fondove

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O.

osnovno društvo za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj PIB društva za upravljanje

ZIF-031-08-225

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za direktne poreze

4209079830004

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000006440132

Broj računa

FINANSIJSKOFINANSIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVNA CENTAR  
28. 02. 2022.

## IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA (BILANS STANJA)

na dan 31.12.2022. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos u KM	
				Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	<b>IMOVINA</b>				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	73.503	20.017
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		002	6.636.644	7.447.759
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		003	6.636.644	7.447.759
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		004		
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		005		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		006		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		007		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		008		
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		009		
4.2.	Obveznice		010		
4.3.	Depoziti		011		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		012		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		013		
5.	Ulaganja u nekretnine		014	447.488	447.804
6.	Akontacije poreza na dobit		015		
7.	Odgodena porezna imovina		016		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		017	16.200	16.200
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		018		
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		019		





Redni broj	Posicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
8.3.	Razgraničenja		020		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		021	16.200	16.200
<b>A.</b>	<b>UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)</b>		<b>022</b>	<b>7.173.835</b>	<b>7.931.780</b>
	<b>OBAVEZE</b>				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		023		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		024		
2.1.	Obaveze iz poslovanja		025		
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		026		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		027		
4.	Odpodone porezne obaveze		028		
5.	Rezervisanja		029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		030	95.741	205.271
6.1.	Obaveze za dividende		031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		032	70.827	173.043
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		033	1.200	1.200
6.4.	Razgraničenja		034	9.585	9.454
6.5.	Ostale obaveze		035	14.129	21.574
<b>B</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)</b>		<b>036</b>	<b>95.741</b>	<b>205.271</b>
	<b>NETO IMOVINA</b>				
1.	Vlasnički kapital (038+039)		037	64.985.958	64.985.958
1.1.	Dionički kapital		038	64.985.958	64.985.958
1.2.	Udijeli		039		
2.	Dionička premija		040	3.184.128	3.184.128
3.	Rezerve (042+043)		041	850.799	850.799
3.1.	Statutarne rezerve		042		
3.2.	Ostale rezerve		043	850.799	850.799
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		044		
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		045		
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		046		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		047		
5.	Dobit (049+050)		048	12.687.762	12.197.745
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		049	12.687.762	11.778.312
5.2.	Dobit tekućeg perioda		050		419.433
6.	Gubitak (052+053)		051	74.630.553	73.492.122
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	73.982.139	67.412.309
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053	648.414	6.079.813

Redni broj	pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
C	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		054	7.078.094	7.726.508
D	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		055	3.610.331	3.610.331
E	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)		056	2	2
F	VANBILANSNA EVIDENCIJA		057		
1.	Vanbilansna aktiva		058	5.308.090	5.308.090
2.	Vanbilansna pasiva		059	5.308.090	5.308.090

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.

Svjedočanstvo

DŽELO (AVDO) MIRZETA  
Certificirani računovoda

0710/5

Broj licence

M.P.

ARIJANA MUTILOVIĆ  
Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

Kontrolni broj: 100379303

str. 3 od 3

ZIF SA JAVNOM PONUDOM "EUROFOND-1" D.D.

Indikativni identifikacioni broj

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Sadržaj i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O.

Novi put za spravištanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj i PIB država članice

ZIF-031-08-225

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za direktne poreze

4209079830004

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBIH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000006440132

Broj računa

FINANSIJSKO-FINANSIJSKO  
INFORMATIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPOSTAVNA CENTAR E

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD  
(BILANS USPJEHA)

za period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

- u KM -

Redni broj	Opis pozicije	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	<b>BILANS USPJEHA</b>				
A.	<b>Prihodi (202+206+207+212+216+217)</b>		201	16.773	337.814
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		202		
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		203		
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		204		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		205		
2.	Prihodi od dividendi		206		10.896
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		207	573	
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		208		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		209		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		210		
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Neto dobiti od prodaje neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212	16.200	326.918
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213		310.562
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		214	16.200	16.356
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		215		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		216		
6.	Ostali prihodi i dobiti		217		



Redni broj	Pezičija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		218	665.187	315.888
1.	Naknada društvu za upravljanje		219	112.054	113.777
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		220	7.207	3.668
3.	Ulazne i izlazne naknade		221		
4.	Naknada banci depozitaru		222	14.400	14.400
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		223	72.790	70.973
6.	Naknade Regstru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		224	23.094	22.529
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		225	1.723	63.531
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		226		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		227		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		228	1.723	63.531
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		229		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		230	408.205	
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231	407.889	
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		232		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		233	316	
9.	Finansijski rashodi		234		
10.	Neto negativne kursne razlike		235		
11.	Ostali rashodi i gubici		236	25.714	27.010
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		237	0	21.926
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		238	648.414	0
E.	Porez na dobit (240+241)		239		
1.	Tekući porez na dobit		240		
2.	Odgodeni porez na dobit		241		
F.	Dobit (237-239)		242	0	21.926
G.	Gubitak (238+239)		243	648.414	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>					
H.	Ostali ukupni rezultat (245+250)		244		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		245		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		246		
1.2.	Effekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		247		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		248		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		249		

2. Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (251+252-253)

250

Kontrolni broj: IT 4224688

Redni broj	Posicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat				
2.1.			251		
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		252		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		253		
	<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>				
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		254	0	21.926
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		255	648.414	0
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

str. 2 od 3

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.  
Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA  
Certificirani računovoda

*Dželo Mirzeta*

0710/5  
Broj licence

ARIJANA MUTILOVIĆ  
Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje

*Arijana Mutlović*

M.P.



ZIF SA JAVNOM PONUDOM "EUROFOND-1" D.D.

Kućica javne agencije fondia

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Spisarna i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O.

Kućica društva za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj PIB dioničara za opće upravljanje

ZIP-031-08-225

Ispravnosno broj broja

Identifikacioni broj za direktnu potrošu

4209079830004

Identifikacioni broj za direktnu potrošu

64.30

Šifra djelatnosti po KDBIH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000006440132

Broj računa

FINANSIJSKO PRILIVNO  
INFORMIČKA AGENCIJA  
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO  
ISPRAVNOSNA CENTRALA

21. 02. 2022

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE  
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)**

(Direktna metoda)  
na dan 31.12.2022. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka		Oznaka (+)/(-) za AOP	Oznaka (+)/(-) za AOP		Oznaka (+)/(-) za AOP	Oznaka (+)/(-) za AOP	
			3	4		5	6		7	
<b>1.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>									
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	401						
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402			573		11.546	
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403			-161.200		-39.000	
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404			562.703		462.997	
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405						
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	406						
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	407						
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	408						
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	409						
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	410						
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	411			-214.203		-314.000	
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412			-7.207		-3.673	
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413			-26.003		-20.927	





Kontrolni broj: 166036812

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12.	
					tekuće godine	prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	414	-14.400	-14.400
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	415	-14.250	-10.450
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	416	-72.779	-70.973
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418	16.200	14.850
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-15.948	-12.712
<b>A.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima</b> (401+402+403+404+405+406+407+408+409+410+411+412+413+414+415+416+417+418+419)		<b>(+)(-)</b>	<b>420</b>	<b>53.486</b>	<b>3.258</b>
<b>Z.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	421		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	422		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	423		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	424		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	425		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	426		
<b>B.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima</b> (421+422+423+424+425+426)		<b>(+)(-)</b>	<b>427</b>		
<b>C.</b>	<b>NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)</b>		<b>(+)(-)</b>	<b>428</b>	<b>53.486</b>	<b>3.258</b>
<b>D.</b>	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA</b>		<b>(+)(-)</b>	<b>429</b>	<b>20.017</b>	<b>16.759</b>
<b>E.</b>	<b>EFEKTI PROMIENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA</b>		<b>(+)(-)</b>	<b>430</b>		
<b>F.</b>	<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)</b>		<b>(+)(-)</b>	<b>431</b>	<b>73.503</b>	<b>20.017</b>

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovoda

*(Dželo Mirzeta)*

0710/5

Broj licence

ARIJANA MUTILOVIĆ  
Zakoniski zastupnik  
društva za upravljanje

M.P.

*(Arijana Mutilović)*

## ZIF SA JAVNOM PONUDOM "EUROFOND-1" D.D.

Naziv investicionog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina br.12

Sjedište i adresa investicionog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O.

Naziv društva za upravljanje

65-01-0830-08; 4200030730007

Matični broj i JIB društva za upravljanje

ZJP-031-08-225

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu porezu

4209079830004

Identifikacioni broj za direktnu porezu

64.30

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000006440132

Broj računa

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	7.726.508	7.704.582
2.	Efekt retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekt retroaktivnog prepravljaja iznosa priznatih u skladu sa MRS B	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	7.726.508	7.704.582
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-648.414	21.926
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	-648.414	21.926
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	309		
10.	Ostale promjene	310		
11.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)	311	7.078.094	7.726.508
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	3.610.331	3.610.331
13.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	313		
14.	Povučeni udjeli/dionice u roku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	3.610.331	3.610.331

Sarajevo-Centar, 02.02.2023.

Mjesto i datum

ARIJANA MUTILOVIĆ  
Zakonski zastupnik društva za upravljanjeDZELO (AVDO) MIRZETA  
Certifikovani računovoda

0710/5

Broj licence

M.P.

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2022.

Opis	Sadržaj	Napomena
<b>1. Informacije o identitetu investicijskog fonda</b>		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo, Ul. Kulovića br. 4, ZIF "EUROFOND-1" dd Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	info@naprijedinvest.com	
web:	www.naprijedinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZIP-031-08-225	
ime i prezime direktora Fonda:	Sabina Alić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Asmir Tanović predsjednik, Sead Čampara, Sejfo Ušanović član	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Vuković Adnana predsjednik, Sabrija Kaknjo, Danijel Bojo, članovi	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	ZUKO d.o.o.Sarajevo,Džemala Bijedića br.185, Iliđa Sarajevo	
<b>2. Informacije o društvu koje upravlja investicijskim fondom:</b>	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF	
broj telefona i telefaksa:	"NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Kulovića br.4	
e-mail adresu:	033/712-960, 712-962	
web:	info@naprijedinvest.com	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	www.naprijedinvest.ba	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	03-10-34/00; 10.05.2000.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	05/1-19-536/09; 20.11.2009.	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Arljana Mutlović	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:	Damir Sokolović predsjednik, Jasmin Muminović član, Sejdalija Mustafić član	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	Emir Krajina, Stana Lovnički, Nina Redžepović	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	ZUKO d.o.o.Sarajevo,Džemala Bijedića br.185, Iliđa Sarajevo	
	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	

Računovođa:  
Mirzeta Dželo

Direktor:  
Sabina Alić

Naziv fonda  
 ZIF "Eurofond -1" d.d. Sarajevo  
 RegistarSKI broj fonda  
 ZJP-031-08-225  
 Naziv društva za upravljanje  
 DUJ "Naprijed invest" d.o.o. Sarajevo  
 Matični broj društva za upravljanje  
 65-01-0830-08  
 JIB društva za upravljanje  
 4200030730007  
 JIB investicijskog fonda  
 4209079830004

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2022

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
					(5/4*100)			(5*8)					

Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMIFBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMIFVR	55328	13527	24,44%	5,4	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	5192	17,35%	385,873459	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
3	ZIF "BIG-Investiciona grupe" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	581168	5,45%	1,996392	0,74	429250,68	6,06%	TC	0,00	0	0,00
4	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	22230	1,35%	13,5	10,93	242973,9	3,43%	PR	0,00	0	0,00
5	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	BRCTR	147605	23591	15,98%	90,328585	9,00	212319	3,00%	TC	0,00	0	0,00
6	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	130500	4,29%	3,02156	4,96	647280	9,13%	PR	0,00	0	0,00
7	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	4406	1,53%	13	0,50	2203	0,03%	PR	100,00%	2203	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
8	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	69602	6,09%	21,577327	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
9	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22089	24,99%	4,76	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
10	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	122798	16,08%	40,717276	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

11	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	18138	24,99%	6	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
12	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	58900	2,06%	6,31	5,56	327484	4,62%	PR	0,00	0	0,00
13	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	34296	7,29%	17,660835	2,50	85740	1,21%	TC	0,00	0	0,00
14	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	288245	8,05%	10,407813	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
15	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	112,322969	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
16	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
17	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	253374	57942	22,86%	120,810466	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
18	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	48,560249	4,14	377067,06	5,32%	PR	100,00%	377067,06	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
19	ÖZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	4370	1,49%	153,557707	170,00	742900	10,48%	TC	0,00	0	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
20	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	5	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
21	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	10000	0,19%	3,9	2,85	28483	0,40%	TC	0,00	0	0,00
22	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBRL	317881	61682	19,40%	48,636555	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
23	RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	392,506689	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

24	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62210	24,98%	32.659247	1,99	123797,9	1,75%	PR	100,00%	123797,9	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
25	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRVPRK1	2614855	37000	1,41%	16,7	12,10	447700	6,32%	TC	0,00	0	0,00
26	STAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJR	531676	26000	4,89%	6,2	4,20	109200	1,54%	TC	0,00	0	0,00
27	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	8.589014	1,62	135020,52	1,91%	PR	0,62%	8888,94	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08);
28	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	25,168767	31,50	18900	0,27%	TC	0,00	0	0,00
29	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	TKBRK1	119290	14376	12,05%	52.455134	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
30	TRGOVINSKI MAGAZIN D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	22147	393	1,77%	654,771654	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
31	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	5	12,71	370712,57	5,23%	PR	0,00	0	0,00
32	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	8205	1,88%	27,720686	13,27	108880,35	1,54%	PR	0,00	0	0,00
33	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	30592	15,77%	2,92	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
34	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	87400	24,98%	31,915743	2,61	228114	3,22%	PR	100,00%	228114	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08); Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
35	TURIST BEST d.d. KONJIC	UIHRK1	167599	7317	4,36%	5,540428	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
36	UNIONINVESTPLASTI KA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	24900	7,04%	42	48,50	1207650	17,04%	PR	2,04%	144498,25	Prekoračenje iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima. Usklađenje će se izvršiti u što kraćem roku.
37	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRK1	4253444	98871	2,32%	8,665215	8,00	790968	11,16%	TC	0,00	0	0,00

38	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	5,398985	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
39	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	5,440489	0,00	0	0,00%	PR	100,00%	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>							6636643,98		93,64%	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>							6636643,98		93,64%	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>							6636643,98		93,64%	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Posl. Zgrada 224m2, ukupne površine 1112m2, zemljište 888m2 izvadak br. 2829 Bijeljina</b>							447.488,00		6,31%	PC	0,00	0,00	0,00
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>							7.084.131,98		99,72%	0,00	0,00	0,00	0,00

Napomena: Procenat od NVI fonda je utvrđen nakon usklađenja sa depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za decembar 2022. godine

Računovođa:

Mirzeta Dželo

Direktor:

Sabina Alić

Naziv fonda: ZIF "Eurofond-1"  
d.d. Sarajevo  
Registarski broj fonda: ZJP-031-08-225  
Naziv društva za upravljanje: DUF "Naprijed Invest"  
Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08  
JIB društva za upravljanje: 4200030730007  
JIB fonda: 4209079830004

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2022.

Datum	IMOVINA FONDA						OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u	Ostale obaveze	UKUPNO				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)	
JANUAR	24.511,58	7.631.160,86	11.095,16	447.804,00	8.114.571,61	0,00	23.939,47	181.903,79	0,00	205.843,26	7.908.728,35	3.610.331	2,19	
FEBRUAR	33.867,23	7.363.968,69	2.407,14	447.804,00	7.848.047,06	6,46	26.511,23	191.967,97	0,00	218.485,66	7.629.561,40	3.610.331	2,11	
MART	30.709,51	7.291.093,65	2.754,68	447.793,81	7.772.351,65	0,32	34.557,24	201.610,77	0,00	236.168,33	7.536.183,31	3.610.331	2,09	
APRIL	46.773,09	6.980.988,28	17.241,13	447.488,00	7.492.490,50	101,42	32.422,54	145.006,23	0,00	177.530,19	7.314.960,31	3.610.331	2,03	
MAJ	124.344,29	6.884.830,52	17.927,42	447.488,00	7.715.269,91	21.107,31	25.020,61	84.480,17	0,00	130.608,09	7.584.661,82	3.610.331	2,10	
JUNI	69.711,90	7.365.581,32	7.934,68	447.488,00	7.890.715,90	11,31	27.728,61	92.518,24	0,00	120.258,16	7.770.457,73	3.610.331	2,15	
JULI	68.590,71	7.105.845,42	8.230,65	447.488,00	7.630.154,78	0,00	24.575,40	102.133,25	0,00	126.708,65	7.503.446,13	3.610.331	2,08	
AVGUST	75.046,93	7.065.004,89	11.475,48	447.488,00	7.599.015,29	24,53	20.397,39	111.616,47	0,00	132.038,39	7.466.976,90	3.610.331	2,07	
SEPTEMBAR	100.289,02	6.948.925,89	18.227,34	447.488,00	7.514.930,24	91,26	20.154,57	115.035,86	0,00	135.281,69	7.379.648,55	3.610.331	2,04	
OKTOBAR	97.043,52	6.815.117,20	13.107,95	447.488,00	7.372.756,67	11,44	16.780,25	52.770,00	0,00	69.561,69	7.303.194,99	3.610.331	2,02	
NOVEMBAR	96.792,65	6.694.957,07	13.545,00	447.488,00	7.252.782,72	0,00	19.887,35	61.895,25	0,00	81.782,60	7.171.000,13	3.610.331	1,99	
DECEMBAR	81.594,49	6.709.820,13	14.937,10	447.488,00	7.253.839,72	0,00	15.234,64	70.827,20	0,00	86.061,84	7.167.777,88	3.610.331	1,99	
<b>Ukupno</b>	<b>849.274,92</b>	<b>84.857.293,92</b>	<b>138.883,73</b>	<b>5.370.793,81</b>	<b>91.456.926,05</b>	<b>21.354,05</b>	<b>287.209,30</b>	<b>1.411.765,20</b>	<b>0,00</b>	<b>1.720.328,55</b>	<b>89.736.597,50</b>	<b>43.323.972</b>	<b>2,07</b>	
<b>Prosjeak</b>	<b>70.772,91</b>	<b>7.071.441,16</b>	<b>11.573,64</b>	<b>447.566,15</b>	<b>7.621.410,50</b>	<b>1.779,50</b>	<b>23.934,11</b>	<b>117.647,10</b>	<b>0,00</b>	<b>143.360,71</b>	<b>7.478.049,79</b>	<b>3.610.331</b>	<b>2,07</b>	

Računovođa:

Mirzeta Dželo

Direktor:

Sabina Alić



Naziv fonda **ZIF Eurofond -1 dd Sarajevo**  
 RegistarSKI broj fonda **ZJP-031-08-225**  
 Naziv društva za upravljanje **DUF "Naprijed Invest" d.o.o.Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje **4200030730007**  
 JIB investicijskog fonda **4209079830004**

Prilog 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU**  
 na dan 31.12.2022

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	6.636.643,98	92,51
2	Obveznice	0,00	0,00
3	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	73.502,89	1,02
6	Nekretnine	447.488,00	6,24
7	Ostala imovina	16.200,00	0,23
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>7.173.834,87</b>	<b>100,00%</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>95.740,99</b>	<b>0,00</b>
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>7.078.093,88</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA / UDJELA</b>	<b>3.610.331</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU</b>	<b>1,96</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE/UDJELA</b>	<b>0,64</b>	

Računovođa:  
 Mirzeta Dželo

Direktor:  
 Sabina Alić

Naziv fonda	ZIF Eurofond -1 dd Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-225
Naziv društva za upravljanje	DUF "Naprijed Invest" d.o.o.
Maticni broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4209079830004

Priilog 3b

**IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period od 01.01.2022. do 31.12.2022.

Udio / dionica fonda	Tekuci godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2020	2019	2018
Najniža neto vrijednost	7.040.759	7.009.396	7.679.380	8.472.487	8.845.383
Najviša neto vrijednost	8.301.237	8.368.586	10.366.591	11.399.818	14.024.351
Najniža cijena	0,64	0,59	0,73	0,40	0,48
Najviša cijena	0,70	0,66	0,81	0,77	0,90
Prosječna cijena	0,67	0,62	0,77	0,53	0,66

StockEx - Business Information System FinSet 4.3.39.22 (x)

Strana 1 / 1

Računovođa:  
Mirzeta Dželo

Direktor:  
Sabina Alić

Naziv fonda	<b>ZIF "Eurofond-1" d.d.Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>ZJP-031-08-225</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF "Naprijed invest" d.o.o.Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>65-01-0830-08</b>
JIB društva za upravljanje	<b>4200030730007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>4209079830004</b>

Prilog 4

**IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA**  
u periodu od 1.1.2022 do 31.12.2022

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknade za upravljačku proviziju	112.054,10	43,90%
Naknada Registru	14.969,97	5,86%
Naknada depozitaru	14.400,00	5,64%
Naknada za reviziju	7.020,00	2,75%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	11.400,00	4,47%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	7.207,29	2,82%
Troškovi servisiranja dioničara	1.574,82	0,62%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	11.873,76	4,65%
Naknade i troškovi direktora fonda	60.905,35	23,86%
Ostali troškovi	13.853,64	5,43%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>255.258,93</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>7.478.049,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>3,41%</b>	<b>0,00</b>

Računovođa:  
Mirzeta Dželo

Direktor:  
Sabina Alić

Naziv fonda

ZIF "Eurofond-1" d.d.Sarajevo

Prilog 5

Registarski broj fonda

ZJP-031-08-225

Naziv društva za upravljanje

d.o.o.Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje

65-01-0830-08

JIB društva za upravljanje

4200030730007

JIB investicijskog fonda

4209079830004

### Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2022 - 31.12.2022

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda					Transakcije tokom perioda					Stanje na kraju perioda				
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Kupovine			Prodeje		Vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
							Prosjekna cijena	Vrijednost	Količina	Prosjekna cijena	Količina					
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTR	0,00%	12,00	31656	0,41%	0,00	0,00	0	0,00	0	2.638,00	12,64	33356,08	0,00	0	0,00%
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	3,05%	12,39	991200	12,81%	0,00	0,00	0	0,00	0	43.000,00	12,26	527220	12,10	447700	6,32%
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	15,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0	19.542,00	0,10	1954,2	0,00	0	0,00%
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	6,09%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0	50,00	3,45	172,5	0,00	0	0,00%
ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJR	0,00	0,00	0	0,00	26.000,00	6,20	161200	0,00	0,00	0,00	0,00	0	4,20	109200	1,54%
				<b>1022856</b>	<b>0,00</b>			<b>161200</b>					<b>562702,78</b>		<b>556900</b>	<b>0,00</b>

Napomena: Procenat od NVI fonda je utvrđen nakon usklađenja sa depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za decembar 2022. godine

