

**ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND
SA OTVORENOM PONUDOM
"EUROFOND - 1" d.d. SARAJEVO**

**IZVJEŠTAJ
ODBORA ZA REVIZIJU
ZA PERIOD 01.01. – 30.06. 2023. GODINE**

Sarajevo, avgust 2023. godine

IZVJEŠTAJ

O POSLOVANJU U RAZDOBLJU 01.01. – 30.06. 2023. GODINE

1. Izvještaj je sačinjen na temelju Međunarodnih računovodstvenih standarda(MRS), Računovodstvenih standarda Federacije BiH(RS) i Revizijskih standarda Federacije BiH, kao i odluke o imenovanju Odbora za reviziju Fonda

2. Skupština Društva je imenovala odbor za reviziju i to:

- Adnana Vuković, **predsjednica**
- Sabrija Kaknjo, **član**
- Danijel Bojo, **član**

Na vanrednoj skupštini Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom "EUROFOND - 1" održanoj 01.07.2021. god. izabran je novi član odbora za reviziju Sabrija Kaknjo i donešena je odluka o razrješenju člana odbora za reviziju Emir Krajina.

Sadržaj:	
I.	OSNOVNI PODACI I DJELATNOST FONDA..... 1
II.	DJELATNOST I ZASTUPANJE FONDA..... 3
III.	PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE..... 3
IV.	OPŠTI PODACI O ZIF-u..... 4
V.	TEMELJNI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI 5
1.	BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA..... 5
2.	BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA 7
3.	IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA..... 9
4.	IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA..... 10
5.	TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA U PERIODU 01.01 DO 30.06. 2023. godine..... 11
6.	PREGLED PORTOFOLIA ZIF-a EUROFOND–1 d.d. NA DAN 30.06. 2023. GODINE..... 12
VI.	OGRANIČENJA INVESTIRANJA..... 14
VII.	NALAZ I MIŠLJENJE..... 17

I. OSNOVNI PODACI I DJELATNOST FONDA

Pravni položaj Fonda

Fond je pravno lice organizovano u obliku dioničkog društva koje obavlja djelatnost prikupljanja sredstava putem emisije dionica, sa izričitom namjerom ulaganja tih sredstava u portofolio vrijednosnih papira, novčanih depozita i drugih oblika imovine. U skladu sa ovim statutom i prospektom, osnovni cilj Fonda je osigurati investitorima povrat na njihova ulaganja, zato istupa u pravnom prometu, stiče prava i preuzima obaveze za koje odgovara cjelokupnom svojom imovinom.

Dioničari Fonda ne odgovaraju za obaveze Fonda, osim u slučajevima i pod uslovom propisanim Zakonom, niti Fond odgovara za obaveze dioničara prema trećim licima.

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 pod 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.

Direktorica Fonda: Alić Sabina.

Djelatnost Fonda je svrstana pod šifrom 64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Osnovni kapital ZIF-a iznosi 64.985.958,00 KM i podijeljen je na 3.610.331 običnih dionica nominalne vrijednosti 18,00 KM.

Fond je na dan 31.03.2023. godine dioničar kod 40 eminenta čija je fer vrijednost ulaganja 8.612.881,20 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 447.488,00 KM.

Fond u vanbilasnoj evidenciji vodi 9 emitenata koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima ne mogu voditi u imovini Fonda. Fer vrijednost navedenih eminenata 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: Metagrađa Visoko. U stečaju: Distributivni centar Gračanica, Drinjača Kladanj, Obnova Ključ, Salines Tuzla, Univerzal Tešanj).

Fondom upravlja društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo "NAPRIJED INVEST".

Dana 03.10.2017. godine Skupština ZIF-a, "EUROFOND-1" dd Tuzla donijela je Odluku o prenosu poslova upravljanja na drugo društvo za upravljanje koje ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH u skladu sa članom 45. stav 2. Zakona o investicijskim fondovima FBiH. Ugovor o upravljanju društvo za upravljanje fondovima d.o.o Sarajevo "NAPRIJED INVEST" sa ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla zaključen je dana 13.11.2017. godine.

