



FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
Za godinu koja je završila 31. decembra 2023.
Zajedno sa izvještajem nezavisnog revizora

ZIF „EUROFOND – 1“ d.d. Sarajevo

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Odgovornost za finansijske izvještaje.....	7
Izveštaj o finansijskom položaju – Bilans stanja	8
Izveštaj o ukupnom rezultatu – Bilans uspjeha	9
Izveštaj o novčanim tokovima.....	10
Izveštaj o promjenama neto imovine – Kapitala	11
Bilješke uz finansijske izvještaje.....	12
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.....	38
Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda ,društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.....	48
Prilog 3: Dodatni izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda	
Prilog 4: Godišnji izvještaji Uprave o poslovanju ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda	

Upravi i vlasnicima ZIF „EUROFOND – 1“ d.d. Sarajevo

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj zatvorenog investicijskog fonda „EUROFOND – 1“ d.d. Sarajevo („Fond“) na dan 31. decembra 2023. i finansijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji FBiH

Šta smo revidirali

Finansijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti – bilans uspjeha za godinu završenu 31. decembra 2023.;
- izvještaj o finansijskom položaju – bilans stanja na dan 31. decembra 2023.;
- izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama neto imovine za tada završenu godinu; i
- bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

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 djelu 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.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na:

- Bilješke broj 5. i 17. uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond na dan 31.12.2023. godine kao i u toku 2023. godine imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima i Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.
- Bilješku broj 5, uz finansijske izvještaje a u vezi stope povrata ulaganja u nekretninu klasificirane u nekretnine po fer vrijednosti radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine

Nezavisnost

Nezavisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. januara 2023. do 31. decembra 2023. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled

Značajnost	<ul style="list-style-type: none">• Značajnost za finansijske izvještaje Fonda kao cjelina: 64 hiljade KM, što predstavlja 1% neto vrijednosti imovine.
Ključna revizijska pitanja	<ul style="list-style-type: none">• Fer vrijednost finansijske imovine

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke vezane uz zaobilaženje internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijevare.

Prilagodili smo obim revizije kako bismo obavili dovoljni nivo posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o finansijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Fonda, računovodstvene procese i kontrole te industriju u kojoj Fond posluje.

Značajnost

Na obim naše revizije uticala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih finansijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina, kako je prikazano u tabeli niže. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju obima revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obima naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju uticaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbiru na finansijske izvještaje kao cjelinu.

Značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina	64 hiljade KM
Kako smo je utvrdili	1% neto vrijednosti imovine
Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo	Za mjerilo smo odabrali neto vrijednost imovine jer smatramo da je to prikladno mjerilo na temelju kojeg se mjeri uspješnost poslovanja Fonda, u smislu tržišnog udjela, izračuna naknade za upravljanje Fondom, fokusa regulatora i interesa dioničara.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj procjeni, bila od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Fer vrijednost finansijske imovine</i></p> <p>Vidjeti bilješku 5 uz finansijske izvještaje pod nazivom <i>Finansijska imovina</i>, bilješku 2 pod nazivom <i>Značajne računovodstvene politike</i> te bilješku 16 pod nazivom <i>Upravljanje finansijskim rizicima</i> za daljnje informacije.</p> <p>Na dan 31. decembra 2023. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i nekretnine u iznosu od 6,3 miliona KM koja se mjeri po fer vrijednosti.</p> <p>Usmjerili smo pažnju na vrednovanje finansijske imovine zbog značajnosti te imovine i prirode procjene Uprave prilikom utvrđivanja fer vrijednosti. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljan pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz fer vrednovanje finansijske imovine i usporedili smo ga s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>8% ulaganja Fonda odnosi se na dionice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31.12.2023. s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>85% ulaganja Fonda odnosi se na dionice koje nemaju aktivno tržište, pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda na bazi uzorka.</p> <p>7% portfelja ulaganja Fonda odnosi se na ulaganja u nekretnine, pregledali smo procjenu za vrednovanje nekretnine.</p> <p>Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama uključujući tržišne podatke i ostale pretpostavke koji su bili podloga izračuna vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo tačnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku tačnost izračuna fer vrijednosti.</p>

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvještaj Uprave

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj o poslovanju Fonda (Izvještaj Uprave), ali ne uključuju finansijske izvještaje i naš izvještaj revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvještaja Uprave, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji FBiH i Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvještaj Uprave sastavljen u skladu s članom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji i članom 6. Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Na temelju posla koji smo obavili tokom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izvještaju Uprave za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izvještaj Uprave sastavljen je u skladu s članom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji i članom 6 Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvještaju Uprave dobivenom prije datuma ovog izvještaja revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje Fondom je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja Fonda u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

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 prijevare ili pogreške i izdati izvještaju neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoki nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prijevare 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 prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevarena može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- 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.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvještaju neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvještaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 26. maja 2023. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 6 godina.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Službene novine FBiH broj 66/22) („Pravilnik o strukturi i sadržaju izvještaja“), Uprava Društva za upravljanje Fondom je izradila:

- obrasce (osnovni finansijski izvještaji) koji su prikazani na stranicama 39 do 47, pod naslovima Izvještaj o finansijskom položaju (Bilans stanja), Izvještaj o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), Izvještaj o promjeni neto imovine (kapitala) te Izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine i
- dodatne izvještaje po članu 9. Pravilnika i
- godišnji izvještaj o poslovanju po članu 4. Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja

Za pripremu obrazaca (osnovnih finansijskih izvještaja), dodatnih izvještaja i godišnjeg izvještaja o poslovanju odgovorna je Uprava Društva za upravljanje Fondom, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedeni iz finansijskih izvještaja Fonda koji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji FBiH prikazanim na stranici 39 do 47, te su prilagođeni u skladu sa Pravilnikom.

Po zahtjevu Pravilnika o strukturi i sadržaju (član 6. stav 4.) u vezi transakcija sa povezanim licima Fonda, uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Zaključak

U skladu sa članom 6. stav 4 Pravilnika o strukturi i sadržaju, prema našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji a od materijalnog značaja za finansijske izvještaje Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „EUROFOND – 1“ d.d. Sarajevo za period 01.01. – 31.12.2023. godine.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Biljana Ekinović.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185
Sarajevo, 05. mart 2023. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović



direktor
Ferid Ekinović

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
05. mart 2024. godine

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2023. godine

	Bilješka	31.12.2023. (u KM)	31.12.2022. (u KM)
AKTIVA			
Gotovina	6.	65.514	73.503
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.	5.859.413	6.636.644
Finansijska imovina po amortiziranom trošku		0	0
Ulaganja u nekretnine	5.	448.440	447.488
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	7.	0	16.200
UKUPNA IMOVINA		6.373.367	7.173.835
OBAVEZE			
Ostale obaveze i razgraničenja		48.845	95.741
Obaveze prema društvu za upravljanje		10.925	70.827
Obaveze prema banci depozitaru		1.200	1.200
Razgraničenja		11.677	9.585
Ostale obaveze		25.043	14.129
UKUPNE OBAVEZE	8.	48.845	95.741
NETO IMOVINA			
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		(753.572)	(648.414)
Neraspoređena dobit		12.687.762	12.687.762
Neraspoređeni gubitak		(74.630.553)	(73.982.139)
UKUPNA NETO IMOVINA	9.	6.324.522	7.078.094
Broj emitovanih dionica		3.610.310	3.610.310
Neto imovina po dionici		1,75	1,96
Vanbilansna aktiva		5.308.090	5.308.090
Vanbilansnapasiva		5.308.090	5.308.090

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02.2024. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda





Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2022. do 31.12.2022. godine**

	Bilješka	31.12.2023. (u KM)	31.12.2022. (u KM)
Prihodi		3.432	16.773
Prihodi od kamata		0	0
Prihodi od dividendi		0	573
Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja	10.	2.480	0
Nerealizovani neto dobiti po osnovu ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti	11.	952	0
Ostali prihodi i dobiti		0	16.200
Rashodi		757.004	665.187
<i>Poslovni rashodi</i>	12.	244.127	229.545
Naknada društvu za upravljanje		130.839	112.054
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		8.170	7.207
Ulazne i izlazne naknade		0	0
Naknada banci depozitaru		14.400	14.400
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		66.354	72.790
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		24.364	23.094
<i>Ostali rashodi i gubici</i>	13.	32.746	25.714
<i>Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja</i>		0	1.723
<i>Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti</i>	11.	480.131	408.205
Dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(753.572)	(648.414)
<i>Porez na dobit</i>		0	0
Dobit (gubitak)		(753.572)	(648.414)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(753.572)	(648.414)
Osnovna zarada po dionici		(0,21)	(0,18)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02.2024. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2023. DO 31.12.2023. godine

	31.12.2023. (u KM)	31.12.2022. (u KM)
Gotovinski tokovi od poslovnih aktivnosti		
Prilivi od kamata	0	0
Prilivi od dividendi	0	573
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(179.506)	(161.200)
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	479.086	562.703
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	(188.747)	(214.203)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(8.170)	(7.207)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(20.713)	(26.003)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(14.400)	(14.400)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	(5.700)	(14.250)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(66.067)	(72.779)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	16.200	16.200
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(19.972)	(15.948)
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	(7.989)	53.486
Gotovinski tokovi od finansijskih aktivnosti		
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
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE	(7.989)	53.486
Gotovina na početku perioda	73.503	20.017
Efekt promjena deviznih kurseva gotovine	0	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	65.514	73.503

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02.2024. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



ZIF „EUROFOND – 1“ d.d. Sarajevo

Finansijski izvještaji za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine (nastavak)

u KM

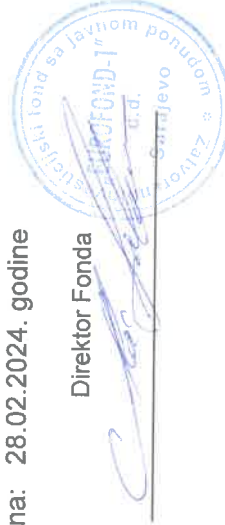
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2023. godine zajedno sa uporednim podacima 2022. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Zakonske rezerve	Akumulirani dobitak (gubitak)	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2022.	64.985.958	3.184.128	850.799	(61.294.377)	(648.414)	7.078.094
Raspored rezultata	0	0	0	(648.414)	648.414	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	(753.572)	(753.572)
Stanje na dan 31.12.2023.	64.985.958	3.184.128	850.799	(61.942.791)	(753.572)	6.324.522

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02.2024. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

1. Općenito o Fondu

ZIF „EUROFOND – 1“ d.d. Sarajevo (dalje: Fond), Ulica Trampina 12, Sarajevo – Centar je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja Društvo za upravljanje fondovima Naprijed invest d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo), Ulica Trampina 12, Sarajevo – Centar. Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo

Poslovanje Fonda regulisano je Zakonom o privrednim društvima FBiH, Zakonom o investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu vrijednosnih papira, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te prospektom i statutom Fonda. Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora.

Zatvoreni investicioni fond “EUROFOND – 1” d.d. Sarajevo prvobitno je 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. Promjena naziva i sjedišta Fonda u ZIF Eurofond-1“ d.d. Sarajevo registrovana je tokom 2018. godine.

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor do 30.10.2023. godine

Asmir Tanović	Predsjednik
Sejfo Ušanović	Član
Sead Čampara	Član

Odlukama Skupštine od 30.10.2023. godine i 08.12.2023. godine izabrani su novi članovi

Nadzornog odbora:

Arijana Terzić	Predsjednik
Alma Tufekčić	Član
Enida Zejnilović	Član

Odbor za reviziju:

Adnana Vuković	Predsjednik
Sabrija Kaknjo	Član
Danijel Bojo	Član

Uprava

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

Izjava o usklađenosti i temelj za sastavljanje finansijskih izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), Zakonom o investicijskim fondovima te Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (SN FBiH, br. 66/22). Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju te se podudaraju s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja usvojenih na teritoriji FBiH. Društvo je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda propisalo u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obaveza Fonda te se poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje finansijskih instrumenata u skladu sa MSFI- 9.

b) Osnova za mjerenje

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortiziranom trošku ili istorijskom trošku, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je primjereno.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od uprave Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na istorijskom iskustvu i različitim drugim faktorima za koje se smatra da su razumni u datim uslovima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utiče i na njih.