Računovođa:

Mirzeta Dželo

Direktor:

Sabina Alić

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08  
JIB društva za upravljanje: 4200030730007  
JIB fonda: 4209079830004

**PRILOG 5a**

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU  
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2022.-31.12.2022.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW BROKER	350.068,50		1.752,48	0,50%
VGT BROKER	373.834,28		3.738,34	1,00%
<b>Ukupno</b>	<b>723.902,78</b>		<b>5.490,82</b>	

Računovođa:

Direktor:

Mirzeta Dželo

Sabina Alić

Naziv fonda	ZIF "Eurofond -1" d.d. Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-225
Naziv društva za upravljanje	DUF"Naprijed invest "d.o.o.Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje	4200030730007
JIB investicijskog fonda	4209079830004

Prilog 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period od 1.1.2022 do 31.12.2022

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekući period</i>	<i>Prethodni period 1.1.21-31.12.21</i>
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda</b>	0,00	0,00
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	7.726.508	7.703.623
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	2,14	2,13
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>	0,00	0,00
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	7.078.094	7.726.508
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	1,96	2,14
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>	0,00	0,00
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,42%	3,33%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,27%	0,39%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-8,39%	0,30%

Računovođa:

Mirzeta Dželo

Direktor:

Sabina Alić

Naziv fonda: ZIF "Eurofond -1" d.d.  
Sarajevo  
Registarski broj fonda: ZJP-031-08-225  
Naziv društva za upravljanje: DUF "Naprijed invest  
"d.o.o.Sarajevo  
Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08  
JIB društva za upravljanje: 4200030730007  
JIB investicionog fonda: 4209079830004

**PRILOG 7**

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.2022.-31.12.2022.**

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BH TELECOM D.D.	BHTSR	1.038	0,551551	572,51
<b>Ukupno:</b>				<b>572,51</b>

Računovođa:

Mirzeta Dželo

Direktor:

Sabina Alić

**IZVJEŠTAJ UPRAVE  
O POSLOVANJU ZIF-A EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO  
ZA 2022. GODINU**

**Sarajevo, Februar 2023. godine**



## UVOD

### Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

#### Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

Obzirom da imovinu Fonda čine prvenstveno ulaganja u vrijednosne papire, najmjerodavniji instrument za mjerenje uspješnosti upravljanja jeste neto vrijednost imovine Fonda, koja se računa na dnevnoj osnovi.

Imovina Fonda posebno se obračunava po pojedinim segmentima, i to:

- utrživi dio imovine (vrijednosni papiri kojim se trgovalo unutar 90 dana),
- neutrživi dio imovine (nije se trgovalo duže od 90 dana) i
- imovina koja se vodi vanbilansno i ne ulazi u neto vrijednost imovine
- imovina koja nije u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima, koja ne ulazi u osnovicu za obračun upravljačke provizije

Neto vrijednost neutrživog dijela imovine vrednuje se prema procjeni Društva, u skladu sa Zakonom, propisima Komisije i MSFI-ja 9. Društvo je za procjenu koristilo adekvatnu metodologiju u skladu sa MSFI-ja 9 i Međunarodnim standardima procjene (IVS), te smatramo da je imovina Fonda kojim upravljamo je realno procijenjena, što je i potvrđeno od strane depozitara i NVR.

U slijedećoj tabeli prikazano je kako se kretala vrijednost NVI fonda „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo, kao i vrijednosti NVI Fonda po dionici u izvještajnom periodu:

Mjeseci 2022. god.	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Prosječna vrijednost neto imovine fonda po dionici	Prosječna tržišna cijena dionice
Januar	7.908.728,35	3.610.331	2,19	0,70
Februar	7.629.561,41	3.610.331	2,11	0,70
Mart	7.536.183,31	3.610.331	2,09	0,70
April	7.314.960,31	3.610.331	2,03	0,70
Maj	7.584.661,82	3.610.331	2,10	0,70
Juni	7.770.457,73	3.610.331	2,15	0,70
Juli	7.503.446,13	3.610.331	2,08	0,70
August	7.466.976,90	3.610.331	2,07	0,64
Septembar	7.379.648,55	3.610.331	2,04	0,64
Oktobar	7.303.194,99	3.610.331	2,02	0,64
Novembar	7.171.000,13	3.610.331	1,99	0,64
Decembar	7.167.777,88	3.610.331	1,99	0,64

Kako se može primijetiti iz prethodne tabele, NVI Fonda iznosila je 2,19 KM po dionici u mjesecu januaru, dok je u decembru iznosila 1,99 KM.

### **Tržišna kapitalizacija**

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a EUROFOND-1 može se primjetiti blaga oscilacija cijene tokom 2022. godine. Početkom godine ona je iznosila 2,53 mil. KM, odnosno 0,70 KM po dionici, krajem godine tržišna kapitalizacija ZIF-a iznosila je 2,31 mil. KM, odnosno 0,64 KM po dionici.

<b>Datum</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Tržišna cijena dionice</b>	<b>Tržišna kapitalizacija</b>
31.01.2022.	3.610.331	0,7	2.527.231,70
28.02.2022.	3.610.331	0,7	2.527.231,70
31.03.2022.	3.610.331	0,7	2.527.231,70
30.04.2022.	3.610.331	0,7	2.527.231,70
31.05.2022.	3.610.331	0,7	2.527.231,70
30.06.2022.	3.610.331	0,7	2.527.231,70
31.07.2022.	3.610.331	0,7	2.527.231,70
31.08.2022.	3.610.331	0,64	2.310.611,84
30.09.2022.	3.610.331	0,64	2.310.611,84
31.10.2022.	3.610.331	0,64	2.310.611,84
30.11.2022.	3.610.331	0,64	2.310.611,84
31.12.2022.	3.610.331	0,64	2.310.611,84

## Ograničenja investiranja

Ograničenja investiranja imovine ZIF-a definisana su Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima ZIF-ova i internim aktima ZIF-a i DUF-a, ista su obuhvaćena i praćena na dnevnom nivou od strane Middle Office-a.

### Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2022. prema izvještaju Middle office-a ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo slijedi izvještavanje o usklađenosti portfelja.

Na dan 31.12.2022. godine ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

#### 1. Prekoračenje ulaganja Fonda iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM prekoračenja fer vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
UNIONINVESTPLASTIK A d.d. Sarajevo	17,06%	2,06%	3.009	145.935,92	13.06.2022.

Na dan 31.12.2022. godine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo bio je u prekoračenju kod emitenta Unioninvestplastika d.d. Sarajevo u iznosu od 145.935,92 KM, odnosno 3.009 dionica. Iskazano prekoračenje se desilo na dan 13.06.2022. godine. Kako bi imovinu fondova sa kojim upravlja postavilo u zakonski dozvoljene okvire ulaganja Društvo je kontinuirano izdavalo naloge za prodaju nedozvoljenog broja dionica Unioninvestplastika d.d. Sarajevo. Obzirom da se nalozi za prodaju nisu uspjeli realizovati Društvo isključuje vrijednost prekoračenja po ovom emitentu iz obračuna upravljačke provizije od datuma iskazanog prekoračenja, tj. od 13.06.2022. godine.

#### 2. Emitenti koji se približavaju ograničenju iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do prekoračenja	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
PRETIS d.d. Vogošća	11,17%	3,83%	33.886	271.091
OZON d.d. Travnik	10,50%	4,50%	1.874	318.514

### 3. Ograničenja ulaganja u skladu sa čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	0,7386	581.168	429.251	6,06%	5,45%
ZIF "BOSFIN" d.d. SARAJEVO	4,96	130.500	647.280	9,14%	4,29%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar	5,56	58.900	327.484	4,63%	2,06%
ZIF "PROF-PLUS" d.d. SARAJEVO	2,8483	10.000	28.483	0,40%	0,19%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			1.432.498	20,23%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			2.123.428	30,00%	
Do ograničenja ulaganja od 30% ima:			690.930	9,77%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijedosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što možemo vidjeti u tabeli iznad iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju fonda EUROFOND-1 d.d. Sarajevo na 31.12.2022. godine iznosi 20,23% NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja ima 9,77%. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda.

### 4. Prekoračenja ulaganja iz čl. 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08)

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda BONUS d.d. Sarajevo	% ukupnog vlasništva tri fonda	% prekoračenja tri fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF BONUS d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja tri fonda: ZIF Naprijed, ZIF Eurofond-1 i ZIF BONUS
SNAGA DD VAREŠ	15,00%	24,98%	0,00%	39,98%	14,98%	27.883,88	46.408,79	0,00	74.292,67
UDARNIK DD BREZA	0,00%	24,98%	5,78%	30,76%	5,76%	0,00	42.806,61	9.910,17	52.716,78
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0,00%	24,99%	5,49%	30,48%	5,48%	0,00	0,00	0,00	0,00
METALOTEHNA DD TUZLA	4,07%	24,98%	0,00%	29,05%	4,05%	8.615,34	52.785,00	0,00	61.400,34
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	11,91%	9,35%	5,49%	26,75%	1,75%	11.315,70	8.888,94	5.216,40	25.421,04

Društvo za upravljanje fondovima „Naprijed Invest“ d.o.o Sarajevo koje upravlja ZIF-om Naprijed d.d. Sarajevo je od dana 01.04.2018. godine preuzelo upravljanje nad ZIF-om „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo, dok je dana 03.02.2022. godine preuzelo upravljanje nad ZIF-om Bonus d.d. Sarajevo. Time je došlo do prekoračenja ulaganja iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima na pojedinim emitentima. Kao što se može vidjeti iz gornje tabele na dan 31.12.2022. godine imamo prekoračenje na emitentima SNAGA d.d. Vareš, UDARNIK d.d. Breza, GEONŽINJERING d.d. Sarajevo, METALOTEHNA d.d. Tuzla i IP SVJETLOST d.d. Sarajevo. Društvo je preduzelo mjere kako bi imovinu fondova sa kojim upravlja postavio u zakonski dozvoljene okvire ulaganja, te redovno izdaje naloge za prodaju dionica ovih emitenata. Dok se ne realizuje prodaja dionica u prekoračenju kod pomenutih emitenata Društvo isključuje vrijednosti istih iz obračuna upravljačke provizije.

#### **5. Ograničenja ulaganja u skladu sa “Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom”**

Dana 16.08.2014. godine stupio je na snagu “Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom” (Službene novine Federacije BiH br: 64/14) koji definiše dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Dana 17.12.2015. godine stupio je na snagu **Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom** (Službene novine Federacije BiH br. 96/15) čime je došlo do određenih izmjena u pogledu dozvoljenih i nedozvoljenih ulaganja imovine Fonda.

Pravilnik u Članu 2. stav (1) propisuje uslove koje ulaganje fonda mora ispunjavati, i to :

- a) da su slobodno prenosiva;
- b) da se mogu pouzdano vrednovati;
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu i/ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, dostupni;
- g) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira "Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine", br. 85/08 i

109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

Stav (2) ovog Pravilnika propisuje da ulaganja iz stava (1) ovog člana moraju zadovoljavati propisane uslove iz tačke a), b) i c), te najmanje dva od preostalih uslova propisanih u tačkama d) do g).