Komisija za vrijednosne papire rješenjem br.05/1-19-417/17 od 28.02.2018. godine, izdala je dozvolu za upravljanje ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla društvu za upravljanje fondovima 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. godine.

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. godine.

Komisija je izvršila upis promjene sjedišta u Registar fondova br. 05/2-49-1229/18 dana 13.07.2018.

Rješenjem od Komisije za vrijednosne papire FBiH br.05/2-19-141/19 upisani su članovi Odbora za reviziju, kao i članovi Nadzornog odbora u registar fondova po rednim brojem upisa ZJP 031-08-225.

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

Firma

Firma Fonda na jezicima u službenoj upotrebi u Bosni i Hercegovini glasi: Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" dd Sarajevo. Skraćena oznaka glasi: ZIF "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo.

Nadzorni odbor Fonda ovlašten je za donošenje odluke o promjeni firme Fonda u slučaju kada je ona nametnuta propisima ili drugim administrativnim razlozima, te je dužan takvu odluku objaviti najkasnije osam dana od dana donošenja, na način utvrđen odredbama ovog statuta za objavljivanje obavještenja o održavanju Skupštine Fonda.

Sjedište

Sjedište Fonda je u Sarajevu, ulica Trampina broj 12.

Pečat i štambilj

(1) Fond ima pečat i štambilj.

(2) Pečat je okruglog oblika, prečnika 25 mm, a služi za ovjeru autentičnosti akata.

(3) Pečat i štambilj sadrže puni naziv Fonda.

(4) Štambilj je četvrtastog oblika i služi za prijem akata.

II. DJELATNOST I ZASTUPANJE FONDA

Djelatnost

Djelatnost Fonda je 64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Zastupanje

Direktor je zakonski zastupnik Fonda. Direktor zastupa i predstavlja Fond – bez ograničenja. Predsjednik i članovi Nadzornog odbora mogu predstavljati Fond, ali ne mogu u ime i za račun Fonda preduzimati pravne radnje i poslove koji imaju karakter zastupanja.

III. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

"NAPRIJED INVEST" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo ("Društvo") je osnovano 2000. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine, sa adresom Halilovići br. 16, 71 000 Sarajevo. Tokom 2004. godine upisana je promjena sjedišta Društva i to ulica Mula Mustafe Bašeskije br. 5, 71 000 Sarajevo, a zatim i u toku 2008 godine u ulici Zmaja od Bosne br. 50. Aktualna adresa Društva je u ulici Trampina br. 12. Društvo upravlja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo ("Fond").

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je 66.30 Djelatnost upravljanja fondovima.

Na dan 30.06.2022. godine, Društvo je zapošljavalo 9 uposlenika.

Imena članova Uprave

Upravu Društva čini Arijana Mutilović, direktorica, Selma Karalić, izvršna direktorica.

Imena članova Nadzornog odbora Društva

Nadzorni odbor Društva za upravljanje su: Damir Sokolović, predsjednik, te članovi Sejdalija Mustafić i Jasmin Muminović. Predsjednik i članovi Nadzornog odbora su imenovani odlukom Skupštine Društva, uz prethodnu saglasnost Komisije za vrijednosne papire u FBiH.

Iznos osnovnog kapitala Društva, članovi, oblik organiziranja i postotak učešća u osnovnom kapitalu

Osnovni kapital Društva iznosi 1.000.000,00 (jedan milion konvertibilnih maraka i 00/100).

Osnovni kapital je u novčanim sredstvima.

EMRA CONSULTING d.o.o. je vlasnik udjela od 1.000.000,00 KM (jedan milion konvertibilnih maraka i 00/100) ili 100% od ukupnog osnovnog kapitala Društva.