Procjene Uprave Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 4.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Fond, mjerna valuta Fonda je konvertibilna marka. Sukladno tomu, finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su u KM.

d) Uticaj agresije na Ukrajinu na poslovanje Društva i fondova

Uticaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Društva ogleda se prvenstveno u potencijalnom smanjenju imovine Fonda, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima. Fond nije izložen tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvještaja nije bilo umanjenja imovine Fonda, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, a kao posljedica agresije na Ukrajinu. Prema trenutnoj procjeni Društva, Fond ima dovoljne rezerve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti u nastavku sadašnjih okolnosti do kraja 2024. godine.

2. Značajne računovodstvene politike

2.1. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum sticanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tokom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kuponski prihod od kamata, te amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ako je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospjeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

2.2. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se u prihode na datum utvrđivanja prava na dividendu temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara, umanjeno za porez po odbitku.

2.3. Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom kursu Centralne banke BiH na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obaveze izražene u stranim valutama preračunati su u KM po službenom srednjem kursu Centralne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obaveza priznaju se u dobiti ili gubitku.

Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta finansijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci Neto kursne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obavezama prikazane su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

2.4. Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, trošak revizije i naknade SASE koji se priznaju u izvještaju.

2.5. Finansijski instrumenti klasifikacija

Vrste poslovnih modela za upravljanje finansijskom imovinom:

- poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova (“Držanje radi naplate”) po kojem se finansijskom imovinom upravlja radi ostvarenja novčanih tokova prikupljanjem ugovornih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta, a ne radi prodaje kako bi se realizirao profit. Cilj poslovnog modela subjekta može biti držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, čak i ako je finansijska imovina prodana ili se očekuje da će biti prodana u budućim razdobljima, ali uz uvjet da su rijetke (čak i ako imaju znatnu vrijednosti) ili beznačajne po svojoj vrijednosti, pojedinačno ili skupno (čak i ako su učestale).

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

2.5. Finansijski instrumenti klasifikacija (nastavak)

- poslovni model čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine (“Držanje radi naplate i prodaje”) čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine radi svakodnevnih potreba upravljanja likvidnošću, ostvarivanja prinosa ili usklađivanja ročnosti finansijske imovine i obaveza.
- ostali poslovni model (“Držanje radi trgovanja”) uključuje imovinu koja se ne drži u okviru poslovnog modela “Držanje radi naplate” niti “Držanje radi naplate i prodaje”. U njemu se finansijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a finansijskom imovinom se upravlja u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine.

Fond klasificira svoju finansijsku imovinu i finansijske obaveze pri inicijalnom priznavanju.

a) *Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Ova kategorija uključuje: finansijske instrumente namijenjene trgovanju i instrumente koje je uprava početno odredila kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Fond određuje finansijsku imovinu i obaveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka kada se:

- imovinom i obavezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

b) *Finansijska imovina po amortiziranom trošku*

Fond mjeri finansijsku imovinu prema amortiziranom trošku, ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja finansijske imovine radi naplate ugovornih novčanih tokova,
- ugovorni uvjeti finansijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tokove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku naknadno se mjeri metodom efektivne kamatne stope i podložna je umanjenju vrijednosti. Dobici i gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka kada se imovina prestane priznavati, promijeni se ili se umanjuje.

Priznavanje

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za namirenje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Mjerenje

Sva kupljena i prodana finansijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Fond obavezao kupiti ili prodati finansijsku imovinu. Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u na ostalim troškovima. Finansijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Fond prenio sve bitne rizike i koristi vlasništva. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Mjerenje (nastavak)

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u bilansu uspjeha u nerealiziranim dobitcima ili gubicima. Kamate na vrijednosnice koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u bilansu uspjeha kao prihodi od kamata. Dividende na vlasničke vrijednosnice iskazuju se u prihodima od dividendi.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se finansijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ako postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom finansijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući kursne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene finansijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na početku godine, za finansijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tokom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na kraju godine za finansijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te finansijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa finansijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9: Finansijski instrumenti.

Ovisna društva

Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima ovisna društva u sklopu svojih ulaganja. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilansu po fer vrijednosti. Ovakav tretman dopušten je prema MSFI 10, „Konsolidacija“, koji omogućuje fondovima da ne izrađuju konsolidirane finansijske izvještaje već da se ulaganja koja se drže u njihovim portfeljima priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jeim 9 pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilansu uspjeha u razdoblju promjene.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan utjecaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan utjecaj nad tim subjektima. Ovakav tretman dopušten je prema MRS-u 28, „Ulaganje u pridružena društva“, koji omogućuje da se ulaganja koja se drže u portfeljima investicijskih fondova priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 i MSFI 13, pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilansu uspjeha u razdoblju promjene.

2.6. Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecom unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obaveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Novac i novčani ekvivalenti mjere se po amortizirajućem trošku.

3. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. januara 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obavezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio, ali nisu imali značajnog uticaja na Fond:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obavezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

3. Računovodstveni standardi (nastavak)

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obaveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obaveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju finansijskim rizicima (Bilješka 16). Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definisanje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. godinu uključeno je u bilješku 16.

Dio finansijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za finansijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ izvedenica ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene.

Utvrđivanje fer vrijednosti finansijske imovine i obaveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za finansijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utiču na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o finansijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješki 16.

5. Finansijska imovina

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.12.2023. godine i 31.12.2022. godine prikazani su u sljedećim tablicama:

	31.12.2023.	31.12.2022.
Vlasnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Domaće dionice (bez investicijskih fondova)	4.752.240	5.204.147
Domaće dionice investicijskih fondova	1.107.173	1.432.497
Ulaganja u nekretnine radi izdavanja u najam	448.440	447.488
Ukupno	6.307.853	7.084.132
Vlasnički vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	0	0
Ukupno ulaganja Fonda	6.307.853	7.084.132

Top 10 pozicija na dan 31.12.2023. - ulaganja	% na NAV	KM
UNPLRA	18,6065	1.176.774
OZNTRA	9,9568	629.717
BSNFRK2	8,2742	523.305
Nekretnina	7,0905	448.440
SRPVRK1	6,2364	394.420
TRZHRA	6,0690	383.838
UNPRRK1	5,7806	365.594
MTHNRK2	5,0766	321.071
BIGFRK3	4,9042	310.169
IRISRK1	4,8587	307.292
Ukupno	76,85	4.860.620

Tokom 2023. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 7.700.447.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 8.503.646.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima kao i Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (dalje Pravilnik o ulaganju) za 2023. godinu iznosi KM 803.199.

Na osnovu Pravilnika o dodatnim uslovima ulaganja, Društvo je imalo obavezu izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i odredbama ovog Pravilnika u utvrđenim rokovima definisanim članom 7. pod b).

Društvo nije upotpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2023.godinu.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2023. godine je sljedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 5.859.413
- ✓ Ulaganja u nekretnine KM 448.440 klasifikovani kao ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnina pod zakup.

Tokom godine Fond nije ostvario prihod od iznajmljivanja nekretnina odnosno stopa povrata ulaganja u nekretnine je 0%. Prema Izvještaju Uprave o poslovanju Fonda, već duži niz godina Fond u svom portfelju ima nekretninu, čija vrijednost ne izlazi iz okvira dozvoljenih ulaganja od 10% od neto vrijednosti imovine Fonda, shodno članu 4. Pravilnika o obračunu NVI. Do dana 31.12.2022. godine, Fond je ostvarivao prihod od ovog ulaganja i to po osnovu najma. Tokom 2023. godine oglašen je javni oglas za prikupljanje ponuda za izdavanje pod zakup poslovnog objekta, i to putem internetske stranice Društva i dnevnim novinama, ali do momenta sačinjavanja ovog Izvještaja nije zaključen Ugovor o najmu. Takođe, u maju tekuće godine, Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku kojom daje saglasnost Društvu da proda nekretninu.

Tokom 2023. godine Fond je kupovao ulaganja prikazana u narednoj tabeli.

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	4.500	27,00	121.500
2	JP Elektroprivreda d.d. Sarajevo	JPESR	4.462	13,00	58.006
	Ukupno kupovine				179.506

Tokom 2023. godine Fond je prodavao ulaganja prikazano u narednoj tabeli:

Rb.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1.	Borac Export - import d.d. Travnik	BRCTRA	1.000	2,32	2.320
2.	Metalotehna d.d. Tuzla	MTHNRK2	7.900	2,43	19.197
3.	Tvornica Cementa Kakanj d.d.	TCMKRA	600	34,95	20.970
4.	Pretis d.d. Vogošća	UNPRRK1	52.000	8,40	436.800
	Ukupno prodaje				457.770

Pravilnikom o ulaganju (član 7.pod a) i Odlukom Direktora Društva o isknjižavanju ulaganja iz poslovne imovine Fonda od 23.06.2023. godine isknjiženi emitenti iz portfelja Fonda u vanbilansnu evidenciju su:

ZIF „EUROFOND – 1“ d.d. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. dec 2023. godine

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
AMFIBOLIT D.D. VAREŠ-u stečaju	AMFVRA	55.328	13.527	24,4487	5,40	0,00	0,00
AMOS D.D. TUZLA	AMOSRA	29.911	0	0,0000	0,00	0,00	0,00
ENERGOINVEST-TDS D.D. SARAJEVO	ETDSRK1	1.142.530	69.602	6,0919	21,58	0,00	0,00
GEOINŽENJERING D.D. SARAJEVO	GINZRA	88.358	22.089	24,9994	4,76	0,00	0,00
GP BOSNA D.D.SARAJEVO-u likvidaciji	GPBSRK3	763.396	122.798	16,0858	40,72	0,00	0,00
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO-u stečaju	GPHSRA	72.555	18.138	24,9990	6,00	0,00	0,00
KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3.577.915	288.245	8,0562	10,41	0,00	0,00
KONFEKCIJA BORAC D.D. TRAVNIK	KOBTRA	478.729	0	0,0000	0,00	0,00	0,00
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO MARKET-KOMERC D.D. ZENICA - u stečaju	KOBURA MAKORK3	1.582.876	59.926	3,7859	1,67	0,00	0,00
PLUTO D.D. NEUM	PLTNRA	253.374	57.942	22,8682	120,81	0,00	0,00
RK BULEVAR D.D. TUZLA-u stečaju	RKBLRA	43.642	10.910	24,9989	5,00	0,00	0,00
RAZVITAK D.D. GRADAČAC	RZVTRA	317.881	0	0,0000	0,00	0,00	0,00
TVORNICA CEMENTA D.D. KAKANJ	TCMKRA	17.370	4.340	24,9856	392,51	0,00	0,00
TVORNICA KONFEKCIJE BORAC D.D. BANOVIĆI	TKBBRK1	9.476.540	0	0,0000	0,00	0,00	0,00
TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC-u stečaju	TMBPRA	119.290	14.376	12,0513	52,46	0,00	0,00
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ D.D. VAREŠ	TVKVRA	22.147	393	1,7745	654,77	0,00	0,00
TURIST BEST D.D. KONJIC	UISHRK1	193.929	30.592	15,7748	2,92	0,00	0,00
ZMAJEVAC D.D. ZENICA-u stečaju	ZMJVRK2	167.599	7.317	4,3658	5,54	0,00	0,00
ŽITOPROMET D.D. MOSTAR-u stečaju	ZTPMRA	467.776	18.522	3,9596	5,40	0,00	0,00
		982.869	32.640	3,3209	5,44	0,00	0,00

6. Novac

Novac se drži na računima banke Raiffeisen bank BH d.d. u KM valuti.

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Poslovni račun	65.514	73.503
Ukupnogotovina	65.514	73.503

7. Ostala imovina i potraživanja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Ostala potraživanja iz poslovanja	0	16.200
Ukupno potraživanja iz poslovanja	0	16.200

8. Ostale obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.200	1.200
Obaveze za naknade Nadzorni odbor i Direktora Fonda	13.005	12.717
Ostale obaveze iz poslovanja	12.038	227
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	26.243	14.144
Obaveze za naknadu za upravljanje	10.925	70.827
Obaveze prema društvu za upravljanje	10.925	70.827
Ostale obaveze	0	1.185
Unaprijed obračunati rashodi perioda	11.677	9.585
Pasivna vremenska razgraničenja	11.677	9.585
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	48.845	95.741

9. Neto imovina (kapital)

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2023. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2022. 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	12.687.762
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(74.630.553)	(73.982.139)
Rezultat tekuće godine	(753.572)	(648.414)
Ukupno kapital	6.324.522	7.078.094

Na dan 31.12.2023. 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 neraspoređene dobiti ranijih godina u iznosu od KM 12.272.727 i od KM 415.035 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 74.630.553 sastoji se iz nepokrivenog gubitka ranijih godina u iznosu od KM 69.947.282 i od KM 4.683.271 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 dobicima i gubicima) ove nerealizirane pozije evidentirat će se na akumuliranu neraspoređenu dobit ili gubitak prethodnih perioda.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembar 2023. i 31. decembar 2022. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2023.	% Učešća	31.12.2022. KM
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	19,95	12.964.699	19,95	12.964.699
ZIF "Naprijed" d.d. Sarajevo	7,21	4.685.488	7,21	4.685.488
GB d.d., Kranj	5,11	3.320.782	5,11	3.320.782
OIF "MONETA"	4,51	2.930.867	4,51	2.930.867
DZS DD	3,57	2.319.999	3,57	2.319.999
AA KAPITAL BROKERS d.d. Bihać	2,65	1.722.128	2,65	1.722.128
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	1,63	1.059.271	1,63	1.059.271
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	1,35	877.310	1,35	877.310
DUF "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla	1,06	688.851	1,06	688.851
Silfa d.o.o. Maribor	1,01	656.358	1,01	656.358
Ostali	51,95	33.759.544	51,95	33.759.544
Ukupno:	100,00	64.985.297	100	64.985.297

Skupština Fonda je donijela Odluku o rasporedu rezultata poslovanja iz 2022. godine. Realizirani rezultat – gubitak u iznosu iz poslovanja KM 648.414 se raspoređuju na akumulirani gubitak.