Prema ovim kriterijima emitenti koji ne zadovoljavaju propisane uslove su dati u tabeli u nastavku:

RB	EMITENT	Ukupan br. emit. dionica/Udjela	Br. dionica/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Br. Dionica u vl. fonda koji je nedozvoljen	Fer vrijed. vrij. papira	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja
<b>NEDOZVOLJENA ULAGANJA PO PRAVILNIKU KVP</b>							
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55.328	13.527	24,44%	13.527	0	0,00
2	AMOS DD TUZLA	29.911	5.192	17,35%	5.192	0	0,00
3	ENERGOINVEST - DVI d.d. Sarajevo	286.889	4.406	1,53%	4.406	0,5	2.203,00
4	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	1.142.530	69.602	6,09%	69.602	0	0,00
5	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88.358	22.089	24,99%	22.089	0	0,00
6	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763.396	122.798	16,08%	122.798	0	0,00
7	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72.555	18.138	24,99%	18.138	0	0,00
8	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478.729	57.504	12,01%	57.504	0	0,00
9	KHK d.d. LUKAVAC	3.577.915	288.245	8,05%	288.245	0	0,00
10	METALOTEHNA d.d. TUZLA	364.462	91.079	24,98%	91.079	4,14	377.067,06
11	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	1.582.876	59.926	3,78%	59.926	0	0,00
12	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	253.374	57.942	22,86%	57.942	0	0,00
13	PLUTO D.D. NEUM	43.642	10.910	24,99%	10.910	0	0,00
14	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317.881	61.682	19,40%	61.682	0	0,00
15	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	17.370	4.340	24,98%	4.340	0	0,00
16	SNAGA d.d. VAREŠ	249.023	62.210	24,98%	62.210	1,99	123.797,90
17	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	119.290	14.376	12,05%	14.376	0	0,00
18	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	22.147	393	1,77%	393	0	0,00

19	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	193.929	30.592	15,77%	30.592	0	0,00
20	TURIST BEST d.d. KONJIC	167.599	7.317	4,39%	7.317	0	0,00
21	UDARNIK d.d. BREZA	349.741	87.400	24,98%	87.400	2,61	228.114,00
22	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982.869	32.640	3,32%	32.640	0	0,00
23	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	467.776	18.522	3,95%	18.522	0	0,00
<b>OSTALI EMITENTI KOJI IMAJU NEDOZVOLJEN IZNOS ULAGANJA</b>							
24	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. SARAJEVO	353.242	24900	7,04%	3.009	48,5	145.935,92
25	IP SVJETLOST d.d. SARAJEVO	890.633	83.346	9,35%	5.487	1,62	8.888,94
<b>UKUPNO</b>							<b>886.006,82</b>

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika, što i čini.

## Praćenje uspješnosti i rizika investiranja

### Mjerenje sistemskog rizika

Cilj mjerenja rizika jeste blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka. Svako ulaganje Fonda podrazumijeva preuzimanje određenih rizika.

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 10 emitenata čini 78,89 % od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 5,58 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 10 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index EUROFOND-10, čija se vrijednost prati na kvartalnom nivou. U narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa EUROFOND-10.

Simbol	Naziv emitenta	NAV	Cijena	Broj dionica
UNPLR	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	1.207.650,00	48,50	24.900
BIGFRK3	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	429.250,68	0,74	581.168
HRBFRK2	ZIF HERBOS FOND d.d. TUZLA	327.484,00	5,56	58.900
OZNTR	OZON d.d. Travnik	742.900,00	170,00	4.370
UNPRRK1	PRETIS d.d. Vogošća	790.968,00	8,00	98.871
SRPVRK1	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	447.700,00	12,10	37.000
MTHNRK2	METALOTEHNA d.d. TUZLA	377.067,06	4,14	91.079
TRZHR	TRZ HADŽIĆI d.d.	370.712,57	12,71	29.167
BSNFRK2	ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	647.280,00	4,96	130.500
BNTMRK4	BNT-TMiH d.d. NOVI TRAVNIK	242.973,90	10,93	22.230
<b>Ukupno NAV 10 31.12.2022.</b>		<b>5.583.986,21</b>		
<b>NVI 31.12.2022.</b>		<b>7.078.093,88</b>		
<b>Učešće NVI 10 u NVI 31.12.2022.</b>		<b>78,89%</b>		



### **Praćenje ostalih rizika**

Pored gore pomenutog sistemskog rizika moguće je definisati nekoliko vrsta rizika koji su značajni za praćenje:

- Kreditni rizik: kada je u pitanju kreditni rizik koji predstavlja vjerovatnoću da izdavaoc dužničkih vrijednosnih papira neće moći izmiriti svoje obaveze prema investitorima. Za neke dužničke papire iz portfelja fonda do sada su redovno izmirivane dospjele kamate i glavnice, dok za druge nisu, te u tom kontekstu postoji određeni rizik.
- Rizik likvidnosti Fonda predstavlja nemogućnost da se vrijednosni papiri iz portfelja fonda ne mogu brzo prodati po fer vrijednostima tih vrijednosnih papira. Obzirom da je riječ o zatvorenom investicijskom fondu, te da je investicijska politika Fonda orijentisana na dugoročna ulaganja, a uz to Fond u svom portfelju ima određen broj dionica onih kompanija koje konstantno dijele dividendu, rizik likvidnosti Fonda je sveden na minimum.
- Valutni rizik Fonda predstavlja rizik promjene kursa domaće valute u odnosu na euro. Kako je do sada Fond ulagao na domaćem tržištu vrijednosnih papira, čija je valuta obračuna – KM – rigidno vezana za euro (€) putem sistema Currency Boarda, investiranje fonda na teritoriju BiH za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.
- Privredni rizik obuhvaća utjecaj cikličnih kretanja u privredi države na profitabilnost ulaganja u pojedine privredne grane. Ulagano je u dionice onih kompanija koje su manje sklone cikličnim kretanjima (udjeli u investicijskim fondovima, banke, elektroenergetski sektor).

U posmatranom periodu portfelj Fonda nije bio izložen nekim dodatnim rizicima osim ovih gore nabrojanih, zbog same strukture portfelja Fonda, a i samih investicionih aktivnosti kojih tokom izvještajnog perioda bilo u intenzivnom obimu.

### Struktura imovine ZIF-a EUROFOND-1 prema vrstama vrijednosnih papira

ZIF EUROFOND-1 je pretežno dionički fond, te je takva struktura imovine ZIF-a zadržana i u prošloj godini. Ulaganja u dionice privrednih društava i to redovne dionice sačinjavala su 73,52% portfelja ZIF-a EUROFOND-1 d.d. Sarajevo. Ulaganja u investicione fondove činila su 20,24% imovine Fonda, od čega 0,00% u otvorenim, a 20,24% u ZIF-ovima. Ulaganja u nekretnine čine 6,32% NAV-a, dok su novac i potraživanja na računu ZIF-a činila su 1,27% NAV-a, na dan 31.12.2022. godine.

R.b	Opis	Br_emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
	<b>31.12.2022.</b>			
<b>1.</b>	<b>Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:</b>	<b>35</b>	<b>5.204.146,30</b>	<b>73,52%</b>
a.	Redovne Dionice/Akcije	35	5.204.146,30	73,52%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0,00	0,00%
c.	Obveznice	0	0,00	0,00%
<b>2.</b>	<b>Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova</b>	<b>4</b>	<b>1.432.497,68</b>	<b>20,24%</b>
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	0	0,00	0,00%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	4	1.432.497,68	20,24%
<b>3.</b>	<b>Istrumenti Trzista Novca</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.</b>	<b>Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.</b>	<b>Depoziti</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.</b>	<b>Nekretnine</b>		<b>447.488,00</b>	<b>6,32%</b>
<b>7.</b>	<b>Novac, novčani ekvivalenti i potraživanja</b>		<b>89.702,89</b>	<b>1,27%</b>
	<b>Vrijednost portfolija</b>	<b>39</b>	<b>7.173.834,87</b>	<b>101,35%</b>
<b>8.</b>	<b>Obaveze</b>		<b>-95.740,99</b>	<b>-1,35%</b>
	<b>NAV</b>		<b>7.078.093,88</b>	<b>100,00%</b>

### Struktura imovine ZIF-a Naprijed prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja BiH, svi sa područja FBiH. Na dan 31.12.2022. godine na području RS-a, Fond posjeduje nekretnimu u vrijednosti od 447.488,00 KM, što čini 6,32 % u NAV-u Fonda.

Berza	Broj Emitenata	Ukupna vrijednost ulaganja
SASE	39	6.636.643,98
<b>Ukupno:</b>		<b>6.636.643,98</b>

## Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2022. godinu.

### Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2022. godine

(u BAM)

Re dni bro j	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP			01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4			5	6
	<b>BILANS USPJEHA</b>						
<b>A.</b>	<b>Prihodi (202+206+207+212+216+217)</b>		2	0	1	16.773	337.814
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)		2	0	2		
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku		2	0	3		
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	0	4		
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	0	5		
2.	Prihodi od dividendi		2	0	6	573	10.896
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		2	0	7	0	0
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2	0	8		
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	0	9		
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	1	0		0
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		2	1	1		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		2	1	2	0	310.562
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	1	3	0	310.562
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	1	4		
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2	1	5		
5.	Neto pozitivne kursne razlike		2	1	6		
6.	Ostali prihodi i dobiti		2	1	7	16.200	16.356
<b>B.</b>	<b>Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)</b>		2	1	8	665.187	315.888
1.	Naknada društvu za upravljanje		2	1	9	112.054	113.777
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2	2	0	7.207	3.668
3.	Ulazne i izlazne naknade		2	2	1		
4.	Naknada banci depozitaru		2	2	2	14.400	14.400
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		2	2	3	72.790	70.973
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		2	2	4	23.094	22.529
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		2	2	5	1.723	<b>63.531</b>
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		2	2	6		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	2	7		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	2	8	1.723	63.531
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		2	2	9		

8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		2	3	0	408.205	0
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	1	407.889	0
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		2	3	2		
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		2	3	3	316	0
9.	Finansijski rashodi		2	3	4		
10.	Neto negativne kursne razlike		2	3	5		
11.	Ostali rashodi i gubici		2	3	6	25.714	27.010
<b>C.</b>	<b>Dobit prije oporezivanja (201-218)</b>		2	3	7		<b>21.926</b>
<b>D.</b>	<b>Gubitak prije oporezivanja (218-201)</b>		2	3	8	648.414	
<b>E.</b>	<b>Porez na dobit (240±241)</b>		2	3	9		
1.	Tekući porez na dobit		2	4	0		
2.	Odgođeni porez na dobit		2	4	1		
<b>F.</b>	<b>Dobit (237±239)</b>		2	4	2		<b>21.926</b>
<b>G.</b>	<b>Gubitak (238±239)</b>		2	4	3	648.414	<b>0</b>
	<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU</b>						
<b>H.</b>	<b>Ostali ukupni rezultat (+245±250)</b>		2	4	4		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249)		2	4	5		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	4	6		
1.2.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		2	4	7		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	4	8		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	4	9		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253)		2	5	0		
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2	5	1		
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		2	5	2		
2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		2	5	3		
	<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>						
<b>I.</b>	<b>Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)</b>		2	5	4		21.926
<b>J.</b>	<b>Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)</b>		2	5	5	648.414	<b>0</b>
<b>K.</b>	<b>Zarada po dionici</b>						
	a) Osnovna zarada po dionici		2	5	6		<b>0</b>
	b) Razrijeđena zarada po dionici		2	5	7		

Bilans stanja na dan 31.12.2022. godine

(u BAM)