Podaci o banci depozitaru i skrbniku

Poslove depozitara i skrbnika nad imovinom Fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo obavlja Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b., gdje je i sjedište Uprave.

Osnovni kapital, broj, klasa i nominalna vrijednost dionica

Osnovni kapital Fonda u novcu iznosi 64.985.958 KM. Osnovni kapital Fonda podijeljen je na 3.610.331 (slovima: trimilionašeststotinadesethiljadatristotinetridesetjedna) dionica nominalne vrijednosti 18 KM (osamnaest), koje su dematerijalizovane, nedjeljive, neograničeno prenosive, obične dionice glase na ime i sadrže prava na učešću u upravljanju, raspodjeli dobiti i diobi imovine preostale nakon stečaja ili likvidacije Federacije.

IV. OPŠTI PODACI O ZIF-u

1. Naziv:

ZATVORENI INVESTICIJSKI FONDA SA JAVNOM PONUDOM "EUROFOND-1" D.D. SARAJEVO

2. Sjedište:

Trampina 12

3. Pravni status Društva:

Dioničko Društvo

4. Osnivač ZIF-a:

Društvo za upravljanje fondovima "NAPRIJED INVEST" ranije "Aktiva" d.o.o. Sarajevo, Trampina 12, Sarajevo

5. Direktor:

Sabina Alić

6. Nadzorni odbor:

Asmir Tanović, predsjednik

Sead Čampara, član

Sejfo Ušanović, član

7. Revizor:

Na osnovu odluke Skupštine ZIF-a "eurofond-1" d.d za vanjskog revizora, izabrana je revizorska kuća "ZUKO" d.o.o Sarajevo.

8. Poslovna banka:

Raiffeisen BANK d.d. BiH

9. Banka depozitar i skrbnik:

Raiffeisen BANK d.d. BiH

V. TEMELJNI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

1. BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA (Izvještaj o finansijkom položaju) na dan 30.06.2023. godine

Tabela 1. Bilans stanja Investicionog fonda - dio 1

R.B.	Pozicija	AOP	Tekuća godina 30.06.2023	Prethodna godina
1	2	4	5	6
	IMOVINA			
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	001	16.612	73.503
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)	002	6.452.446	6.636.644
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala	003	6.452.446	6.636.644
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente	004		
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)	005	0	0
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala	006		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente	007		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)	008	0	0
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	447.488
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		
8.3.	Razgraničenja	020		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja	021	16.200	16.200
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)	022	6.932.746	7.173.835
	OBAVEZE			
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	023		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)	024	0	0
2.1.	Obaveze iz poslovanja	025	0	0
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku	026		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit	027		

Tabela 2. Bilans stanja Investicionog fonda – dio 2

R.B.	Pozicija	AOP	Tekuća godina 30.06.2023	Prethodna godina
4.	Odgodene porezne obaveze	028		
5.	Rezervisanja	029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)	030	148.897	95.741
6.1.	Obaveze za dividende	031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje	032	101.799	70.827
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru	033	1.200	1.200
6.4.	Razgraničenja	034	11.299	9.585
6.5.	Ostale obaveze	035	34.599	14.129
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)	036	148.897	95.741
	NETO IMOVINA			
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.	Udjeli	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	0	0
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	12.687.762
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	049	12.687.762	12.687.762
5.2.	Dobit tekućeg perioda	050	0	
6.	Gubitak (052+053)	051	74.924.797	74.630.553
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda	052	74.630.553	73.982.139
6.2.	Gubitak tekućeg perioda	053	294.244	648.414
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)	054	6.783.850	7.078.094
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

2. BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period od 01.01. do 30.06.2023.god)

Tabela 3. Bilans uspjeha Investicionog fonda – dio 1

R.B	Pozicija	AOP	Tekuća godina 30.06.2023.	Prethodna godina
1	2	4	5	6
	BILANS USPJEHA			
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)	201	2269	2180607
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		573
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)	207	2269	18063
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	2269	18063
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina	211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)	212	0	2153871
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	213		2153871
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	214		
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	0	8100
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)	218		
1.	Naknada društvu za upravljanje	219	296513	2379711
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	220	66671	56900
3.	Ulazne i izlazne naknade	221	365	5306
4.	Naknada banci depozitaru	222		
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru	223	7200	7200
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	224	34924	36220
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)	225	12796	11952
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	226	0	0
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		

Tabela 4. Bilans uspjeha Investicionog fonda – dio 2

R.B.	Pozicija	AOP	Tekuća godina 30.06.2023	Prethodna godina
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina	229	0	0
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)	230	157298	2244334
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	231	157298	2244018
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	17259	17799
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)	237		
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)	238	294244	199104
E.	Porez na dobit (240+241)	239		
1.	Tekući porez na dobit	240		
2.	Odgodeni porez na dobit	241		
F.	Dobit (237+239)	242		
G.	Gubitak (238+239)	243	294244	199104
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU			
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.	Efekte 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		
2.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	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		
	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE			
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)	254		
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)	255	294244	199104
K.	Zarada po dionici			
a)	Osnovna zarada po dionici	256		
b)	Razrijeđena zarada po dionici	257		

3. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

Za razdoblje od 01.01. do 30.06. 2023. godine

Tabela 5. Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda

R.B.	Pozicija	AOP	Tekuća godina 30.06.2023.	Prethodna godina
	1	2	3	4
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	7.078.094	7.726.508
2.	Efeki retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efeki retroaktivnog prepravljavanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301±302±303)	304	7.078.094	7.726.508
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-294.244	-199.104
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (+305+306)	307	-294.244	-199.104
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	6.783.850	7.527.404
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	3.610.331	3.610.331
13.	Izdani udjeli/dionice u toku perioda	313		
14.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	3.610.331	3.610.331

4. IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvrještaj o tokovima za razdoblje od 01.01. do 30.06. 2023. godine)

Tabela 6. Izvrještaj o gotovinskim tokovima

Redni broj	Pozicija	Oznaka	AOP	Tekuća godina 30.06.2023.	Prethodna godina
1	2	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1.1.	Prilivi od kamata	(+)	401		
1.2.	Prilivi od dividendi	(+)	402		573
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(-)	403		-161.200
1.4.	Prilivi od prodaje finan imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(+)	404	29.169	409.029
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 finan. 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	-34.083	-136.670
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(-)	412	-365	-5.306
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(-)	413	-6.720	-6.764
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(-)	414	-7.200	-7.200
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	(-)	415		
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(-)	416	-34.924	-36.220
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	(+)	418	0	16.200
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(-)	419	-2.768	-16.150
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)	(+)(-)	420	-56.891	56.292
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI				
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.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)	(+)(-)	427		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)	(+)(-)	428	-56.891	56.292
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	(+)(-)	429	73.503	20.017
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	(+)(-)	430	0	0
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)	(+)(-)	431	16.612	76.309

5. TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA U PERIODU 01.01 DO 30.06. 2023. godine

U izvještajnom periodu u ime i za račun Fonda izvršene su prodaje vrijednosnih papira u periodu od 01.01. – 30.06.2023. godine:

Tabela 8. Prodaja vrijednosnih papira

R.B.	Emitent	Simbol	Količina	Prosječna cijena	Prodajna vrijednost
1	Tvornica cementa Kakanj d.d.	TCMKRA	600	34,95	20.968,80
2	Pretis d.d.	UNPRRK1	1000	8,20	8.200,00
UKUPNO:					29.168,80

6. PREGLED PORTOFOLIA ZIF-a EUROFOND-1 d.d. NA DAN 30.06. 2023. GODINE

Na kraju izvještajnog perioda portofolio ZIF-a EUROFOND-1 d.d. bio je sačinjen od dionica:

Tabela 9. Izvještaj o portofoliju investicionog fonda – dio 1

RBr	Naziv emitenta	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja
1	2	5	6 (5/4*100)	9 (5*8)
Ulaganja u dionice domaćih emitenata				
1.	AMFIBOLIT D.D. VAREŠ-u stečaju	0	0,0000	0,00
2.	AMOS D.D. TUZLA	0	0,0000	0,00
3.	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	22.230	1,3544	242.973,90
4.	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	23.591	15,9825	132.817,33
5.	ENERGOINVEST-DVI D.D. SARAJEVO	4.406	1,5358	1.938,64
6.	ENERGOINVEST-TDS D.D. SARAJEVO	0	0,0000	0,00
7.	GEOINŽENJERING D.D. SARAJEVO	0	0,0000	0,00
8.	GP BOSNA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	0	0,0000	0,00
9.	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D.	0	0,0000	0,00
10.	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	34.296	7,2905	294.602,64
11.	KHK D.D. LUKAVAC	0	0,0000	0,00
12.	KONFEKCIJA BORAC D.D. TRAVNIK	0	0,0000	0,00
13.	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE	0	0,0000	0,00
14.	MARKET-KOMERC D.D. ZENICA - u stečaju	0	0,0000	0,00
15.	METALOTEHNA D.D. TUZLA	91.079	24,9900	357.940,47
16.	OZON D.D. TRAVNIK	4.370	1,4997	640.991,60
17.	PLUTO D.D. NEUM	0	0,0000	0,00
18.	RK BULEVAR D.D. TUZLA-u stečaju	0	0,0000	0,00
19.	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	0	0,0000	0,00
20.	SNAGA D.D. VAREŠ	62.210	24,9816	114.466,40
21.	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	37.000	1,4150	379.990,00
22.	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	26.000	4,8902	167.700,00
23.	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	83.346	9,3581	135.020,52
24.	TVORNICA CEMENTA D.D. KAKANJ	0	0,0000	0,00
25.	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC D.D.	0	0,0000	0,00
26.	TRGOVIŃSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC-u	0	0,0000	0,00
27.	TRZ HADŽIĆI D.D.	29.167	5,0000	370.712,57
28.	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	8.205	1,8830	108.880,35
29.	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ D.D. VAREŠ	0	0,0000	0,00
30.	UDARNIK D.D. BREZA	87.400	24,9899	222.870,00
31.	TURIST BEST D.D. KONJIC	0	0,0000	0,00
32.	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	24.900	7,0490	1.207.650,00
33.	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	97.871	2,3010	735.011,21
34.	ZMAJEVAC D.D. ZENICA-u stečaju	0	0,0000	0,00
35.	ŽITOPROMET D.D. MOSTAR-u stečaju	0	0,0000	0,00
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)				5.113.565,63

Tabela 10. Izvještaj o portofoliu investicionog fonda – dio 2

RBr	Naziv emitenta	Broj vp/udjeja u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja
1	2	5	6 (5/4*100)	9 (5*9)
36.	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D.	581.168	5,4528	373.574,79
37.	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	130.500	4,2950	610.740,00
38.	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	58.900	2,0656	326.306,00
39.	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	10.000	0,1971	28.260,00
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova				1.338.880,79
40.	Nekretnina 1	0	0,0000	377.432,00
41.	Nekretnina 2	0	0,0000	70.056,00
Ukupna ulaganja u nekretnine				447.488,00
Rekapitulacija				
UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA				6.829.878,42
UKUPNA ULAGANJA UINOŠTRANSTVU				70.056,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA				6.899.934,42

VI. OGRANIČENJA INVESTIRANJA

Na dan 30.06.2023. 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

Tabela 11. Eminentni koji prekoračuju ograničenja

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do prekoračenja	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
UNIONINVEST PLASTIKA d.d. Sarajevo	17,77%	2,77%	3.884,08	188.377,78

Na dan 30.06.2023. godine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo bio u prekoračenju iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima, kod emitenta: UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo, u iznosu od 188.377,78 KM, odnosno 3884,08 dionica. Iskazano prekoračenje se desilo na dan 21.06.2023. godine.