Na dan 31.12.2023. godine Fond iskazuje 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. Skupština Fonda je 26.05.2023. godine donijela odluku o nastavku poslovanja Fonda.

10. Neto realizirani dobiti / (gubici) od prodaje ulaganja

Realizirani neto dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. KM	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. KM
Dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	22.669	20.017
Gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	20.189	(21.740)
Neto efekat-Realizovani neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.480	0
Neto efekat-Realizovani neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	(1.723)

11. Neto nerealizirani dobici / (gubici) od ulaganja*Nerealizovani neto dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. KM	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. KM
Nerealizirani dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	273.964	916.487
Nerealizirani gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(754.095)	(1.324.376)
<i>Ukupno nerealizovani neto dobici (gubici) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u vrijednosne papire</i>	<i>(480.131)</i>	<i>(407.889)</i>
Nerealizirani dobici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti	952	0
Nerealizirani gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti	0	(316)
<i>Ukupno nerealizovani neto dobici (gubici) po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine</i>	<i>952</i>	<i>(316)</i>
Neto efekat -Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja	(479.179)	(408.205)

12. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	130.839	112.054
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	8.170	7.207
Naknada depozitara	14.400	14.400
Naknade članovima nadzornog odbora i direktora Fonda	66.354	72.790
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	24.364	23.094
Poslovni rashodi	244.127	229.545

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 2023. godinu iznosi KM 130.839. U periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine, po Ugovoru o upravljanju visina provizije je bila 1,7%. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 7.700.447. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 8.503.646.

Pregled Prosječne neto vrijednosti imovine, prosječne osnovice za obračun upravljačke provizije i obračun upravljačke provizije za 2023. godinu, kontrolisan i odobren od strane depozitara u nastavku:

2023 god.	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju	Iznos upravljačke provizije
Januar	9.073.997	7.569.957	2,51	3.610.331	10.930
Februar	9.052.013	7.982.530	2,51	3.610.331	10.410
Mart	9.029.437	8.152.901	2,50	3.610.331	11.771
April	9.000.503	8.115.286	2,49	3.610.331	11.339
Maj	8.979.227	8.087.623	2,49	3.610.331	11.677
Juni	8.238.435	7.545.998	2,28	3.610.331	10.544
Juli	6.782.855	6.499.606	1,88	3.610.331	9.384
August	7.756.941	7.221.052	2,15	3.610.331	10.426
Septembar	8.668.631	7.937.941	2,40	3.610.331	11.091
Oktobar	8.645.785	7.909.169	2,39	3.610.331	11.420
Novembar	8.574.019	7.818.815	2,37	3.610.331	10.925
Decembar	8.241.908	7.564.489	2,28	3.610.331	10.922
Ukupno	102.043.751	92.405.367	28,26	43.323.972	130.839
PGNVI Fonda/dionici	8.503.646	7.700.447	2,36	3.610.331	10.903

13. Ostali rashodi i gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2023. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2022. (KM)
Naknada externe revizije	7.020	7.020
Troškovi bankarskih usluga	608	681
Ostali dozvoljeni rashodi Fonda	25.118	18.013
Ostali rashodi i gubici	32.746	25.714

Ostali dozvoljeni rashodi Fonda KM 25.118 najvećim dijelom se odnose na troškove naknade SASE KM 11.400 i takse KVP KM 6.500.

14. Izvještaj o strukturi i visini troškova Fonda

Za period 2023. godine struktura i visina troškova Fonda je slijedeća:

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	130.839,38	12,45%
Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	15.009,66	1,43%
Naknada depozitaru	14.400,00	1,37%
Naknada za reviziju	7.020,00	0,67%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	11.400,00	1,08%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	8.169,79	0,78%
Troškovi servisiranja dioničara	3.619,98	0,34%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	6.842,58	0,65%
Naknade i troškovi direktora fonda	59.511,34	5,66%
Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	9.354,01	0,89%
Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
Ostali troškovi	784.990,32	74,68%
Ukupno troškovi:	1.051.157,06	
Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	276.872,86	
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	8.503.645,76	
Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,26%	

Struktura i visina troškova Fonda za 2023. godine je usaglašena sa Zakonom o IF i Prospektom Fonda i ne prelazi 3,5% prosječne godišnje NVI Fonda.

15. Neto (gubitak) po dionici i neto imovina po dionici

	2023. KM	2022. KM
(Gubitak) nakon oporezivanja	(753.572)	(648.414)
Broj izdanih dionica	3.610.310	3.610.310
(Gubitak) po dionici	(0,21)	(0,33)
Broj dionica bez vlastitih dionica	3.610.310	3.610.310
Neto imovina 31. decembra	6.324.522	7.078.094
Neto imovina po dionici	1,75	1,96
Broj izdatih dionica	3.610.310	3.610.310
Imovina 31. decembra	6.373.367	7.173.835
Ukupna imovina po dionici	1,76	1,99

16. Upravljanje finansijskim rizicima

U skladu sa strategijom ulaganja, Društvo primjenjuje visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentisanu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u dužem vremenskom periodu.

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definiše kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno uticati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu efikasne, nepristrane i primjerene.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koje smo podijelili u 4 osnovne kategorije: tržišni, kreditni, operativni rizici i ostali rizici. U nastavku su opisani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na upravljanje pojedinim rizikom.

Tabelarni prikaz rizika i sklonosti prema navedenom riziku

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, UMJERENA DO VISOKA, VISOKA.

VRSTA RIZIKA	SKLONOST RIZIKU
TRZISNI RIZICI	
Rizik promjene cijene	UMJERENA DO VISOKA
Valutni rizik	NISKA
Rizik likvidnosti	UMJERENA DO VISOKA
Kamatni rizik	NISKA
Rizik ulaganja u nekretnine	NISKA DO UMJERENA
KREDITNI RIZICI	
Rizik neispunjenja obaveza	UMJERENA
Rizik koncentracije	NISKA
Rizik druge ugovorne strane	NISKA
Rizik namirenja	NISKA
Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem	NISKA
OPERATIVNI RIZICI	
Rizik upravljanja procesima	NISKA
Rizik vanjskih uticaja	NISKA
Rizik IT sistema	NISKA
OSTALI RIZICI	
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	VISOKA
UKUPNA SKLONOST RIZIKU	NISKA DO UMJERENA

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira niska do umjerena sklonost riziku.

16. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**TRŽIŠNI RIZICI****Rizik promjene cijene**

Rizik promjene cijene predstavlja rizik gubitka za fond uslijed promjena tržišnih cijena u portfelju Fonda, kao posljedica promjene raznovrsnih tržišnih faktora (promjena kamatnih stopa, kurseva, sentimenta na finansijskim tržištima, makroekonomskih pokazatelja i dr.). Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih kurseva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, Društvo mjeri metodama ponderiranog trajanja, te koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture imovine, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i opštih kretanja na tržištu. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda. Uticaj rizika promjene cijene finansijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz imovine Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov uticaj umanjuje. Cjenovni rizik Fonda proizlazi iz ulaganja u dionice. Primjenivši analizu osjetljivosti na cjenovni rizik, te hipotetski gledano, kada bi povećali cijene dionica za 5%, to bi rezultiralo povećanjem NVI-a za 68.285,05 KM, što nije značajno za prosječnu NVI, odnosno to bi bio uticaj od 1,08%. Društvo kontinuirano nastoji smanjiti volatilnost NVI-a/dionici putem diverzifikacije portfelja Fonda, te izračunom VaR portfelja koji predstavlja maksimalno mogući gubitak Fonda tokom odgovarajućeg perioda držanja. Realni gubici/dobici Fonda za određeni period držanja razlikuju se od onih izračunatih putem VaR-a, ali se navedena odstupanja redovno kontrolišu i provjeravaju pretpostavke.

Na dan 31.12.2023. g. VaR portfelja Fonda iznosio je 5,57%, što znači da u 99% slučajeva Fond ne bi imao dnevni gubitak veći od 5,57% neto imovine. Kada bi taj dnevni gubitak primjenili na NVI za 31.12.2023. g., on bi iznosio 352.275,89 KM.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kursa valute. Nastaje prilikom investiranja u finansijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima i/ili u finansijske instrumente koji su izdani i kojima se trguje u valuti koja nije osnovna valuta Fonda. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene kursa između KM i određene strane valute, te promjene kursa između dviju stranih valuta.

Budući da je temeljna valuta Fonda KM, sve pozicije portfelja Fonda su izražene u domaćoj valuti. Valutna izloženost Fonda na dan 31.12.2023. prikazana je u donjoj tablici:

	31.12.2023.	% NVI-a	Promjena kursa (+/-) 1% Efekt na NVI Fonda	Promjena kursa (+/-) 5% (+/-) u KM
IMOVINA	u KM			
u KM	6.373.367,30	100%	0	0

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.

16. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje kada se zbog tržišnih uslova prodaja finansijskih instrumenata vrši otežano, odnosno prodaja finansijskih instrumenata neće se moći izvršiti u predvidljivo vrijeme i uz odgovarajuću cijenu, što posljedično može rezultirati sa nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obaveze unutar roka dospijea. Strategija ulaganja Fonda predviđa ulaganje u uvrštene dionice izdavatelja u Bosni i Hercegovini, koje karakterizira manja likvidnost u odnosu na slične izdavatelje sa vodećih svjetskih tržišta (SAD, Japan, Njemačka, itd. Također, strategijom ulaganja dopušteno je ulaganje do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u jednu nekretninu, dok ukupna ulaganja imovine Fonda u nekretnine, što vrijedi i za nekretnine koje se sastoje od više međusobno povezanih zemljišnih čestica, ne mogu u trenutku sticanja prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda. Obzirom da nekretnine spadaju u nelikvidnu vrstu ulaganja, ulaganjem u nekretnine znatno se povećava rizik likvidnosti, naročito ako se maksimalna izloženost od 20% neto vrijednosti imovine fonda odnosi na jednu nekretninu. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, odnosno nastojat će ulagati u nekretnine na lokacijama za kojima postoji konstantna potražnja, čime se postiže disperzija rizika likvidnosti

Društvo upravlja navedenim rizikom na način da kontroliše nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja i provjera kontinuiteta trgovanja.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijea dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (eng. modified duration): što je modificirana duracija nekog finansijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. U svom portfelju Fond nema dužničkih vrijednosnih papira, te za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Ulaganje Fonda u novčana sredstva u KM valuti čini 1,03% od NVI-a. Novčana sredstva su na računu banke depozitara.

16. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Prilikom procjene kamatnog rizika Fonda, treba uvažiti činjenicu da eventualna promjena tržišnih kamatnih stopa neće trenutno rezultirati znatnim smanjenjem vrijednosti imovine Fonda.

Prilikom analize osjetljivosti na kamatni rizik korišteni su sljedeći podaci (u analizu su uključene samo kamatonosne pozicije portfelja Fonda):

Portfelj Fonda	Prosječno ponderirano trajanje	Vrijednost na 31.12.2023. (KM)	% NVI-a na 31.12.2023.
IMOVINA			
Novac i novčani ekvivalenti	0 dana	65.513,94	1,03 %
OBAVEZE			
-	-	-	-

KREDITNI RIZICI**Rizik neispunjenja obaveze**

Rizik neispunjenja obaveze je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obaveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerovatnoću neispunjavanja obaveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. U svom portfelju Fond nema dužničkih vrijednosnih papira, te za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Rizik koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određeni sektor, odnosno ulaganje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije, odnosno zemalja u koje namjerava ulagati.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obaveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da se kontinuirano prate finansijske izvještaji druge ugovorne strane i događanja na tržištu, te u skladu sa tim se određuju interni limiti prema svakoj ugovornoj strani te se gdje je to moguće ugovara istovremeno ispunjavanje obaveze tzv. DVP (delivery versus payment).

16. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Rizik namirenja**

Rizik namirenja je rizik da zaključene transakcije finansijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad finansijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom putem ugovaranja roka i načina namire karakterističnog za tržište na kojem će se transakcija napraviti, odnosno procjenom kreditne sposobnosti druge ugovorne strane.

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem

U sklopu tehnika i instrumenata efikasnog upravljanja portfeljem, najznačajniji je rizik prekoračenja limita ulaganja prema istima, kojim se upravlja putem konstantnog praćenja limita izloženosti i usklađivanja u zakonskom roku u slučaju prekoračenja.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu nije značajna jer je 74,56% NVI-a Fonda plasirano u dionice, odnosno 17,37% NVI-a u zatvorene investicijske fondove i 7,04% u nekretnine. Na datum izvještavanja, 31.12.2023. g., imovina Fonda koja bi mogla biti izložena kreditnom riziku sastoji se od: sredstva na novčanom računu i potraživanja.

Na dan 31.12.2023. g. Knjigovodstveni iznos navedene finansijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost Fonda kreditnom riziku.

	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Novčana sredstva	65.513,94	73.502,89
Vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0	0
Potraživanja	0	16.200,00
UKUPNO	65.513,94	89.702,89

Novčana sredstva se nalaze u Raiffeisen banci, koja Prema Moody'su ima rejting B3/stable. Na dan 31. decembra 2023. godine Fond nema dospjela potraživanja ni potraživanja za koje je priznato umanjeno vrijednosti.

Fer vrijednost

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obaveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ako je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta prema kotiranoj tržišnoj cijeni tog instrumenta na aktivnom tržištu, koristeći njenu zadnju cijenu trgovanja na dan za koji se vrednuje imovina i obaveze Fonda.

Shodno pravilima vrednovanja koje je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija), koriste se sljedeće kotirane cijene:

- a. za vrijednosne papire i instrumente tržišta novca na teritoriji BiH koristi se prosječna cijena trgovanja u zadnja tri mjeseca (uslov 15 trgovanja),
- b. za otvorene investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu važećoj za dan vrednovanja, a koja je objavljena od strane društava za upravljanje tih fondova.

16. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Fer vrijednost (nastavak)**

Tržište se smatra aktivnim ako se transakcije vezane za imovinu obavljaju dovoljno učestalo sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine ZIF-a i cijene udjela OIF-a (i temeljem kriterija iz internog akta o vrednovanju Fonda). Ako tržište nije aktivno, Fond koristi tehnike procjene. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena. Najprikladniji dokaz fer vrijednosti finansijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ako Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obavezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, finansijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Prilikom izrade procjena vrijednosti za vlasničke vrijednosne papire, Društvo koristi sljedeće metode:

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

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora, dok nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Fonda. Ove dvije vrste inputa stvaraju slijedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- razina 1: kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu,
- razina 2: inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena),
- razina 3: inputi za imovinu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Razina 1 uključuje obaveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, kao i udjele investicijskih fondova, te izvedene finansijske instrumente. Razina 2 uključuje finansijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu, odnosno inputa koji su vidljivi (kod DCF-a to su premija rizika za razvijeno tržište kapitala, beta za pojedini sektor, tržišne kamatne stope, kotacije za CDS-ove). Razina 3 uključuje finansijske instrumente čija vrijednost nije određena putem tržišnih inputa npr. u slučaju izdavatelja nad kojima je pokrenut stečaj ili predstečajni postupak, istiskivanje manjinskih dioničara.

Finansijska imovina u KM	1. razina	2. razina	3. razina
2023.			
Vlasnički vrijednosni papiri	108.873,57	4.571.366,43	-
Ulaganja u investicijske fondove	337.666,36	769.507,00	-
Ulaganje u nekretnine	448.440,00		
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-

16. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Fer vrijednost (nastavak)**

Finansijska imovina u KM	1. razina	2. razina	3. razina
2022.			
Vlasnički vrijednosni papiri	2.407.727,00	2.796.419,30	-
Ulaganja u investicijske fondove	457.733,68	974.764,00	-
Ulaganje u nekretnine	447.488,00		
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-

	Fer vrijednost na dan			
	31. decembra	31. decembra	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja
	2023.	2022.		
Imovina				
Vlasnički vrijednosni papiri (osim dionica investicijskih fondova)	180.873,57	2.407.727,00	1. razina	Tržišna cijena
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova	337.666,36	457.733,68	1. razina	Tržišna cijena
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova	769.507,00	974.764,00	2. razina	Analiza portfolija fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost.
Vlasnički vrijednosni papiri	3.433.640,27	1.930.216,82	2. razina	DCF metoda
Vlasnički vrijednosni papiri	1.137.726,16	866.202,48	2. razina	NAA
Ulaganje u nekretnine	448.440,00	447.488,00	1.razina	Procjena

Tehnike vrednovanja biraju se i dosljedno primjenjuju na način kojim se u najvećoj mogućoj mjeri koriste relevantni vidljivi, tj. dostupni ulazni podaci, uz svođenje nedostupnih ulaznih podataka na minimum.

Transferi između razina fer vrijednosti**Prijelazi između Razina 1 i 2**

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između nivoa 1 i nivoa 2 fer vrijednosti u KM:

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2 2023	Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1 2023
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Domaće dionice	1.895.622,26	0,00

17. Transakcije s povezanim strankama

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 31.12.2023. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.23.-31.12.2023. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	10.924,95	0	0	130.839,38
	Depozitar	Ugovor	1.200,00	0	0	14.400,00
	Banka	Ugovor	0	0	0	0
	Banka	Ugovor	0	0	0	0
	Banka	Ugovor	0	0	0	0
	Revizor	Ugovor	0	0	0	0
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	5.700,00	0	0	11.400,00
	Broker	Ugovor	0	0	0	6.595,11
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	49.661,88
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	2.699,04
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	1.818,49
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	2.269,66
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	490,74

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.

18. Sudski sporovi

Prema Izvještaju Uprave Društva na dan 31. decembra 2023. godine Fond nema pokrenutih sudskih sporova.

19. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2023.godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice domaćih emitentata (osim u dionice investicijskih fondova)							
1	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1.641.288,00	22.230,00	1,35	233.192,70	3,6871
2	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	BRCTRA	147.605,00	22.591,00	15,31	51.959,30	0,8216
3	BOSNALIJEK D.D.	BSNLRA	8.596.256,00	4.500,00	0,05	121.020,30	1,9135
4	ENERGOINVEST-DVI D.D. SARAJEVO	EDVIRK1	286.889,00	4.406,00	1,54	1.938,64	0,0307
5	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423,00	34.296,00	7,29	307.292,16	4,8587
6	JP ELEKTROPRIVREDA BiH D.D. SARAJEVO	JPESRA	31.506.541,00	4.462,00	0,01	59.853,27	0,9464
7	METALOTEHNA TUZLA D.D.	MTHNRK2	364.462,00	83.179,00	22,82	321.070,94	5,0766
8	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTRA	291.400,00	4.370,00	1,50	629.717,00	9,9568
9	SNAGA D.D. VAREŠ	SNGARK2	249.023,00	62.210,00	24,98	111.355,90	1,7607
10	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.614.855,00	37.000,00	1,42	394.420,00	6,2364
11	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJRR	531.676,00	26.000,00	4,89	146.640,00	2,3186
12	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890.633,00	83.346,00	9,36	130.853,22	2,0690
13	TRZ HADŽIĆI D.D.	TRZHRA	583.338,00	29.167,00	5,00	383.837,72	6,0690
14	TELEDIGITAL SARAJEVO d.d.	TTRSRA	435.741,00	8.205,00	1,88	103.465,05	1,6359
15	UDARNIK D.D. BREZA	UDRNRK2	349.741,00	87.400,00	24,99	213.256,00	3,3719
16	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLRA	353.242,00	24.900,00	7,05	1.176.774,00	18,6065
17	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	UNPRRK1	4.253.444,00	46.871,00	1,10	365.593,80	5,7806
18	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236,00	581.168,00	5,45	310.169,36	4,9042
19	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	BSNFRK2	3.038.426,00	130.500,00	4,30	523.305,00	8,2742
20	ZIF HERBOS FOND TUZLA D.D.	HRBFRK2	2.851.523,00	58.900,00	2,07	246.202,00	3,8928
21	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5.072.824,00	10.000,00	0,20	27.497,00	0,4348
Ukupna ulaganja u instrumente kapitala						5.859.413,36	92,6459
Ulaganje u nekretnine radi izdavanja u najam							
22	Nekretnina 1	0001RA	100.000	0	0,0000	448.440,00	7,0905
Ukupna ulaganja u nekretnine radi davanja u najam						448.440,00	7,0905
Ukupno ulaganja fonda						6.307.853,36	99,7364

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 31.12.2023. godine, Društvo je izračunalo ukupnu vrijednost prekoračenja za oba 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 emitenata Snaga d.d. Vareš. Ukupna vrijednost ulaganja u navedenog emitenta iznosi KM 111.356 dok je iznos prekoračenja KM 30.230.

Prema izjavi Uprave Društva u narednom periodu će se poduzeti koraci 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 primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2023. godine zabilježeno je jedno prekoračenje ulaganja sukladno ovom članu Zakona i to kako slijedi:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Ukupna vrijednost ulaganja</i>	<i>Vrijednost prekoračenja</i>
1	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	1.176.744	228.096
Ukupno vrijednost prekoračenja član 76.			228.096

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 2023. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Od 09.02.2023. godine na snazi je novi Pravilnik o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom koji je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH.

Članom 4. stav (7) Pravilnika najmanje 50% vrijednosti ulaganja imovine Fonda u nekretnine mora se sastojati od nekretnina smještenih u Federaciji BiH. Ulaganja Fonda u nekretnine iznose KM 448.440 i odnosi se na ulaganje u nekretninu u Janji (Bijeljina) – Republika Srpska, kupljena u ranijem periodu poslovanja. Tokom 2023. godine, Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku kojom daje saglasnost Upravi Društva da se proda nekretnina. Do dana izdavanja ovog izvještaja nije realizovana prodaja nekretnine.

U skladu sa članom 7. stav (1) Pravilnika ulaganja Fonda čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama isknjižavaju se iz poslovne imovine Fonda. Ulaganja Fonda su isknjižena iz poslovne imovine Fonda na dan 30.06.2023. godine. Članom 7. stav (2) Pravilnika Fond je dužan izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i Pravilnikom na način da do 31.12.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 10% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i Pravilnikom. Na dan 31.12.2023. godine Fond je uskladio ulaganja u skladu sa navedenim članom.

20. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izadavanja Izvještaja revizora.

**Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i
sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i
banke depozitara investicijskog fonda**

Strana 39 do 47

Redni broj	Opis	2	3	4	5	6
	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)	
1						
8.3.	Razgraničenja		020			
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		021		16.200	
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		022	6.373.367	7.173.835	
	OBAVEZE					
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.	Odgodene porezne obaveze		028			
5.	Rezervisanja		029			
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		030	48.845	95.741	
6.1.	Obaveze za dividende		031			
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		032	10.925	70.827	
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		033	1.200	1.200	
6.4.	Razgraničenja		034	11.677	9.585	
6.5.	Ostale obaveze		035	25.043	14.129	
B	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		036	48.845	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			
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			
6.	Gubitak (052+053)		051	75.384.125	74.630.553	
6.1.	Akumulirani, ne pokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	74.630.553	73.982.139	
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053	753.572	648.414	

Kontrolni broj: 1091563384

str. 2 od 3

Redni broj	Polozaj	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	6.324.522	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

Sarajevo-Centar, 14.02.2024.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDOJ) MIRZETA

Certificirani računovoda



0710/5

licence

M.P.