Red ni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	<b>IMOVINA</b>				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	73.503	20.017
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	6.636.644	7.447.759
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3	6.636.644	7.447.759
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 4		
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		0 0 5	0	0
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 6		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 7		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		0 0 8	0	0
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0 0 9		
4.2.	Obveznice		0 1 0		
4.3.	Depoziti		0 1 1		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		0 1 2		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		0 1 3		
5.	Ulaganja u nekretnine		0 1 4	447.488	447.804
6.	Akontacije poreza na dobit		0 1 5		
7.	Odgođena porezna imovina		0 1 6		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0 1 7	16.200	16.200
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0 1 8		
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0 1 9		
8.3.	Razgraničenja		0 2 0		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0 2 1	16.200	16.200
<b>A.</b>	<b>UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)</b>		<b>0 2 2</b>	<b>7.173.835</b>	<b>7.931.780</b>
	<b>OBAVEZE</b>				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0 2 3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0 2 4	0	
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0 2 5	0	
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0 2 6		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0 2 7		
4.	Odgođene porezne obaveze		0 2 8		
5.	Rezervisanja		0 2 9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0 3 0	95.741	205.271
6.1.	Obaveze za dividende		0 3 1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0 3 2	70.827	173.043
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0 3 3	1.200	1.200
6.4.	Razgraničenja		0 3 4	9.585	9.454
6.5.	Ostale obaveze		0 3 5	14.129	21.574
<b>B.</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)</b>		<b>0 3 6</b>	<b>95.741</b>	<b>205.271</b>

<b>NETO IMOVINA</b>							
1.	Vlasnički kapital (038+039)		0	3	7	64.985.958	64.985.958
1.1.	Dionički kapital		0	3	8	64.985.958	64.985.958
1.2.	Udjeli		0	3	9		
2.	Dionička premija		0	4	0	3.184.128	3.184.128
3.	Rezerve (042+043)		0	4	1	850.799	850.799
3.1.	Statutarne rezerve		0	4	2		
3.2.	Ostale rezerve		0	4	3	850.799	850.799
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		0	4	4	0	
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		0	4	5		
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		0	4	6		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		0	4	7		
5.	Dobit (049+050)		0	4	8	12.687.762	12.197.745
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0	4	9	12.687.762	11.778.312
5.2.	Dobit tekućeg perioda		0	5	0		419.433
6.	Gubitak (052+053)		0	5	1	74.630.553	73.492.122
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0	5	2	73.982.139	67.412.309
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0	5	3	648.414	6.079.813
<b>C.</b>	<b>UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)</b>		0	5	4	7.078.094	7.726.508
<b>D.</b>	<b>BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>		0	5	5	3.610.331	3.610.331
<b>E.</b>	<b>NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)</b>		0	5	6	2	2
<b>F.</b>	<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>		0	5	7		
1.	Vanbilansna aktiva		0	5	8	5.308.090	5.308.090
2.	Vanbilansna pasiva		0	5	9	5.308.090	5.308.090

*Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2022. godine*

Redn i broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP			01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7		
<b>1.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>							
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4	0	1		
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4	0	2	573	11.546
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	4	0	3	-161.200	-39.000
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4	0	4	562.703	462.997
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	4	0	5		
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	4	0	6		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	4	0	7		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	4	0	8		
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	4	0	9		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	4	1	0		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	4	1	1	-214.203	-314.000
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4	1	2	-7.207	-3.673
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4	1	3	-26.003	-20.927
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4	1	4	-14.400	-14.400
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	4	1	5	-14.250	-10.450
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4	1	6	-72.779	-70.973
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4	1	7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4	1	8	16.200	14.850
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4	1	9	-15.948	-12.712
<b>A.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)</b>		<b>(+)(-)</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>53.486</b>	<b>3.258</b>
<b>2.</b>	<b>GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>							
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	4	2	1		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		(-)	4	2	2		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	4	2	3		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	4	2	4		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	4	2	5		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	4	2	6		
<b>B.</b>	<b>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)</b>		<b>(+)(-)</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>7</b>		

C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)	(+)(-)	4	2	8	53.486	3.258
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	(+)(-)	4	2	9	20.017	16.759
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	(+)(-)	4	3	0	0	0
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)	(+)(-)	4	3	1	73.503	20.017



## **Zabilješke uz finansijske izvještaje Fonda**

### ***I - Opći podaci Fonda***

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.

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 31.12.2022. godine dioničar kod 39 emitenata čija je fer vrijednost ulaganja 6.636.643,98 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 447.488 KM, tako da su ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2022. godine iznosila 7.084.131,98 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.

### **Osnovna djelatnost**

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Na dan 31. decembra broj zaposlenih Fonda bio je 1 (jedan).

Nadzorni odbor čine:

1. Sejfo Ušanović – predsjednik
2. Sead Čampara – član
3. Asmir Tanović – član

Odbor za reviziju čine:

1. Adnana Vuković – predsjednik
2. Danijel Bojo – član
3. Sabrija Kaknji – član

Direktor Fonda je Sabina Alić.

## *II - Osnovne računovodstvene politike*

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja propisane Pravilnikom o računovodstvenim politikama navdene su dalje u tekstu:

Na osnovu utvrđenih računovodstvenih politika izrađuju se i predočavaju:

1. Osnovni (godišnji) finansijski izvještaji,
2. Finansijski izvještaji u toku godine.

Finansijsko izvještavanje se vrši sastavljanjem i prezentiranjem temeljnih finansijskih izvještaja:

- Izvještaj o finansijskom položaju na kraju perioda (Bilans stanja),
- Izvještaj o ukupnom rezultatu za period (Bilans uspjeha),
- Izvještaj o tokovima gotovine,
- Izvještaj o promjenama neto imovine i
- Bilješke uz finansijske izvještaje.

Društvo za upravljanje investicijskim fondom (u daljem tekstu Društvo) obračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda kojom upravlja, utvrđuje obaveze Fonda, obračunava neto vrijednost imovine Fonda ukupno i neto vrijednost imovine po udjelu odnosno dionici Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbir vrednovanja svih oblika imovine koji su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene.

Obaveze Fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine Fonda, obaveze prema Društvu po osnovu naknade i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Obračun vrijednosti iz stava 2. kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Društvo je odgovorno za potpunost i tačnost dokumentacije na osnovu koje je izvršen obračun neto vrijednosti imovine Fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se jednom mjesečno, a u skladu sa odredbama Zakona, propisa Komisije i prospektom Fonda.

Pored naknade za upravljanje, iz imovine Fonda mogu se plaćati isključivo sljedeći troškovi:

- a) naknada banci depozitaru,
- b) naknade i troškovi članova Nadzornog odbora Fonda.

c) naknade i troškovi direktora Fonda koji obuhvataju: neto plaću, regres za korištenje godišnjeg odmora, uvećanje plaće za svaku godinu penzijskog staža, godišnju nagradu, dnevnice, pravo na povrat stvarno dokumentovanih troškova koji se odnose na putne troškove, troškove edukacije, telefona, reprezentacije i osiguranja za slučaj smrti odnosno invalidnosti, kupovinu stručne literature i naknade za korišćenje vlastitog automobila u službene svrhe. Iznos, visinu i ograničenja pojedinih troškova odredit će Nadzorni odbor Ugovorom o ovlašćenjima, pravima i obavezama direktora.

d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda,

e) naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,

f) računovodstveni, revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju Fonda,

g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu podnose dioničarima,

h) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove Društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi Društvo,

i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,

j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište,

k) porezi koje je Fond dužan platiti na osnovu zakona koji reguliraju materiju oporezivanja,

l) troškovi oglašavanja u skladu sa Zakonom i

m) ostale naknade određene posebnim zakonima.

(2) Troškovi će se zaračunavati imovini Fonda u stvarnim iznosima.

(3) Ukupni troškovi Fonda ne mogu biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,5% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje.

(4) Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova a izračunava se na sljedeći način:

ukupni troškovi iz čl. 44. Statuta, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom

----- x 100  
prosječna godišnja neto vrijednost imovine

(5) Pokazatelj ukupnih troškova mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvještaju Fonda.

### **Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FS BU)**

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju se svrstavaju svi vlasnički vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima). U ovu kategoriju će se svrstati sva buduća ulaganja u vlasničke vrijednosne papire. U ovu kategoriju je moguće svrstati i buduća ulaganja u dužničke vrijednosne papire ukoliko se ocijeni da je osnovni cilj tih ulaganja držanje radi prodaje.

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Metod koji se primjenjuje za fer vrijednost je tržišna cijena ili procijenjena vrijednost u skladu sa važećim metodologijama koje se primjenjuju za procjene ulagaja u vrijednosne papire.

Fer vrijednost vrijednosnih papira iz portfolija Fonda, kojima se trguje u BiH, utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih u posljednjem tromjesečnom periodu, zaokruženo na četiri decimale. Uslov za utvrđivanje fer vrijednosti na navedeni način jeste da je vlasničkim vrijednosnim papirima koji se vrednuje u posljednjem tromjesečju koje prethodi datumu vrednovanja, trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana.

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija Fonda koje ne ispunjavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na prethodno navedeni način, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procijene kojim je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu na datum vrednovanja. Društvo je dužno, prilikom utvrđivanja fer vrijednosti vlasničkog vrijednosnog papira koristiti ulazne podatke i izvještaje s tržišta koji su javno dostupni i specifični za pojedinog emitera, uzimajući u obzir sve faktore koji bi drugi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira. Primjenjene tehnike procijene moraju biti kontrolisane i potvrđene od strane banke depozitara. Metodologija procjene detaljnije je obrađena u članu 23. ovog pravilnika

U slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog dugoročnog vrijednosnog papira obračunava se na osnovu zadnje cijene trgovanja.

### **Finansijska sredstva uložena u nekretnine**

Nekretnine se početno mjere po trošku nabavke koji uključuje transakcijske troškove, odnosno po kupovnoj cijeni uvećanoj za sve Zakonom predviđene povezane direktne troškove sticanja nekretnine.

Kupovina i prodaja nekretnine uključuje se u vrednovanje imovine Fonda na datum zaključenja transakcije i obezbjeđenja dokaza o vlasništvu Fonda nad nekretninom.

Vrijednost transakcije po tržišnim uslovima je ona vrijednost koja je ostavljena transakcijom između stranaka koje nemaju određen ili poseban odnos, odnosno nisu povezana lica, a cijena transakcije ne odstupa od karakterističnih na aktivnom tržištu, odnosno ne odstupa značajno od procijene ovlaštenog procijenitelja. Procijena nekretnina zasniva se na procijeni ovlaštenog sudskog procijenitelja.

Ulaganje imovine Fonda u nekretnine koja je namijenjena za dalju prodaju u periodu od jedne godine od datuma početne kvalifikacije, vrednije se po modelu knjigovodstvene vrijednosti ili po modelu fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje, zavisno od toga šta je niže, bez obaveze amortizovanja. Ukoliko se prodaja nekretnine ne realizuje u predviđenom roku, provodi se obavezna reklasifikacija i utvrđuje se vrijednost kao za nekretninu koja se drži radi korištenja.

Ulaganje imovine u nekretnine od koje se očekuje povećanje vrijednosti imovine njenim korištenjem, vrednuje se primjenom metode revalorizacije. Revalorizacija nekretnine provodi se svakog tromjesečja, a po potrebi i češće ukoliko knjigovodstvena vrijednost značajno odstupa od fer vrijednosti koja odražava tržišne uslove.

Ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod najam iskazuju se nekretnine koje su u posjedu (vlasnika ili najmoprimca kao imovina s pravom korištenja) radi ostvarivanja prihoda od najma. Ulaganja u nekretnine vrednuju se u skladu sa MRS 40 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Primjena metoda nabavne vrijednosti ulaganje u investicijske nekretnine, podrazumjeva da se vrši amortizacija nekretnine i svake godine procjena na test umanjnja u skladu s MRS 36. Vrijednosna usklađivanja ulaganja u nekretnine po osnovu umanjnja vrijednosti iskazuje se vrijednosno usklađivanje ulaganja u nekretnine koja se mjere po trošku, odnosno gubici po osnovu utvrđenog umanjnja vrijednosti ove imovine priznati u bilansu uspjeha, u skladu sa MRS 36, MRS 40 i ostalim relevantnim MRS/MSFI. Ispravka vrijednosti ulaganja u nekretnine iskazuje se obračunata akumulirana amortizacija ulaganja u nekretnine koja se mjere po trošku.

Primjena metoda fer vrijednosti odnosno procjena po prihodovnom metodu zahtijeva vrijednosna usklađivanja ulaganja u nekretnine po osnovu promjene fer vrijednosti iskazuje se vrijednosno usklađivanje ulaganja u nekretnine koja se mjere po fer vrijednosti u skladu sa MRS 40 i ostalim relevantnim MRS/MSFI.

Fer vrijednost nekretnine je sadašnja cijena na aktivnom tržištu za suštinski sličnu vrstu nekretnine na istoj lokaciji i u istom stanju koja podliježe sličnim ugovorima, a koja ne odstupa od procijene profesionalno kvalifikovanih procijenitelja. Potvrđivanje fer vrijednosti nekretnine provodi se na osnovu procijene ovlaštenog procijenitelja sa važećom licencom.

U slučaju nedostatka trenutne cijene na aktivnom tržištu, Društvo će uz prethodnu saglasnost Komisije kao izvor za fer cijenu nekretnine koristiti trenutnu cijenu na aktivnom tržištu nekretnine druge vrste, stanja ili lokacije, zadnju cijenu suštinski sličnih nekretnina na manje aktivnim tržištima ili druge tehnike procijene fer vrijednosti korištenjem metoda prihoda ili metode amortizovanog zamjenskog troška.

### **Metodologija za procjenu fer vrijednosti ulaganja**

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfolija investicijskog fonda koji ne zadovoljavaju uslove za utvrđivanje fer vrijednosti na način propisan u članu 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine Fonda i obračunu neto vrijednosti imovine Fonda, fer vrijednost na dan utvrđivanja se obračunava primjenom odgovarajuće tehnike procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana/kupljena u uređenoj transakciji među učesnicima na tržištu za datum vrednovanja.

U skladu sa navedenim standardima propisane metode procjene su:

1. Metoda uporedivih preduzeća (peer group) – tržišni pristup,
2. Metoda diskontovanja novčanih tokova (DCF) – prihodovni pristup,
3. Metoda vrednovanja neto sredstava – troškovni pristup,
4. Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost

#### *Kriterijumi za izbor pojedinih metoda*

Kriterijumi za izbor tržišnog pristupa vrednovanja su:

- Postojanje adekvatnog broja uporedivih preduzeća,
- Pristup podacima koji se upoređuju,
- Postojanje tržišnih uslova za analizirana preduzeća.

Kriterijumi za izbor prihodovne metode su:

- Mogućnost projekcije budućih rezultata uz razuman stepen vjerovatnoće da će se predviđanje ostvariti, odnosno da postoje realna očekivanja da će projektovani rezultati pratiti planiranu stopu rasta u budućnosti.
- Potencijal preduzeća u stvaranju dobiti ili novčanog toka značajno doprinosi njegovoj vrijednosti.

Kriterijumi za izbor troškovne metode su:

- Da se preduzeće nalazi u teškoj finansijskoj situaciji i da nije izvjestan nastavak poslovanja,
- Preduzeće posjeduje značajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu,

- Ima velike akumulirane gubitke.

Detaljan opis kriterijuma za izbor pojedine metode prikazan je i prilikom opisa pojedinačnih postupaka.

#### Metoda procjene uporedivih preduzeća (PEER GROUP)

Prema tržišnom pristupu prilikom procjene koriste se tržišne cijene, finansijski pokazatelji i druge relevantne informacije dobivene tržišnim transakcijama koje uključuju grupu identičnih ili uporedivih finansijskih instrumenata te se na osnovu dobivenih informacija definiše vrijednost analiziranog vrijednosnog papira. Tržišni pristup najčešće uključuje tržišne multiplikatore iz koje se izvode vrijednosti za analizirani instrument. Društvo u sklopu tehnika procjene bazirane na tržišnom pristupu koristi tehniku uporedne analize kompanija (PEER Group). Koncept određivanja fer vrijednosti prema navedenoj tehnici baziran je na premisi da se fer vrijednost određenog finansijskog instrumenta može odrediti poređenjem sa sličnim finansijskim instrumentima za koje postoji određena tržišna cijena.

Metodu „peer group“ je moguće primijeniti ukoliko se mogu uporediti najmanje 3 preduzeća.

Uporediva preduzeća su ona koja posluju u istoj djelatnosti i sa uporedivim poslovnim aktivnostima.

Ovom metodom upoređuju se pokazatelji i multiplikatori.

U cilju primjene ove metode obrazložiće se samo metoda uporedivih preduzeća.

Kao kriterijumi za izbor uporedivih preduzeća uzimaju se:

- Klasifikacija djelatnosti,
- Berza na kojoj vrijednosni papiri kotiraju,
- Veličina (prihod, imovina, zaposlenici),
- Profitabilnost,
- Ostali uporedivi faktori ukoliko postoje.

Pretpostavke korištenja tržišnog principa:

- Da postoje preduzeća koja se mogu uporediti sa analiziranim,
- Da postoje dostupni podaci.

Ukoliko se po analizama procjenitelja dođe do podataka o uporedivim preduzećima pristupa se ovoj metodi, a ukoliko ista nije primjenljiva koristiće se drugi načini procjene.

Korištenja navedene tehnike procjene u Društvu podrazumijeva slijedeće korake:

1. Identifikacija kompanija za peer grupu,



2. Izbor odgovarajućih finansijskih pokazatelja koji su najadekvatniji za procjenu vrijednosti kompanije koja se analizira,
3. Izračun navedenih finansijskih pokazatelja za svaku kompaniju u izabranom peer-u te određivanje srednje ili medijan vrijednosti za izabrane pokazatelje,
4. Na osnovu razlika medijana i na osnovu tržišne cijene analizirane kompanije dobiva se targetirana cijena analizirane kompanije za određeni pokazatelj,
5. Nakon toga se izračunava prosti prosjek svih targetiranih cijena dobivenih iz finansijskih pokazatelja. Dobiveni rezultat nam prikazuje u kojoj mjeri je cijena analizirane kompanije podcijenjena/precijenjena u odnosu na uporednu grupu.

#### Metoda procjene diskontovanjem novčanog toka

Prema prihodovnom pristupu – procjenom se budući novčani tokovi kompanije koja se procjenjuje svode na sadašnju vrijednost uzimajući u obzir rizičnost navedenih novčanih tokova iskazanu kroz diskontnu stopu. U sklopu navedene tehnike Društvo koristi metodu diskontovanih budućih tokova DCF.

Prilikom procjene kompanije putem DCF metode neophodno je definisati buduće novčane tokove kompanije. Pretpostavka korištenja ovog metoda je da postoji mogućnost projekcije budućih rezultata uz razuman stepen vjerovatnoće da će se predviđanje ostvariti, odnosno da postoje realna očekivanja da će projektovani rezultati pratiti planiranu stopu rasta u budućnosti. Ono što ovaj metod također podrazumijeva, jeste mogućnost da se utvrdi cijena kapitala, kao diskontna stopa uz pomoć koje će se izračunati sadašnja vrijednost novčanih tokova

Ukoliko ne postoje navedene pretpostavke ovaj metod nije primjeren, i mora se pristupiti drugim načinima procjene.

Osnovne pretpostavke za primjenu ovog metoda su:

- Da su javno objavljeni i dostupni godišnji finansijski izvještaji,
- Da nije upitna stalnost poslovanja preduzeća,
- Da se budući novčani tokovi mogu ocijeniti pouzdano.

Kao izvori ulaznih podataka koriste se dostupni podaci sa Berze na kojoj vrijednosni papiri kotiraju, web sajta preduzeća, te ostali podaci i informacije kojima lica koja vrše procjene raspolažu.

Kao ulazne podatke neophodno je analizirati:

- Finansijske izvještaje preduzeća,
- Revizorski izvještaj,
- Poslovni plan preduzeća za najmanje 3 godine (ukoliko je isti dostupan),

- Ostali relevantni i dostupni podaci o preduzeću.

Korištenjem DCF metode u procjeni vrijednosti mora se osigurati i konzistentnost u pretpostavkama na osnovu kojih su definisani novčani tokovi te odgovarajuća diskontna stopa.

#### Metoda vrednovanja neto sredstava - NAA (Net Asset Approach)

Metoda vrednovanja neto sredstava je troškovna metoda procjene.

Pretpostavke za korištenje ove metode su:

- Da preduzeće posluje sa gubitkom duži niz godina,
- Da je preduzeće pred stečajem ili likvidacijom,
- Da preduzeće ne obavlja osnovu djelatnost.

Pri izradi procjene vrijednosti ukupnog kapitala ovom metodom utvrđuje se osnovna vrijednost ukupnog kapitala. Osnovna vrijednost ukupnog kapitala jednaka je razlici između korigovane vrijednosti imovine koja se formira u zavisnosti od uslova na tržištu i vrijednosti obaveza.

Na bazi posljednjeg godišnjeg finansijskog obračuna neophodno je sačiniti tabelu imovinske vrijednosti, te odrediti procenite korekcije pozicija bilansa stanja, odnosno imovine koju Društvo posjeduje. U tom smislu procjenitelj određuje stope smanjenja/povećanja vrijednosti za sve vidove imovine. Stope se određuju na bazi tržišnih uslova i iskustvenih metoda. Obaveze preduzeća se obračunavaju u mjeri u kojoj su iskazane.

Na bazi imovinske vrijednosti preduzeća i diskonta ili premija, po određenim stavkama, odnosno korekcije za iznos za koji se imovinska vrijednost smanjuje ili povećava jer se prilagođava tržišnim uslovima prodaje, izračunava se neto vrijednost imovine.

#### Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost

Obzirom da se iznad opisane metode ne mogu primijeniti za procjenu vrijednosti investicijskih fondova, kao relevantnu Društvo koristi metodu analize portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost. Prilikom procjene portfolija Fonda, primijenjuje se diskont za nelikvidnost za emitente kojima se ne trguje određeni period kako bi se dobila fer vrijednost ulaganja na datum procjene. Uzimajući u obzir podatke o finasijskom položaju iz posljednjeg dostupnog finansijskog izvještaja, dobija se ukupna vrijednost imovine fonda, koja podijeljena sa ukupnim brojem emitovanih dionica daje fer vrijednost po dionici.

#### Izbor metode za procjenu

U skladu sa propisanim kriterijumima i pretpostavkama za korištenje pojedine metode prilikom procjene vršit će se izbor onih propisanih metoda koje se mogu primijeniti. Ukoliko se prilikom procjene utvrdi da se neka od navedenih metoda ne može primijeniti, zbog nedostatka informacija, nelogičnosti u dobijenim podacima ili zbog drugih okolnosti

Društvo će tu metodu isključiti, kao neprimjenljivu. Ukoliko za određeno preduzeće nije dostupan godišnji obračunski period uzimaju se podaci iz posljednjeg dostupnog finansijskog izvještaja uz primjenu korekcionog faktora.