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

Tabela 12. Ograničenja ulaganja

Naziv eminenta	Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	0,6428	581.168	373.575	5,50%	5,45%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO	4,6800	130.500	610.740	8,99%	4,29%
ZIF "HERBOS FOND" d.d.	5,5400	58.900	326.306	4,80%	2,06%
ZIF "PROF-PLUS" d.d. SARAJEVO	2,8260	10.000	28.260	0,42%	0,19%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			1.388.88.	19,70%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			2.038.544	30,00%	
Do ograničenja ulaganja od 30% ima :			699.664	10,30%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% neto vrijedosti 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 se može vidjeti iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo, na dan 30.06.2023. do prekoračenja sa ulaganjima u fondove ostalo je još 699.664,00 KM, odnosno 10,30%. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda ako dođe do prekoračenja.

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

Na dan 30.06.2023. godine Fond ima određena ulaganja koja nisu usklađena sa Zakonom o investicijskim fondovima, te su prikazana u sljedećoj tabeli:

Tabela 13. Prekoračenja ulaganja

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Sarajevo	% ukupnog vlasništva dva fonda	% prekoračenja dva fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-1
SNAGA DD VAREŠ	15,0095%	24,98%	39,99%	14,99%	25.794,30	42.895,20	68.689,50
METALOTEHNA DD TUZLA	4,07890%	24,99%	29,07%	4,07%	8.148,40	50.131,54	58.279,94

01.04.2018. godine „NAPRIJED INVEST“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo je preuzelo još jedan fond i to „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo, a 03.02.2022. godine je preuzelo i ZIF 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 30.06.2023. godine Društvo je u prekoračenju na emitentima: SNAGA d.d. Vareš i METALOTEHNA d.d. Tuzla, te isključuje vrijednosti prekoračenja kod pomenutih emitentata iz obračuna upravljačke provizije.

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

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 :

- da su slobodno prenosiva;
- da se mogu pouzdano vrednovati;
- 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;
- da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, dostupni;
- 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 nezadovoljavaju propisane uslove su dati u tabeli u nastavku:

Tabela 14. Eminentni koji spadaju u nedozvoljena ulaganja

RB	EMITENT	Ukupan br. emit. dionica/Udjela	Br. dionica/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijed. vrij. papira	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja
1	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. SARAJEVO	353.242	24.900	7,05%	48,5	188.377,78
10	METALOTEHNA d.d. TUZLA	364.462	91.079	24,99%	3,93	50.131,54
16	SNAGA d.d. VAREŠ	249.023	62.210	24,98%	1,84	42.895,20
Ukupno						281.404,52

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

VII. NALAZ I MIŠLJENJE

Prema mišljenju Odbora za reviziju, finansijski izvještaji realno i objektivno prikazuju finansijski položaj dioničkog društva Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo na dan 30.06.2023. godine, te su urađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima.

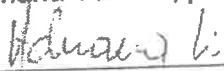
Fond zadovoljava, u svim navedenim aspektima, postupak obračuna neto vrijednosti imovine, zahtjeve pouzdanog djelovanja internih kontrola prilikom donošenja, odobravanja i provođenja transakcija kupovine i prodaje ulaganja, te zakonskih ograničenja u investicionim aktivnostima.

Stojimo na raspolaganju organima upravljanja Društva i dioničarima za dodatna pojašnjenja u skladu sa svojim mandatom, Zakonom i Statutom.

Sarajevo, avgust 2023. godine

Odbor za reviziju:

Adriana Vuković, predsjednica



Sabrija Kaknjo, član



Danijel Bojo, član