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje



ZIF "EUROFOND-1" d.d. SARAJEVO

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina 12

Sjedište i adresa investicijskog 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 indirektno poreze

4209079830004

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra vjelačnosti po KD BiH 2010

077

Šifra opštine

Raiffeisen Bank d.d. BiH

Naziv banke

1610000006440132

Broj računa

28.02.2024**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)**

za period od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

- u KM -

Redni broj	Polozicija	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
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)		201	3.432	16.773
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	2.480	
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	2.480	
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212	952	
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		213		
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	952	
5.	Neto pozitivne kursne razlike		216		
6.	Ostali prihodi i dobiti		217		16.200



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
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)		218	757.004	665.187
1.	Naknada društvu za upravljanje		219	130.839	112.054
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		220	8.170	7.207
3.	Ulazne i izlazne naknade		221		
4.	Naknada banci depozitaru		222	14.400	14.400
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		223	66.354	72.790
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		224	24.364	23.094
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		225		1.723
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
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		229		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		230	480.131	408.205
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231	480.131	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	32.746	25.714
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)		237	0	0
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		238	753.572	648.414
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	0
G.	Gubitak (238+239)		243	753.572	648.414
H.	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
	Ostali ukupni rezultat (245+250)		244		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		245		
	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		246		
1.1.			247		
1.2.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		248		
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		249		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke				

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

Redni broj	Opis	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
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		
I.	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		254	0	0
	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)		255	753.572	648.414
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

Kontrolni broj: 1181269419

str. 2 od 3

Sarajevo-Centar, 14.02.2024.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovođa



0710/5

licence

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje



M.P

ZIF "EUROFOND-1" d.d. SARAJEVO
Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina 12
Sjedište i adresa investicijskog 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 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

28.02.2024

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)

(Direktna metoda)

na dan 31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	- u KM -	
					Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	401		
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402		
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403	-179.506	573
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404	479.086	-161.200
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405		562.703
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		
1.1.1.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	411	-188.747	-214.203
1.1.2.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412	-8.170	-7.207
1.1.3.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413	-20.713	-26.003



Redni broj	Posicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	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	7
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	414	-14.400	-14.400
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	415	-5.700	-14.250
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	416	-66.067	-72.779
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418	16.200	16.200
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-19.972	-15.948
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401+402+403+404+405+406+407+408+409+410+411+412+413+414+415+416+417+418+419)		(+)(-)	420	-7.989	53.486
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+422+423+424+425+426)		(+)(-)	427		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)		(+)(-)	428	-7.989	53.486
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA					
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+)(-)	429	73.503	20.017
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+)(-)	431	65.514	73.503

Sarajevo-Centar, 14.02.2024.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovođa



0710/5

Broj licence

ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje



M.P.

USKLAĐENJA PRAVILNIKA I MSFI

Usklađenje Bilansa stanja – Izvještaj o finansijskom položaju

Najznačajnije razlike MSFI u odnosu na Pravilnik je prikaz zadržane dobiti (gubitka) u jednoj liniji u kojoj je uključena i tekuća dobit (gubitak) prema MSFI. Takođe, u skladu sa MSFI, linije u kojima ne postoje iznosi za usporedi period brišu se. Najznačajnije razlike su prezentacijske prirode.

Usklađenje Bilansa uspjeha – Izvještaj o ukupnom rezultatu

Najznačajnije razlike MSFI u odnosu na Pravilnik je grupiranje troškova i prihoda sukladno prirodi za razliku od Pravilnika gdje su striktno određene pozicije (AOP-i) finansijskog izvještaja. Najznačajnije razlike prezentacijske su prirode.

Usklađenje IPNI /K – Izvještaj o promjenama neto imovine (kapitala)

Prikaz izvještaja o promjeni neto imovine (kapitala) prema MSFI i izvještaja sastavljenih temeljem Pravilnika nije identičan, a razlike su prezentacijske prirode. Nema razlika vezanih za mjerenje.

Glavne razlike bile su kako slijedi:

- Neraspoređena dobit i dobit tekuće godine prema MSFI prikazuju u jednoj stavci Neraspoređena dobit.
- Neraspoređeni gubitak i gubitak tekućeg perioda prema MSFI prikazuju se u jednoj stavci- Neraspoređeni gubitak.
- U Izvještaju sačinjenom prema Pravilniku prezentacijski su prikazani samo rezultati tekućeg perioda.
- U izvještaju sačinjenom prema Pravilniku nisu analitički iskazani upisani (temeljni kapital) i ostali oblici kapitala (dionička premija i zakonske rezerve kapitala).

Prilog 3- Dodatni izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju
izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara
investicijskog fonda (prilozi) od broja 1 do 8

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2023. godine

Prilog I

Opis	Sadržaj	Namjena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom EUROFOND-1 d.d. Sarajevo, ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo, Trnavska br. 12, Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-968, 712-962	
e-mail adresu:	info@naprljedinvest.ba	
web:	www.naprljedinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZIF-031-08-225	
ime i prezime direktora Fonda:	Sabina Allé	
mandatni period direktora Fonda:	25.12.2021.-24.12.2025.	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Arijana Terzić predsjednik, Alma Tufekčić član, Enida Zejnilović član	
mandatni period članova nadzornog odbora Fonda:	30.10.2023-29.10.2027;30.10.2023-29.10.2027;8.12.2023-29.10.2027	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Adnana Vuković predsjednik, Sabrija Kakjo član, Danijel Bojo član	
mandatni period članova odbora za reviziju Fonda:	10.05.2020.-09.05.2024.	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda:	2018., 2019., 2020., 2021., 2022.	
firmu i adresu sjedišta depozitara Fonda:	RAIFFEISEN BANK d.d. BiH, Zmajev od Bosne b.b.	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRLJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF "NAPRLJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Trnavska br. 12	
broj telefona i telefaksa:	033/712-968, 712-962	
e-mail adresu:	info@naprljedinvest.ba	
web:	www.naprljedinvest.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	03-10-34/00, 10.05.2000.	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-536/09, 20.11.2009.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Arijana Mutlović direktorica, Selma Karalić izvršna direktorica	
mandatni period članova uprave Društva:	01.01.2022.-28.02.2026.	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Damir Sokolović predsjednik, Jasmin Muminović član, Sevdalija Mustafić član	
mandatni period članova Nadzornog odbora Društva za upravljanje:	01.11.2021.-24.01.2025.	
imena i prezimena članova odbora za reviziju:	Enir Kračina predsjednik, Stana Lovnički član, Nina Redžepović član	
mandatni period članova odbora za reviziju Društva za upravljanje:	26.07.2021.-15.07.2025.	
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185	
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Društva za upravljanje:	2018., 2019., 2020., 2021., 2022.	
firmu i adresu sjedišta depozitara Fonda:	RAIFFEISEN BANK d.d. BiH, Zmajev od Bosne b.b.	

Datum izvještaja:18.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinilo izvještaj:
Mizeta DželoIme i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Arijana Mutlović

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

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2023.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I	IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA		
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	65.513,94	1,03%
2.	Ulaganja fonda (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	6.307.853,36	98,97%
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala(dionice osim dionica investicijskih fondova)	4.752.240,00	74,56%
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	0,00	0,00%
2.3.	Ulaganje u druge vrste dužničkih instrumenata	0,00	0,00%
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova	1.107.173,36	17,37%
2.5.	Ostala finansijska imovina	0,00	0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00%
2.7.	Ulaganja u nekretnine	448.440,00	7,04%
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	0,00	0,00%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	0,00	0,00%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razgraničenja	0,00	0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	6.373.367,30	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4.	Obaveze po osnovu ulaganja	0,00	
5.	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	26.242,76	
6.	Obaveze prema društvu za upravljanje	10.924,95	
7.	Ostale obaveze	11.677,39	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	48.845,10	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	6.324.522,20	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	3.610.331	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	1,75	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	0,64	

Datum izvještaja: 18.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Arijana Mutliović

Naziv fonda : ZIF "Eurofond -1" d.o.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 fonda: 4209079830004

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIJSKOG FONDA za period OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	130.839,38	12,45%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	15.009,66	1,43%
3	Naknada depozitaru	14.400,00	1,37%
4	Naknada za reviziju	7.020,00	0,67%
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
6	Naknada bezvi	11.400,00	1,08%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	8.169,79	0,78%
8	Troškovi servisiranja dioničara	3.619,98	0,34%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	6.842,58	0,65%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	59.511,34	5,66%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	9.354,01	0,89%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	784.990,32	74,68%
14	Ukupno troškovi:	1.051.157,06	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	276.872,86	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	8.503.645,76	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,26%	

Datum izvještaja: 18.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Arijana Mutlović

Naziv fonda : ZIF "Eurofond-1" d.d.
 Registarski broj fonda : ZJP-03 1-08-225
 Naziv društva za upravljanje: DUF "Naprijed invest" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 420030730007
 JIB fonda: 4209079830004

Prilog 5.

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA IMOVINOM INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

R.br.	Naziv emitenata	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda				
			% učešća kod emitenata	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenata	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	
							količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA																	
1	BORAC EXPORT-FM BRCTRA		15,9825	9,00	212.319,00	2,9956	0	0	0,00	1000	2,32 KM	2.320,00		15,3050	2,30	51.959,30	0,8200
2	BOSNALJEK D.D. BSNLRA		0,0000	0,00	0,00	0,0096	4500	27,00 KM	121.500,00		0	0,00		0,0498	26,89	121.020,50	1,9100
3	JP ELEKTROPRIVRI JPESRA		0,0000	0,00	0,00	0,0000	4462	13,00 KM	58.006,00		0	0,00		0,0142	13,41	59.833,27	0,9446
4	METALOTEHNA D.J. MTHNRK2		24,5900	4,14	377.067,06	5,3200	0	0	0,00	7900	2,43 KM	19.197,00		22,8224	3,86	321.070,94	5,0672
5	TVORNICA CEMEN TCMKRA		0,0063	31,50	18.900,00	0,2667	0	0	0,00	600	34,95 KM	20.968,80		0,0000	0,00	0,00	0,0000
6	PRETIS D.D. VOGO UNPRRK1		2,3245	8,00	790.968,00	11,1598	0	0	0,00	52000	8,40 KM	436.600,00		1,1020	7,80	365.593,80	5,7699
									179.506,00			479.085,80					

Datum izvještaja: 18.1.2024.
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Arijana Mutibović

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD PRODAJE IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Oznaka kategorije finansijske imovine i obaveza prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
28.03.2023.	1	TCMKRA	TVORNICA CEMENTA KAKANI D.D.	1	600	20.358,00	20.968,80	2.068,80
29.5.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	900	6.759,00	7.380,00	180,00
12.6.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	100	751,00	820,00	20,00
1.9.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	49.000	358.190,00	411.600,00	19.600,00
15.9.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	892	6.520,52	7.492,80	356,80
18.9.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	900	7.020,00	7.560,00	360,00
27.9.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	100	780,00	840,00	40,00
29.9.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	100	780,00	840,00	40,00
4.10.2023.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	8	62,40	67,20	3,20
12.12.2023.	1	MITHNRK2	METALOTEHNA D.D.	1	7.900	30.494,00	19.197,00	-13.509,00
26.12.2023.	1	BRCTR	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	1	1.000	5.250,00	2.320,00	-6.680,00
							479.085,80	2.479,80

Datum izvještaja: 18.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

pri čemu Vrsta ulaganja može biti:

- 1 Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri
- 2 Prenosivi dužnički vrijednosni papiri
- 3 Instrumenti tržišta novca
- 4 Udjeli/dionice investicijskih fondova
- 5 Depoziti
- 6 Nekretnine
- 7 Finansijski derivati
- 8 Ostala ulaganja
- 9 Poslovni udjeli

*Oznaka kategorije finansijske imovine prema MSFI 9

- 1 Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
- 2 Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat
- 3 Finansijska imovina i obaveze po amortizovanom trošku

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Arjana Mutlović

IZVJEŠTAJ O NEREAIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) I UMANJENJU VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICISKOG FONDA na dan 31.12.2023.