Prilikom procjene fer vrijednosti neophodno je održavati konzistentnost u odabiru odgovarajuće tehnike kako bi se postigla uporedivost dobivenih rezultata u odnosu na prethodno razdoblje. U slučaju da je došlo do promjene izabrane tehnike procjene potrebno je obrazložiti razloge zbog kojih je do iste došlo.

Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira, potraživanja po osnovu dividende i ostala potraživanja iskazuju se po nominalnoj vrijednosti uvećanoj za kamate i druge naknade u skladu sa sklopljenim ugovorom.

Ispravak (smanjenje vrijednosti) potraživanja provodi se u periodu spoznaje o nemogućnosti naplate dijela ili ukupnog potraživanja na teret rashoda perioda. Otpis potraživanja provodi se samo u slučaju kada o tome donese odluku odgovarajući organ društva, a kada je dužnik likvidiran ili na drugi način prestao poslovati odnosno kada je po konačnoj presudi izgubljen spor.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije naplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansa. Procjena očekivanih kreditnih gubitaka za kašnjenje u naplati potraživanja vršit će se za svako potraživanje pojedinačno uzimajući u obzir sve faktore koji utiču na procjenu kreditnih gubitaka. Primjenjuje se ECL model kojim se računa knjigovodstveni iznos umanjenja potraživanja do 12 mjeseci..

Formula za ECL model= iznos potraživanja x LGD x PD

LGD je stopa koju preporučuje Basel i iznosi 45%

PD je stopa vjerovatnoće nastanka statusa neispunjavanja obaveza od emitenta tj nenaplate potraživanja. Ova stopa se definiše posebno za svakog emitenta posebno a kreće se u rasponu min 2% do max 10%.

Novac se sastoji od novca u bankama banke depozitara.

Plaćeni troškovi unaprijed za budući period iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a obračunavaju se u troškove perioda na koji se odnose. Razlog razgraničavanja, kao i iznos koji se odnosi na budući period, mora biti iskazan na odgovarajućoj knjigovodstvenoj ispravi i mora biti zadovoljeno načelo nastanka događaja i sučeljavanja prihoda s rashodima.

Prihodi obračunati u korist tekućeg perioda, a nemaju elemenata da se iskažu kao potraživanje, iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja. Kada se steknu uvjeti za ispostavljanje dokumenata po osnovi kojeg se stječu potraživanja, vremenska razgraničenja se prenose na račune potraživanja. Osnova prihodovanja i iskazivanja takvih iznosa na vremenskim razgraničenjima mora biti utvrđena u odgovarajućim knjigovodstvenim dokumentima.

Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze prema dobavljačima i ostale dugoročne obaveze početno se iskazuju po nominalnoj vrijednosti prema zaključenom ugovoru.

Na teret obračunskog perioda uračunavaju se i troškovi za koje ne postoje odgovarajući knjigovodstveni dokumenti da bi se mogli priznati kao obaveza, a za koje se sa sigurnošću može utvrditi da se odnose na tekući obračunski period. Kada se pribave dokumenti za priznavanje obaveza ukidaju se vremenska razgraničenja u korist računa obaveza.

Poslovni prihodi Fonda su:

- Prihod od dividende,
- Prihod od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća,
- Prihodi od najma
- Ostali poslovni prihodi.

Prihodi od dividendi obuhvaćaju se prihodi po osnovi ostvarenog prava na dividendu iz dionica koje fond drži u svom portfelju.

Prihodi od kamata obuhvaćaju se prihodi od kamata koje fond ostvaruje po osnovi dužničkih instrumenata - vrijednosnih papira i depozita. Prihodi se knjiže na odgovarajuća četverocifrena konta shodno klasifikaciji dužničkih instrumenata u kategorije finansijske imovine.

Amortizacija premije (diskonta) od vrijednosnih papira - dužničkih instrumenata iskazuje se amortizirani dio razlike između nominalne cijene vrijednosnih papira i cijene po kojoj su vrijednosni papiri kupljeni. Amortizacija se knjiži na odgovarajuća četverocifrena konta shodno klasifikaciji dužničkih instrumenata u kategorije finansijske imovine.

Prihodi od najma obuhvaćaju se prihodi od nekretnina u posjedu fonda datih u najam. Ostali poslovni prihodi obuhvaćaju se ostali poslovni prihodi koji nisu obuhvaćeni kontima grupe 70.

Realizovani dobiti obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji finansijske imovine - vrijednosnih papira i nekretnina, pri promjeni kurseva stranih valuta, te ostali realizovani dobiti

- Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira,
- Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika,
- Realizovani dobiti pod prodaje ulaganja u nekretnine,
- Ostali realizovani dobiti.

Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po amortizovanom trošku, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani. Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovani dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizovane pozitivne kursne razlike obuhvaćaju se dobiti nastali pri realizaciji monetarne imovine i/ili izmirenju monetarnih obaveza, a po osnovu porasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, te po osnovu pada kursa valute u kojoj su iskazane monetarne obaveze. Realizovani dobiti od prodaje ulaganja u nekretnine iskazuju se dobiti nastali uslijed prodaje nekretnina po cijeni višoj od knjigovodstvene vrijednosti po kojoj je evidentirana ta nekretnina.

Ostali realizovani dobiti iskazuju se ostali dobiti koji nisu obuhvaćeni navedenim kontima grupe 71, uključujući i kumulativne pozitivne revalorizacijske rezerve za finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat koje se prenose u bilans uspjeha uslijed otuđenja ove imovine.

Nerealizovani dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se dobiti koji su posljedica usklađivanja niže knjigovodstvene vrijednosti ove imovine (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom višom fer vrijednošću.

#### Finansijski prihodi

- Prihodi od kamata,
- Ostali finansijski prihodi.

Prihodi od dividendi, odnosno naknada ulagačima obračunavaju se nakon što je pravo na naplatu tih sredstava utvrđeno.

Poslovni rashodi Fonda su:

- Naknada društvu za upravljanje,
- Troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- Rashodi po osnovu kamata,
- Naknade članovima Nadzornog odbora,
- Naknada vanjskom revizoru,
- Naknada banci depozitaru,
- Rashodi po osnovu poreza,
- Ostali poslovni rashodi Fonda.

Realizovani gubici u poslovanju Fonda su:

- Realizovani gubitak od prodaje vrijednosnih papira,
- Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika,
- Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova,
- Ostali realizovani gubici.

Realizovani gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvaćaju se gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasifikovanih kao finansijski imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, po cijeni nižoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani,

Nerealizovani gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost obuhvaćaju se gubici koji su posljedica usklađivanja više knjigovodstvene vrijednosti ove imovine (isključujući derivatne finansijske instrumente) sa njihovom nižom fer vrijednošću.

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.

## 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.



### *III - Zabilješke uz finansijske izvještaje*

#### **BILANS STANJA**

##### **1. Novac i novčani ekvivalenti**

Fond ima otvoren transakcijski račun kod Raiffesen Bank BiH d.d. Sarajevo, broj 1610000006440132.

Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2022. godine je sljedeće:

Opis	31.12.2022. godine
Transakcijski račun	73.502,89
Skrbnički račun	0
<b>UKUPNO</b>	<b>73.502,89</b>

##### **2. Vlasnički vrijednosni papiri**

U skladu sa MSFI-em 9 –Financijski instrumenti a u svrhu reklasifikacije ulaganja, Fond zatečena ulaganja u portfelju na dan 01.01.2018. godine, sukladno usvojenom biznis modelu upravljanje finansijskom imovinom, reklasificira u kategoriju

*Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)*

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne finansijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha kada se:

- ulaganjima upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti ili
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

Za primjenu MSFI-a 9 obavezao je uraditi retroaktivnu primjenu za sva zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine kao da je klasifikacija ovih ulaganja bila uvijek u primjeni.

Za retroaktivnu primjenu potrebno je sve zatečene akumulirane efekte promjene fer cijene ulaganja na poziciji revalorizacijskih rezervi na dan 1.1.2018. godine (pozitivnih i negativnih efekata) reklasificirati na analitičke pozicije kapitala –nerealizirani dobiti ili nerealizirani gubici po vrsti emitenta iz portfelja ulaganja.

Za retroaktivnu primjenu na dan 1.1.2018. godine sva zatečena ulaganja sa istorijskom nabavnom i ispravkom vrijednosti (odnosno fer vrijednosti) sa pozicije ulaganja u vrijednosne papire raspoloživa za prodaju potrebno je reklasificirati na pripadajuću grupu konta ulaganja –

vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Zatečena fer vrijednost svakog pojedinačnog ulagaja je nova nabavna vrijednost vrijednosnog papira.

Ulaganja u nekretnine (investicijske nekretnine) koja su sastavni dio portfelja Fonda ostaju na istim pozicijama analitičkih konta. Naknadno mjerenje se vrši po fer vrijednosti koje direktno utiče na pozicije prihoda i rashoda Fonda.

Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2022. je sljedeći:

Konto	Opis	31.12.2022. godine
200000	Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	6.257.864,05
200009	Ispravka vrijednosti	-3.392.403,37
	Neto vrijednost-aktivna trgovina	2.865.460,68
200010	Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	44.030.497,77
200019	Ispravka vrijednosti	-40.259.314,47
	Neto vrijednost-povremena trgovina	3.771.183,30
	<b>UKUPNO</b>	<b>6.636.643,98</b>

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

#### a) Pregled ulaganja na dan 31.12.2022. godine

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11

##### Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55328	13527	24,44%	5,4	0,00	0	0,00%	PR
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	5192	17,35%	385,873459	0,00	0	0,00%	PR
3	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	581168	5,45%	1,996392	0,74	429250,7	6,06%	TC
4	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	22230	1,35%	13,5	10,93	242973,9	3,43%	PR
5	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147605	23591	15,98%	90,328585	9,00	212319	3,00%	TC
6	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	130500	4,29%	3,02156	4,96	647280	9,13%	PR
7	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286989	4406	1,53%	13	0,50	2203	0,03%	PR
8	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	69602	6,09%	21,577327	0,00	0	0,00%	PR
9	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22089	24,99%	4,76	0,00	0	0,00%	PR
10	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	122798	16,08%	40,717276	0,00	0	0,00%	PR
11	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	18138	24,99%	6	0,00	0	0,00%	PR
12	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	58900	2,06%	6,31	5,56	327484	4,62%	PR