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge odgovorne strane	Oznaka kategorije imovine prema MSFI 9*	Tržišna vrijednost ili početna vrijednost izvještajnog perioda	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznan kroz bilans uspjeha – usklađivanje fer vrijednosti
1	AMFV	AMFROLIT D.D. VAREŠ-u sređaju	1	0,00	0,00	0,00
1	AMOS	AMOS D.D. TUZLA	1	0,00	0,00	0,00
1	BNTM	BNT-IMBI D.D. NOVI TRAVNIK	1	242.973,90	233.192,70	9.781,20
1	BRCI	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	1	203.319,00	51.939,30	151.379,70
1	BSSL	BOSNALJEK D.D.	1	121.020,40	121.020,40	0,00
1	BEDVI	ENERGOINVEST-DVI D.D. SARAJEVO	1	2.203,00	1.938,64	264,36
1	BEDS	ENERGOINVEST-TDS D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
1	GINZ	GEOTIN-SERING D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
1	GPES	GP BOSNA D.D. SARAJEVO-u likvidaciji	1	0,00	0,00	0,00
1	GPES	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO-u sređaju	1	0,00	0,00	0,00
1	IRPS	IRS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	1	85.740,00	307.292,16	-221.552,16
1	IRPS	IRS TRAFIKOPREDA BHD D.D. SARAJEVO	1	58.006,00	59.853,27	-1.847,27
1	KIKL	KIKI KOPARNA	1	0,00	0,00	0,00
1	KOBI	KONKRECIA BORAC D. TRAVNIK	1	0,00	0,00	0,00
1	KOBU	DOZA PROJEKTOVANJE I OBUST. BUGORNO	1	0,00	0,00	0,00
1	IMAKO	MARKET-KOMERC D. ZENICA - u sređaju	1	0,00	0,00	0,00
1	IMFEN	METALOTERNA D. TUZLA	1	0,00	0,00	0,00
1	IOZNI	OZONI D.D. TRAVNIK	1	344.561,06	321.070,94	23.490,12
1	PLTN	PLUTO D.D. NEUM	1	742.900,00	629.717,00	113.183,00
1	RKBL	RK BULEVAR D. TUZLA-u sređaju	1	0,00	0,00	0,00
1	RZVT	RAZVITAK D.D. GRADAC	1	0,00	0,00	0,00
1	SNAG	SNAGA D.D. VAREŠ	1	0,00	0,00	0,00
1	SRPV	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	1	133.729,90	111.355,90	22.374,00
1	STEJR	STAMPARIJA FONICA D.D. FONICA	1	443.760,00	394.420,00	53.280,00
1	SVJE	IF SVJETLOST D.D. SARAJEVO	1	109.700,00	146.640,00	-37.440,00
1	ITGMB	IT VORNICIA CEMENTA D.D. KAKANJ	1	135.600,53	130.853,22	4.747,31
1	ITKBB	IT VORNICIA KONKRECIE BORAC D.D. BANOVITI	1	0,00	0,00	0,00
1	ITMBP	TRGOVINSKI IMAGAZIN D. B. PETROVAC-u sređaju	1	0,00	0,00	0,00
1	ITREH	TRZ. HADŽIĆI D.D.	1	370.712,57	383.837,72	-13.125,15
1	ITTRS	TELEDIGITAL.d.o.o. SARAJEVO	1	108.880,35	103.465,05	5.415,30
1	ITVKV	IT VORNICIA KONKRECIE VAREŠ D.D. VAREŠ	1	0,00	0,00	0,00
1	IUDRN	UDARNIK D.D. BRIZA	1	228.114,00	213.256,00	14.858,00
1	IUSHI	TURIST BREST D.D. KONJIC	1	0,00	0,00	0,00
1	IUNPL	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	1	1.207.650,00	1.176.774,00	30.876,00
1	IUNTR	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	1	374.968,00	365.593,80	9.374,20
1	IŽMIV	ZNAJEVAC D.D. ZENICA-u sređaju	1	0,00	0,00	0,00
1	IŽIFM	ZITOPROMET D.D. MOSTAR-u sređaju	1	0,00	0,00	0,00
4	IBSNF	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	1	429.250,68	310.169,36	119.081,32
4	IBSNF	ZIF BOSNA d.o.o. SARAJEVO	1	647.280,00	523.302,00	123.978,00
4	IBHBF	ZIF BOSNA FOND D.D. TUZLA	1	327.484,00	246.202,00	81.282,00
4	IPRPT	ZIF PROJEK-PLUS D.D. SARAJEVO	1	28.483,00	27.497,00	986,00
6		1 Naknata	0	447.488,00	448.440,00	-952,00
				6.787.031,98	6.307.853,36	479.178,62

Neto kursne razlije Amortizirani disk Umamnjena vrijednost za očekivane kreditne gubitke 0,00 KM
 0,00 KM
 0,00 KM
 Nerealizirani dobitak ili Revolutizacijske rezerve računovodstvena zašile 0,00 KM

Datum izvještaja: 18.1.2024.
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

- 1 Pri čemu Vrsta ulaganja može biti:
- 1 Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri
- 2 Prenosivi dužnički vrijednosni papiri
- 3 Instrumenti tržišta novca
- 4 Udjelničionice investicijskih fondova
- 5 Depoziti
- 6 Nekretnine
- 7 Finansijski derivati
- 8 Ostala ulaganja
- 9 Poslovni udjeli

*Oznaka kategorije finansijske imovine prema MSFI 9
 1 Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
 2 Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat
 3 Finansijska imovina i obaveze po amortizovanoj trojki

Ime i prezime odgovorno: Anijana Mullović

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

Prilog 5c

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEV POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNİKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.**

Naziv berzanskog posrednika 1	Vrijednost transakcija 2	Učesće u ukupnoj vrijednosti transakcija 3	Iznos provizije 4	Učesće provizije u vrijednosti transakcija 5=4/2
VGT BROKER VISOKO	658.591,80	100,00	6.595,11	0,01
UKUPNO	658.591,80	100,00	6.595,11	0,01

Datum izvještaja: 18.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Arijana Mutilović

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

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

R.Br.	2 Pozicija	3 Tekuća godina	4 Prethodna godina
I	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na početku perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda	7.078.094,00	7.726.508,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	3.610.331,00	3.610.331,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	1,96	2,14
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na kraju perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	6.324.522,20	7.078.094,00
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	3.610.331,00	3.610.331,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	1,75	1,96
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu tokom perioda		
1.	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	1,75	1,95
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	2,51	2,30
3.	Najniža cijena dionice/ vrijednosti udjela	0,64	0,64
4.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	0,64	0,70
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednosti udjela	0,64	0,67
IV	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	3,26	3,42
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,27	0,27
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda	-10,65	-8,39

Datum izvještaja: 18.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Arijana Mutlović

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

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI PRIHODA OD IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2023. DO 31.12.2023.

PRIHODI OD DIVIDENDE

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
PRIHODI OD KAMATE OD OBVEZNICA I DRUGIH DUŽNIČKIH INSTRUMENTA				
Naziv emitenta	Simbol	Iznos ulaganja	Kamatna stopa	Dospjeli prihodi od kamate

Datum izvještaja: 18.1.2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Arijana Mutilović

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/ DIONIČARIMA NVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2023.godine

Prilog 8

Redni broj	Kategorija udjelničara/dioničara	Broj udjela/dionica – domaći vlasnici	Broj udjelničara/dioničara – domaći vlasnici	Broj udjela/dionica – inostrani vlasnici	Broj udjelničara/dioničara – inostrani vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjelničara/dioničara
1	Kreditne institucije						
2	Osiguravajuća društva						
3	Investicijski fondovi	1.099.003	5	162.969	1	1.261.972	6
4	Penzijski fondovi						
5	Investicijska društva						
6	Ostala pravne osobe	157.848	13	404.761	11	562.609	24
7	Fizičke osobe	1.705.825	25.432	59.874	115	1.765.699	2.5.547
8	Skrbnik	20.051	3			20.051	3

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 UDJELIČARA/DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2023.godine

Redni broj	Kategorija udjelničara/dioničara	Učeste u % od NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	3	34,65
2	6	13,40
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

Datum izvještaja: 18. 1. 2024.

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj: Mirzeta Dželo

Ime i prezime odgovornog lica:
Arijana Mutlović

Prilog 4- Godišnji izvještaji Uprave o poslovanju ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

**IZVJEŠTAJ UPRAVE
O POSLOVANJU ZIF-A EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO
ZA 2023. GODINU**

Sarajevo, Februar 2024. 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.

- 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 procjene kojom 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 emitenta, uzimajući u obzir sve faktore koji bi drugi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira. Primjenjene tehnike procjene moraju biti kontrolisane i potvrđene od strane banke depozitara
- Imovina koja se vodi vanbilansno ne ulazi u neto vrijednost imovine
- Imovina koja nije u skladu sa zakonima i pravilnicima koji regulišu ovu oblast, 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:

Datum	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Vrijednost neto imovine Fonda po dionici	Tržišna cijena dionice
31.01.2023	9.073.996,58	3.610.331	2,51	0,64
28.02.2023	9.052.012,86	3.610.331	2,51	0,64
31.03.2023	9.029.437,19	3.610.331	2,50	0,64
30.04.2023	9.000.503,22	3.610.331	2,49	0,64
31.05.2023	8.979.225,66	3.610.331	2,49	0,64
30.06.2023	8.238.434,85	3.610.331	2,28	0,64
31.07.2023	6.782.854,77	3.610.331	1,88	0,64
31.08.2023	7.756.940,52	3.610.331	2,15	0,64
30.09.2023	8.668.630,52	3.610.331	2,40	0,64
31.10.2023	8.645.784,83	3.610.331	2,39	0,64
30.11.2023	8.574.019,75	3.610.331	2,37	0,64
31.12.2023	8.241.908,37	3.610.331	2,37	0,64

Kako se može primijetiti iz prethodne tabele, NVI Fonda iznosila je 2,51 KM po dionici u mjesecu januaru, dok je u decembru iznosila 2,37 KM.

Tržišna kapitalizacija

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a EUROFOND-1 može se primjetiti da nije bilo promjena cijene tokom 2023. godine. Tokom godine ona je iznosila 2,31 mil. KM, odnosno 0,64 KM po dionici

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
28.02.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
31.03.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
30.04.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
31.05.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
30.06.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
31.07.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
31.08.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
30.09.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
31.10.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
30.11.2023.	3,610,331.00	0.64	2,310,611.84
31.12.2023.	3,610,331.00	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 31.12.2023. prema izvještaju Middle office-a ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo slijedi izvještavanje o usklađenosti portfelja.

Na dan 31.12.2023. 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

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM prekoračenja fer vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	18.5722%	3.5722%	4,789	226,344	28.12.2023

Na dan 31.12.2023. godine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo bio je u prekoračenju kod emitenta Unioninvestplastika d.d. Sarajevo u iznosu od 226,344 KM, odnosno 4,789 dionica. Iskazano prekoračenje se desilo na dan 28.12.2023. 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 28.12.2023. godine.

2. 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	0.5337	581,168	310,169	4.90%	5.45%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO	4.0100	130,500	523,305	8.26%	4.29%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar	4.1800	58,900	246,202	3.89%	2.06%
ZIF "PROF-PLUS" d.d. SARAJEVO	2.7497	10,000	27,497	0.43%	0.19%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			1,107,173	17.47%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			1,900,860	30.00%	
Iznos i postotak do prekoračenja			793,687	12.53%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijednosti 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 31.12.2023. godine iznosi 17,47% NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja ima 12,53 %. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda.

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

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFO ND-1 d.d. Sarajevo	% ukupnog vlasništva dva fonda	% prekoračen ja dva fonda	Vrijednost prekoračen ja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračen ja ZIF EUROFON D-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračen ja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-1
SNAGA DD VAREŠ	9.3273%	24.98%	34.31%	9.31%	11,311.01	30,229.52	41,540.53

Kao što se može vidjeti iz gornje tabele na dan 31.12.2023. godine imamo prekoračenje na emitentima SNAGA d.d. Vareš,. 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.

4. Ograničenja ulaganja u skladu sa Pravilnikom o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH 7/23 od 01.02.2023.)

Dana 09.02.2023. godine stupio je na snagu Pravilnik o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Sl. novine FBiH 7/23 od 01.02.2023) kojim je stavljen van snage Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH, br. 64/14 i 32/15).

Bitno je spomenuti da su novim Pravilnikom propisani uslovi ulaganja koji se primjenjuju na nova ulaganja Fonda od dana stupanja na snagu Pravilnika (09.02.2023. godine).

Pravilnik u članu 7. propisuje sljedeće:

- (1) Društvo za upravljanje fondovima dužno je postojeći portfelj Fonda, na dan stupanja na snagu ovog Pravilnika, uskladiti sa njegovim odredbama na sljedeći način:
 - a) Ulaganja iz portfelja Fonda čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda, isknjižavaju se iz poslovne movine (aktive) Fonda na dan 30.6.2023. godine.
 - Ulaganja iz stava (1) tačka a) ovog člana društvo za upravljanje fondovima može prodati van Sarajevske berze-burze vrijednosnih papira, na način da Komisiji dostavi informaciju o namjeravanoj prodaji sa podacima o kupcu i cijeni po kojoj je dogovorena prodaja najkasnije sedam dana prije zaključivanja ugovora o prodaji ulaganja.
 - Prihodi koji se ostvare po osnovu prodaje ulaganja Fonda iz stava (1) tačka a) moraju biti evidentirani u poslovnim knjigama Fonda.
 - b) Izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i odredbama ovog Pravilnika tako da:
 - do 30.06.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 20% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
 - do 31.12.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 10% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
 - do 30.06.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 5% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom i

- sa danom 31.12.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi ograničenje propisano Zakonom.