13	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	34296	7,29%	17,660835	2,50	85740	1,21%	TC
14	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	288245	8,05%	10,407813	0,00	0	0,00%	PR
15	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	112,322969	0,00	0	0,00%	PR
16	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	KOBUK	1582876	59926	3,78%	1,668725	0,00	0	0,00%	PR
17	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	253374	57942	22,86%	120,810466	0,00	0	0,00%	PR
18	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	48,560249	4,14	377067,1	5,32%	PR
19	OZON d.d. Travnik	OZNR	291400	4370	1,49%	153,557707	170,00	742900	10,48%	TC
20	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	5	0,00	0	0,00%	PR
21	ZIF "PROF-PLUS" d.d. Sarajevo	PRPFRK2	5072824	10000	0,19%	3,9	2,85	28483	0,40%	TC
22	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	61682	19,40%	48,636555	0,00	0	0,00%	PR
23	RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	392,506689	0,00	0	0,00%	PR
24	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62210	24,98%	32,659247	1,99	123797,9	1,75%	PR
25	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	37000	1,41%	16,7	12,10	447700	6,32%	TC
26	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJR	531676	26000	4,89%	6,2	4,20	109200	1,54%	TC
27	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	8,589014	1,62	135020,5	1,91%	PR
28	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	25,168767	31,50	18900	0,27%	TC
29	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	TKBBRK1	119290	14376	12,05%	52,455134	0,00	0	0,00%	PR
30	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	22147	393	1,77%	654,771654	0,00	0	0,00%	PR
31	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	5	12,71	370712,6	5,23%	PR
32	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	8205	1,88%	27,720686	13,27	108880,4	1,54%	PR
33	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	30592	15,77%	2,92	0,00	0	0,00%	PR
34	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	87400	24,98%	31,915743	2,61	228114	3,22%	PR
35	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	7317	4,36%	5,540428	0,00	0	0,00%	PR
36	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	24900	7,04%	42	48,50	1207650	17,04%	PR
37	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRK1	4253444	98871	2,32%	8,665215	8,00	790968	11,16%	TC
38	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	5,398985	0,00	0	0,00%	PR
39	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	5,440489	0,00	0	0,00%	PR
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>6636643,98</b>	<b>93,64%</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>								<b>6636643,98</b>	<b>93,64%</b>	<b>0,00</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>6636643,98</b>	<b>93,64%</b>	<b>0,00</b>
<b>Posl. Zgrada 224m2, ukupne površine 1112m2, zemljište 888m2 izvadak br. 2829 Bijeljina</b>								<b>447.488,00</b>	<b>6,31%</b>	<b>PC</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>7.084.131,98</b>	<b>99,72%</b>	<b>0,00</b>

### b) Pregled transakcija

U periodu januar – decembar 2022. godine izvršene su sljedeće transakcije:

#### Kupovine

Red.br.	Emitent	Količina	Vrijednost
1.	ŠTAMPARIJA FOJNICA d.d. Fojnica	26000	161.200,00
	<b>UKUPNO</b>		<b>161.200,00</b>

#### Prodaje

Red.br.	Emitent	Količina	Vrijednost
1.	BH TELECOM d.d. Sarajevo	2638	33.356,08
2.	ENERGOINVEST-TDS d.d. Sarajevo	50	172,50
3.	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	43000	527.220,00
4.	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	19542	1.954,20
	<b>UKUPNO</b>		<b>562.702,78</b>

### 3. Potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

Opis	31.12.2022. godine
Potraživanja po osnovu zakupa	16.200
Potraživanja po osnovu dividendi	0
Potraživanja po osnovu prodaje VP	0
Ostala potraživanja	0
AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA	0
<b>UKUPNO</b>	<b>16.200</b>

#### 4. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.12.2022. je sljedeća:

Opis	31.12.2022. godine
Obaveze prema depozitaru	1.200,00
Obaveze prema Društvu za UP	70.827,20
Obaveze prema starim članovima NO	12.717,48
Obaveze prema RVP	1.184,75
Obaveze prema dobavljačima	198,90
Obaveze za naknade za šume	9,83
Obaveze za naknade za TZ	18,39
PVR- UP i naknada KVP za 12/22	9.584,44
<b>UKUPNO</b>	<b>95.740,99</b>

#### 5. Kapital Fonda

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

## 6. Neto vrijednost imovine Fonda

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA	Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica	UP
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO					
1	2	3	4	5	6	11	12(6-11)	13	14(12/13)	
JANUAR	24.511,58	7.631.160,86	11.095,16	447.804,00	8.114.571,61	-205.843,26	7.908.728,35	3.610.331	2,19	10.064,18
FEBRUAR	33.867,23	7.363.968,69	2.407,14	447.804,00	7.848.047,06	-218.485,66	7.629.561,41	3.610.331	2,11	9.642,80
MART	30.709,51	7.291.093,65	2.754,68	447.793,81	7.772.351,65	-236.168,33	7.536.183,31	3.610.331	2,09	9.454,96
APRIL	46.773,09	6.980.988,28	17.241,13	447.488,00	7.492.490,50	-177.530,19	7.314.960,31	3.610.331	2,03	8.845,08
MAJ	124.344,29	6.884.830,52	17.927,42	447.488,00	7.474.590,23	-130.608,09	7.584.661,82	3.610.331	2,10	9.277,61
JUNI	69.711,90	7.365.581,32	7.934,68	447.488,00	7.890.715,90	-120.258,16	7.770.457,73	3.610.331	2,15	9.615,01
JULI	68.590,71	7.105.845,42	8.230,65	447.488,00	7.630.154,78	-126.708,65	7.503.446,13	3.610.331	2,08	9.483,22
AVGUST	75.046,93	7.065.004,89	11.475,48	447.488,00	7.599.015,29	-132.038,39	7.466.976,90	3.610.331	2,07	9.423,81
SEPTEMBAR	100.289,02	6.948.925,89	18.227,34	447.488,00	7.514.930,24	-135.281,69	7.379.648,55	3.610.331	2,04	9.262,84
OKTOBAR	97.043,52	6.815.117,20	13.107,95	447.488,00	7.372.756,67	-69.561,69	7.303.194,98	3.610.331	2,02	9.125,25
NOVEMBAR	96.792,65	6.694.957,07	13.545,00	447.488,00	7.252.782,72	-81.782,60	7.171.000,12	3.610.331	1,99	8.931,95
DECEMBAR	81.594,49	6.709.820,13	14.937,10	447.488,00	7.253.839,72	-86.061,84	7.167.777,88	3.610.331	1,99	8.927,39
Ukupno	849.274,92	84.857.293,92	138.883,73	5.370.793,81	91.216.246,37	1.720.328,55	89.495.917,82	43.323.972	2,07	112.054,10
Prosjeak	70.772,91	7.071.441,16	11.573,64	447.566,15	7.621.410,5	-143.360,71	7.478.049,79	3.610.331	2,07	

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2022. god. iznosi 7.478.049,79 KM .

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01.-31.12.2022. god. iznosi 2,07 KM.

Neto imovina Fonda sa 31.12.2022. godine je smanjena za 648.414,29 KM

## BILANS USPJEHA

### 1. Poslovni prihodi i rashodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 16.772,51 KM što predstavlja prihod od dividendi u iznosu od 572,51 KM i izdavanja nekretnine u iznosu 16.200 KM.

Za period 01.01.- 31.12.2022. god. ostvareni su poslovni rashodi Fonda u iznosu od 255.258,93 KM koji se sastoje od:

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

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknade za upravljačku proviziju	112.054,10	43,90%
Naknada Registru	14.969,97	5,86%
Naknada depozitaru	14.400,00	5,64%
Naknada za reviziju	7.020,00	2,75%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	11.400,00	4,47%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	7.207,29	2,82%
Troškovi servisiranja dioničara	1.574,82	0,62%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	11.873,76	4,66%
Naknade i troškovi direktora fonda	60.905,35	23,86%
Ostali troškovi	13.853,64	5,42%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>255.258,93</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>7.478.049,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>3,41%</b>	<b>0,00</b>

### 2. Realizovana dobit i gubitak

Realizirani dobitak po osnovu prodaje vrijednosnih papira za period 01.01.- 31.12.2022.god iznosio je 20.016,78 KM.

<b>EMITENT</b>	<b>IZNOS</b>
BH TELECOM d.d. Sarajevo	1.700,08
ENERGOINVEST- TDS d.d. Sarajevo	172,50
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	16.190,00
ANGROSIROVINA d.d. Sarajevo	1.954,20
<b>UKUPNO</b>	<b>20.016,78</b>

Realizirani gubitak od prodaje vrijednosnih papira za period 01.01.-31.12.2022. godine iznosio je 21.740,00 KM.

EMITENT	IZNOS
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	21.740,00
<b>UKUPNO</b>	<b>21.740,00</b>

### 3. Nerealizirani dobiti i gubici

Nerealizirani dobitak po osnovu svođenja na fer vrijednost vrijednosnih papira za period 01.01.-31.12.2022. god iznosi 916.487,03 KM, a nerealizirani gubitak po osnovu svođenja na fer vrijednost vrijednosnih papira za period 01.01.-31.12.2022. godine iznosi 1.324.691,68 KM, tako da neto nerealizirani gubitak za izvještajnu godinu iznosi 408.204,65 KM.

### 4. Vlasnička struktura Fonda

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2022. godine Fond je imao 25.579 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara na dan 31.12.2022. godine dat je u pregledu i to kako slijedi:

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
AA Kapital Brokers dd Bihać	2,6547	Vlasnički
ZIF BOSFIN d.d.	1,6285	Vlasnički
ZIF MI-GROUP d.d.	1,3478	Vlasnički
DUF EURO-INVESTMENT dd Tuzla	1,0567	Vlasnički
SILFA doo Maribor	1,0129	Vlasnički



## 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
	<b>UKUPNO</b>		<b>5.308.090</b>

## 6. Rad sa povezanim strankama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2022. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.21.-31.12.2022. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	70.827,20			112.054,10
	Depozitar	Ugovor	1.200,00			14.400,00
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				7.020,00
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0			11.400,00
	Broker	Ugovor	0			5.490,82
	Direktor Fonda	Ugovor				49468,55
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				4.416,60
	Član nadzornog odbora	Ugovor				3.680,52
	Član nadzornog odbora	Ugovor				3.680,52
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				494,75
	Član odbora za reviziju	Uprava				395,78
	Član odbora za reviziju	Uprava				395,78

## Strategija Fonda za 2023. godinu

Društvo će se prilikom kupovine vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo voditi računa o sljedećem:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Zakonom, Pravilnikom, Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitanata za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine fonda,
- Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijena ili/i dividenda,
- Kupovati nekretnine koje su predmet izdavanja (rentanja) ili to mogu biti, prema procjenama ovlaštenog sudskog procjenitelja, vodeći računa o tržišnim cijenama istih ili sličnih nekretnina, na istom ili bliskom geografskom području
- Kupovati nekretnine koje svojom cijenom imaju potencijal rasta, odnosno nekretnine čijom prodajom se može ostvariti kapitalna dobit
- Kupovati dionice banaka u BiH koje ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i koje imaju stabilnost i perspektivu rasta,
- Kupovati dionice ZIF-ova sa područja FBiH i RS-a, ukoliko je neto vrijednost imovine veća od kupovne cijene.
- Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera.

Također, Društvo će nastojati da kupuje dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom, Pravilnikom i Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na slijedeće djelatnosti:

- Elektro-energetski sektor (proizvodnja i distribucija energenata),
- Sektor finansija,
- Bankarski Sektor,
- Telekomunikacije,
- Trgovina,
- Prehrambena i duhanska industrija,
- Namjenska industrija
- Ugostiteljstvo i turizam,
- Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja

- Farmaceutika, veledrogerije

Prodaje dionica emitenata iz portfolija obavljat će se u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima, podzakonskim aktima Komisije, te drugim internim dokumentima ZIF-a i DUF-a, a vodeći računa o definisanim ograničenjima za investiranje u pomenutim aktima.

Prilikom prodaje dionica u ime i za račun investicijskog fonda posebno će se uzeti u obzir slijedeće okolnosti:

- Usklađenost strukture imovine fonda sa zakonskim ograničenjima i propisima Komisije,
- Prethodno ostvarene cijene na SASE,
- Cijene dionica emitenata iz iste djelatnosti,
- Povrat na investiciju,
- Poslovanje društva i predviđanje poslovanja,
- Vlasnička struktura emitenta,
- Odnosa prodajne cijene i uložениh sredstava,
- Uticaj na neto vrijednost imovine Fonda

Broj: 106/23

Datum: 01.02.2023. godine

**Direktor**  
  
Arijana Mutilović

**Izvršni direktor**

  
Selma Karalić