(2) Komisija će ograničiti upravljačka prava Fonda za ulaganja koja u propisanom roku ne budu usklađena sa odredbama ovog Pravilnika, a čiji emitenti imaju sjedište u Federaciji BiH

Također, na osnovu Odluke direktora društva br. 668/23 od 23.06.2023 godine ulaganja iz portfelja ZIF-a EUROFOND-1 d.d. Sarajevo čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda, isknjižena su iz poslovne imovine (aktive) Fonda na dan 30.06.2023. godine i od tada se vode u vanbilansnoj evidenciji, a sve u skladu sa članom 7. stav (1) tačka (a) Pravilnika o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Službene novine FBiH broj 7/23 od 01.02.2023. godine).

Navedeno isknjižavanje se odnosi na sljedeće emitente:

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela
1	AMFIBOLIT D.D. VAREŠ-u stečaju	AMFVRA	13.527	24,4487	5,40	0,00
2	ENERGOINVEST-TDS D.D. SARAJEVO	ETDSRK1	69.602	6,0919	21,58	0,00
3	GEOINŽENJERING D.D. SARAJEVO	GINZRA	22.089	24,9994	4,76	0,00
4	GP BOSNA D.D.SARAJEVO-u likvidaciji	GPBSRK3	122.798	16,0858	40,72	0,00
5	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO-u stečaju	GPHSRA	18.138	24,9990	6,00	0,00
6	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	288.245	8,0562	10,41	0,00
7	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	KOBURA	59.926	3,7859	1,67	0,00
8	MARKET-KOMERC D.D. ZENICA - u stečaju	MAKORK3	57.942	22,8682	120,81	0,00
9	PLUTO D.D. NEUM	PLTNRA	10.910	24,9989	5,00	0,00
10	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	RZVTRA	4.340	24,9856	392,51	0,00
11	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC D.D. BANOVIĆI	TKBBRK1	14.376	12,0513	52,46	0,00
12	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC-u stečaju	TMBPRA	393	1,7745	654,77	0,00
13	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ D.D. VAREŠ	TVKVRA	30.592	15,7748	2,92	0,00
14	TURIST BEST D.D. KONJIC	UISHRK1	7.317	4,3658	5,54	0,00
15	ZMAJEVAC D.D. ZENICA-u stečaju	ZMJVRK2	18.522	3,9596	5,40	0,00
16	ŽITOPROMET D.D. MOSTAR-u stečaju	ZTPMRA	32.640	3,3209	5,44	0,00

Također, već duži niz godina ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo u svom portfelju ima nekretninu, čija vrijednost ne izlazi iz okvira dozvoljenih ulaganja od 10% od neto vrijednosti imovine Fonda, shodno članu 4. Pravilnika. Konkretno, na dan 31.12.2023. godine radi se o ulaganju u nekretnine u procentu od 7,0774% neto vrijednosti imovine Fonda. Također, do dana 31.12.2022. godine, Fond je ostvarivao prihod od ovog ulaganja i to po osnovu najma.

Tokom 2023. godine oglašen je javni oglas za prikupljanje ponuda za izdavanje pod zakup poslovnog objekta, i to putem internetske stranice Društva i dnevnim novinama, ali do momenta sačinjavanja ovog Izvještaja nije zaključen Ugovor o najmu.

U nastavku je tabelarni prikaz emitenata čija vrijednost ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda.

RB	EMITENT	Ukupan br. emit. dionica/Udjela	Br. dionica/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijed. vrij. papira	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja	Razlog prekoračenja
EMITENTI KOJI IMAJU NEDOZVOLJEN IZNOS ULAGANJA							
1	UNIONINVESTPLASTIK A d.d. SARAJEVO	353,242	24,900	7.05%	47.26	226,344.06	čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima
3	SNAGA d.d. VAREŠ	249,023	62,210	24.98%	1.79	30,229.52	Član 47. Zakona o investicijskim fondovima
4	PREKORAČENJA ULAGANJA U OSTALE FONDOVE - DO 30% NVI FONDA					0.00	Čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima
Ukupno:						256,573.58	

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 73,52 % 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	1,176,774.00	47.26	24900.000
BIGFRK3	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	310,169.36	0.53	581168
HRBFRK2	ZIF HERBOS FOND d.d. TUZLA	246,202.00	4.18	58,900
OZNTR	OZON d.d. Travnik	629,717.00	144.10	4,370
UNPRRK1	PRETIS d.d. Vogošća	365,593.80	7.80	46,871
SRPVRK1	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	394,420.00	10.66	37000
MTHNRK2	METALOTEHNA d.d. TUZLA	321,070.94	3.86	83179
TRZHR	TRZ HADŽIĆI d.d.	383,837.72	13.16	29167
BSNFRK2	ZIF BOSFIN d.d. Sarajevo	523,305.00	4.01	130500
IRISRK1	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	307,292.16	8.96	34,296
Ukupno NAV 10 31.12.2023.		4,658,381.98		
NVI 31.12.2023		6,336,199.59		
Učešće NVI 10 u NVI 31.12.2023.		73.52%		

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 određen 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 75% portfelja ZIF-a EUROFOND-1 d.d. Sarajevo. Ulaganja u investicione fondove činila su 17,47% imovine Fonda, od čega 0,00% u otvorenim, a 17,47% u ZIF-ovima. Ulaganja u nekretnine čine 7,08% NAV-a, dok su novac i potraživanja na računu ZIF-a činila su 1,03% NAV-a, na dan 31.12.2023. godine.

R.b.	Opis	Br_emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
30.09.2023.				
1.	Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:	53	4,752,240.00	75.00%
a.	Redovne Dionice/Akcije	53	4,752,240.00	75.00%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0.00	0.00%
c.	Obveznice	0	0.00	0.00%
2.	Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova	8	1,107,173.36	17.47%
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	0	0.00	0.00%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	8	1,107,173.36	17.47%
3.	Istrumenti Trzista Novca		0.00	0.00%
4.	Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati		0.00	0.00%
5.	Depoziti		0.00	0.00%
6.	Nekretnine		448,440.00	7.08%
7.	Novac, novcani ekvivalenti i potraživanja		65,513.94	1.03%
Vrijednost portfolija		61	6,373,367.30	100.59%
8.	Obaveze		-37,167.71	-0.59%

NAV**6,336,199.59****100.00%****Struktura imovine ZIF-a Eurofond prema geografskim područjima**

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja BiH, svi sa područja FBiH. Na dan 31.12. 2023. godine na području RS-a, Fond posjeduje nekretnimu u vrijednosti od 448.440,00 KM, što čini 7,08 % u NAV-u Fonda.

Berza	Broj Emitenata	Ukupna vrijednost ulaganja
SASE	21	6,336,199.59
Ukupno:		6,336,199.59

Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2023 . godinu.

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2023. godine

(u BAM)

Red ni broj	Pozicija	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	4	5	6
	BILANS USPJEHA			
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)	2 0 1	3,432	16,773
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	0	573
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)	2 0 7	2,480	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	2,480	
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	952	0
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2 1 3	0	0
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	952	
5.	Neto pozitivne kursne razlike	2 1 6		
6.	Ostali prihodi i dobiti	2 1 7	0	16,200
B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)	2 1 8	757,004	665,187
1.	Naknada društvu za upravljanje	2 1 9	130,839	112,054
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	2 2 0	8,170	7,207
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	66,354	72,790
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	2 2 4	24,364	23,094

7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)	2	2	5	0		1,723
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	0		1,723
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	480,131		408,205
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2	3	1	480,131		407,889
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	0		316
9.	Finansijski rashodi	2	3	4			
10.	Neto negativne kursne razlike	2	3	5			
11.	Ostali rashodi i gubici	2	3	6	32,746		25,714
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)	2	3	7			
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)	2	3	8	753,572		648,414
E.	Porez na dobit (240+241)	2	3	9			
1.	Tekući porez na dobit	2	4	0			
2.	Odgođeni porez na dobit	2	4	1			
F.	Dobit (237+239)	2	4	2			
G.	Gubitak (238+239)	2	4	3	753,572		648,414
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU							
H.	Ostali ukupni rezultat (+245+250)	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			
POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE							
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)	2	5	4			
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)	2	5	5	753,572		648,414
K.	Zarada po dionici						
a)	Osnovna zarada po dionici	2	5	6			

b) Razrijeđena zarada po dionici	2	5	7	
----------------------------------	---	---	---	--

Bilans stanja na dan 31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Oznaka za AOP			Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	4			5	6
	IMOVINA					
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	0	0	1	65,514	73,503
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)	0	0	2	5,859,413	6,636,644
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala	0	0	3	5,859,413	6,636,644
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	448,440	447,488
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	0	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	0	16,200
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)	0	2	2	6,373,367	7,173,835
	OBAVEZE					
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	2	3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)	0	2	4	0	0
2.1.	Obaveze iz poslovanja	0	2	5	0	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	48,845	95,741
6.1.	Obaveze za dividende	0	3	1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	2	10,925	70,827
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru	0	3	3	1,200	1,200
6.4.	Razgraničenja	0	3	4	11,677	9,585

6.5.	Ostale obaveze	0	3	5	25,043	14,129
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)	0	3	6	48,845	95,741
	NETO IMOVINA					
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	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	12,687,762
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	0	4	9	12,687,762	12,687,762
5.2.	Dobit tekućeg perioda	0	5	0		
6.	Gubitak (052+053)	0	5	1	75,384,125	74,630,553
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda	0	5	2	74,630,553	73,982,139
6.2.	Gubitak tekućeg perioda	0	5	3	753,572	648,414
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)	0	5	4	6,324,522	7,078,094
D.	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	5	5	3,610,331	3,610,331
E.	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)	0	5	6	2	2
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA	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.-31.12.2023. godine

Redni broj	Pozicija	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP			01.01. do 31.12. tekuće godine	01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	4	5			6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI						
1.1.	Prilivi od kamata	(+)	4	0	1		
1.2.	Prilivi od dividendi	(+)	4	0	2	0	573
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(-)	4	0	3	-179,506	-161,200
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(+)	4	0	4	479,086	562,703
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	-188,747	-214,203
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(-)	4	1	2	-8,170	-7,207
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(-)	4	1	3	-20,713	-26,003
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	-5,700	-14,250
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(-)	4	1	6	-66,067	-72,779
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	(-)	4	1	7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	(+)	4	1	8	16,200	16,200
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(-)	4	1	9	-19,972	-15,948
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)	(+) (-)	4	2	0	-7,989	53,486
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI						
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.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)	(+) (-)	4	2	7		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA (A+B)	(+) (-)	4	2	8	-7,989	53,486

D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	(+) (-)	4	2	9	73,503	20,017
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	65,514	73,503

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.

Direktor Fonda Alić Sabina.

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

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

Fond je na dan 31.12.2023. godine dioničar kod 21 emitenta čija je fer vrijednost ulaganja 5.859.413,36 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 448.440 KM, tako da su ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2023. godine iznosila 6.307.853,36 KM.

Fond u vanbilansnoj evidenciji vodi 28 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.

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. Komisija je izvršila upis novih članova Nadzornog odbora a u Registar fondova br. 05/2-19-305/23 od 18.01.2024 i to Arijana Terzić – predsjednik, član Alma Tufekčić i član Enida Zejnilović

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. Arijana Terzić – Predsjednik
2. Alma Tufekčić
3. Enida Zejnilović

Odbor za reviziju čine:

1. Adnana Vuković – predsjednik
2. Danijel Bojo – član
3. Sabrija Kaknjo – 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, dnevnicu, 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 ovlaštenjima, 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

prosječna godišnja neto vrijednost imovine

x 100

(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 namjenjena 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 umanjenja u skladu s MRS 36. Vrijednosna usklađivanja ulaganja u nekretnine po osnovu umanjenja vrijednosti iskazuje se vrijednosno usklađivanje ulaganja u nekretnine koja se mjere po trošku, odnosno gubici po osnovu utvrđenog umanjenja 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 računavaju 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 31.12.2023. godine je sljedeće:

Opis	31.12.2022. godine
Transakcijski račun	63.224,09
Skrbnički račun	2.289,85
UKUPNO	65.513,94

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 financijskom imovinom, reklasificira u kategoriju

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

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje financijsku 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 31.12.2023. je sljedeći:

Konto	Opis	31.12.2023.
200000	Ulaganje u obične dionice - utržive	179.506,00
200009	Ispravka vrijednosti-utržive	1.367,57
	Fer vrijednost ulaganja u obične dionice-utržive	180.873,57
200010	Ulaganje u obične dionice- neutržive	15.855.290,38
200019	Ispravka vrijednosti-neutržive	-11.283.923,95
	Fer vrijednost ulaganja u obične dionice - neutržive	4.571.366,43
200200	Ulaganje u zatvorene fondove-utržive	1.199.239,47
200209	Ispravka ulaganja u zatvorene fondove-utržive	861.573,11
	Fer vrijednost ulaganja u zatvorene fondove-utržive	337.666,36
200210	Ulaganje u zatvorene fondove-neutržive	765.972,62
200219	Ispravka ulaganja u zatvorene fondove-neutržive	3534,38
	Fer vrijednost ulaganja u zatvorene fondove-neutržive	769.507,00
	UKUPNO	5.859.413,36

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

3. Pregled ulaganja na dan 31.12.2023. godine

R · b r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu u fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja
Ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)										
1	BNT-TMĚH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1,641,288	22,230	1.3544	13.50	10.49	233,192.70	3.6803	PR
2	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	BRCTRA	147,605	22,591	15.3050	90.33	2.30	51,959.30	0.8200	PR
3	BOSNALIJEK D.D.	BSNLRA	8,596,256	4,500	0.0523	27.00	26.89	121,020.30	1.9100	TR
4	ENERGOINVEST-DVI D.D. SARAJEVO	EDVIRK1	286,889	4,406	1.5358	13.00	0.44	1,938.64	0.0306	PR
5	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	I RISRK1	470,423	34,296	7.2905	17.66	8.96	307,292.16	4.8498	PR
6	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	JPESRA	31,506,541	4,462	0.0142	13.00	13.41	59,853.27	0.9446	TR
7	METALOTEHNA D.D. TUZLA	MTHNRK2	364,462	83,179	22.8224	48.56	3.86	321,070.94	5.0672	PR
8	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTRA	291,400	4,370	1.4997	153.56	144.10	629,717.00	9.9384	PR
9	SNAGA D.D. VAREŠ	SNGARK2	249,023	62,210	24.9816	32.66	1.79	111,355.90	1.7575	PR
10	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2,614,855	37,000	1.4150	16.70	10.66	394,420.00	6.2249	PR
11	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJRRRA	531,676	26,000	4.8902	6.20	5.64	146,640.00	2.3143	PR
12	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890,633	83,346	9.3581	8.59	1.57	130,853.22	2.0652	PR
13	TRZ HADŽIĆI D.D.	TRZHRA	583,338	29,167	5.0000	5.00	13.16	383,837.72	6.0579	PR
14	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSRA	435,741	8,205	1.8830	27.72	12.61	103,465.05	1.6329	PR
15	UDARNIK D.D. BREZA	UDRNRK2	349,741	87,400	24.9899	31.92	2.44	213,256.00	3.3657	PR
16	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLRA	353,242	24,900	7.0490	42.00	47.26	1,176,774.00	18.5722	PR
17	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	UNPRRK1	4,253,444	46,871	1.1020	8.67	7.80	365,593.80	5.7699	PR
18	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10,658,236	581,168	5.4528	2.00	0.53	310,169.36	4.8952	TR
19	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	BSNFRK2	3,038,426	130,500	4.2950	3.02	4.01	523,305.00	8.2590	PR
20	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HRBFRK2	2,851,523	58,900	2.0656	6.31	4.18	246,202.00	3.8856	PR
21	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	P RPFK2	5,072,824	10,000	0.1971	3.90	2.75	27,497.00	0.4340	TR
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova								1,107,173.36	17.4738	
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta								1,107,173.36	17.4738	
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA								5,859,413.36	92.4752	
22	Nekretnina 1	0001RA	100,000	0	0.0000	450,766.35	0.00	448,440.00	7.0774	PR
UKUPNA ULAGANJA U NEKRETNINE								448,440.00	7.0774	
Ukupno ulaganja fonda								6,307,853.36	0.9955	

a) Pregled transakcija

U periodu januar – decembar 2023. godine izvršene su sljedeće transakcije:

Kupovine

Red.br.	Emitent	Količina	Vrijednost
1.	BOSNALIJEK	4500	121.500,00
2.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH	4462	58.006,00
	UKUPNO		179.506,00

Prodaje

Red.br.	Emitent	Količina	Vrijednost
1.	TVORNICA CEMENTA KAKANJ	600	20.968,80
2.	PRETIS	52000	436.600,00
3.	METALOTEHNA	7900	19.197,00
4.	BORAC EXPORT-IMPORT	1000	2.320,00
	UKUPNO		479.085,80

4. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.12.2023. je sljedeća:

Opis	31.12.2023.
Obaveze prema depozitaru	1.200,00
Obaveze prema Društvu za UP	10.924,95
Obaveze prema starim članovima NO	13.004,75
Obaveze prema RVP	4.737,27
Obaveze prema Sarajevskoj berzi	5.700,00
Obaveze prema dobavljačima	1.451,95
Obaveze za naknade za TZ	148,79
PVR- UP i naknada KVP za 12/23	11.677,39
UKUPNO	48.845,10

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 portfoliu 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					Ukupne obaveze Fonda	Ukupno neto vrijednost imovine	Osnovica za UP	Broj dionica	NVI po dionica	UP
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO						
1	2	3	4	5	6	7	12(6-11)		13	14(12/13)	
JANUAR	72.328,22	8.633.239,20	16.200,00	447.488,00	9.169.255,42	-95.258,85	9.073.996,58	7.569.956,77	3.610.331	2,51	10.929,65
FEBRUAR	63.845,69	8.633.239,20	16.200,00	447.488,00	9.160.772,89	-108.760,03	9.052.012,86	7.982.529,71	3.610.331	2,51	10.410,09
MART	43.626,53	8.630.612,36	17.552,83	447.488,00	9.139.279,72	-109.842,52	9.029.437,19	8.152.900,88	3.610.331	2,50	11.771,54
APRIL	35.227,53	8.612.881,20	16.200,00	447.488,00	9.111.796,73	-111.293,50	9.000.503,22	8.115.285,55	3.610.331	2,49	11.339,12
MAJ	28.716,09	8.612.227,10	16.676,13	447.488,00	9.105.107,32	-125.881,66	8.979.225,66	8.087.622,56	3.610.331	2,49	11.677,23
JUNI	22.125,81	7.886.616,02	16.254,67	447.488,00	8.372.484,50	-134.049,65	8.238.434,85	7.545.998,31	3.610.331	2,28	10.543,74
JULI	16.143,89	6.451.724,65	16.200,00	447.488,00	6.931.556,54	-148.701,77	6.782.854,77	6.499.606,24	3.610.331	1,88	9.384,32
AVGUST	10.356,06	7.444.200,43	16.200,00	447.488,00	7.918.244,49	-161.303,97	7.756.940,52	7.221.052,07	3.610.331	2,15	10.425,99
SEPTEMBAR	201.301,32	8.020.505,36	72.695,04	447.488,00	8.741.989,72	-73.359,21	8.668.630,52	7.937.941,45	3.610.331	2,40	11.091,37
OKTOBAR	91.283,56	8.137.201,62	16.258,53	447.488,00	8.692.231,71	-46.446,88	8.645.784,83	7.909.169,05	3.610.331	2,39	11.419,50
NOVEMBAR	86.645,98	8.087.905,32	11.600,00	447.488,00	8.633.639,30	-59.619,55	8.574.019,75	7.818.814,68	3.610.331	2,37	10.924,95
DECEMBAR	77.625,55	7.763.833,69	10.272,06	448.440,00	8.300.171,30	58.262,92	8.241.908,37	7.564.488,73	3.610.331	2,28	10.921,88
Ukupno	749.226,23	96.914.186,15	242.309,26	5.370.808,00	103.276.529,64	1.116.254,67	102.043.749,12	92.405.366,00	43.323.972,00	28,26	130.839,38
Prosjeck	62.435,52	8.076.182,18	20.192,44	447.567,33	8.606.377,47	-93.021,22	8.503.645,76	7.700.447,17	3.610.331,00	2,35	10.903,28

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2023. god. iznosi 8.503.645,76 KM.

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01.-31.12.2023. god. iznosi 2,35 KM.

BILANS USPJEHA

1. Poslovni prihodi i rashodi

Ukupni poslovni prihod Fonda za period 01.01.-31.12.2023. godine iznosio je 0,00 KM.

Za period 01.01.- 31.12.2023. god. ostvareni su poslovni rashodi Fonda u iznosu od 276.872,86 KM koji se sastoje od:

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	130.839,38	47,26%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	15.009,66	5,42%
3	Naknada depozitaru	14.400,00	5,20%
4	Naknada za reviziju	7.020,00	2,54%
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
6	Naknada berzi	11.400,00	4,12%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	8.169,79	2,95%
8	Troškovi servisiranja dioničara	3.619,98	1,31%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	6.842,58	2,47%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	59.511,34	21,49%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire	9.354,01	3,38%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	10.706,12	3,87%
14	Ukupno troškovi:	276.872,86	100,00%
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	276.872,86	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	8.503.645,76	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period	3,26%	

2. Realizovana dobit i gubitak

Realizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2023.god iznosi 20.189,00 KM koji je ostvaren prodajom dionica Metalotehna (13.509,00 KM) i Borac export-import d.d. (6.680,00 KM).

3. Nerealizirani dobiti i gubici

Nerealizirani dobitak za period 01.01.- 31.12.2023. god iznosi 274.916,58 KM. Isti se odnosi na usklađivanje dionica iz portfolia Fonda (273.964,58 KM) i usklađivanje nekretnina (952,00 KM).

Nerealizirani gubitak za isti period je iznosio 754.095,20 KM.

4. Vlasnička struktura Fonda

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2023. godine Fond je imao 25.573 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara na dan 31.12.2023. 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

Red.br.	NAZIV EMITENTA	BROJ DIONICA / % UDJELA	VRIJEDNOST ULAGANJA
1.	KOKA PRODUKT D.O.O.	3,13	285.070,49
2.	RK DOMAĆINSTVO D.O.O.	13,54	39.296,00
3.	ŽELJEZNICE FBiH D.O.O.	5,28	4.983.724,00
4.	METAL-GRADNJA VISOKO - NEREGISTROVAN	54,04	0,00
5.	D.C. GRAČANICA - U STEČAJU	23,8	0,00
6.	DRINJAČA KLADANJ - U STEČAJU	99,76	0,00
7.	SALINES TUZLA - U STEČAJU	25,44	0,00
8.	OBNOVA D.D. KLJUČ - U STEČAJU	36222	0,00
9.	GTP UNIVERZAL TEŠANJ - U STEČAJU	7,55	0,00
10.	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC D.D.	57.504	0,00
11.	AMOS D.D. TUZLA	5.192	0,00
12.	RK BULEVAR D.D. TUZLA	61.682	0,00
13.	AMFIBOLIT D.D. VAREŠ	13.527	0,00
14.	ENERGOINVEST - TDS D.D. SARAJEVO	69.602	0,00
15.	GEOINŽENJERING D.D. SARAJEVO	22.089	0,00
16.	GP BOSNA D.D. SARAJEVO- U STEČAJU	122.798	0,00
17.	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D.- U STEČAJU	18.138	0,00
18.	KHK D.D. LUKAVAC	288.245	0,00
19.	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	59.926	0,00
20.	MARKET-KOMERC D.D. ZENICA	57.942	0,00
21.	PLUTO D.D. NEUM	10.910	0,00
22.	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	4.340	0,00

23.	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC D.D. BANOVIĆI	14.376	0,00
24.	TRGOVINSKI MAGAZIN D.D. BOS.PETROVAC	393	0,00
25.	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ D.D.	30.592	0,00
26.	TURIST BEST D.D. KONJIC	7.317	0,00
27.	ZMAJEVAC D.D. ZENICA	18.522	0,00
28.	ŽITOPROMET D.D. MOSTAR - U STEČAJU	32.640	0,00
	UKUPNO		5.308.090,49

6. Rad sa povezanim strankama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2023. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.21.-31.12.2023. sa navedenom povezanom strankom	
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF	Ugovor o upravljanju	10.924,95			130.839,38
	Depozitar	Ugovor	1.200,00			14.400,00
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Banka	Ugovor				
	Revizor	Ugovor				
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	5.700,00			11.400,00
	Broker	Ugovor	0			6.595,11
	Direktor Fonda	Ugovor				49.661,88
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor				2.699,04
	Član nadzornog odbora	Ugovor				1.818,49
	Član nadzornog odbora	Ugovor				2.269,66
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor				490,74
	Član odbora za reviziju	Uprava				392,58
Član odbora za reviziju	Uprava				392,58	

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: 102/24

Datum: 09.02.2024. godine

Direktor

Arijana Mutilović

Izvršni direktor

Selma Karalić