

**ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM
PONUDOM EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO**

**Financijski izvještaji za godinu koja je
završila 31. decembra 2024. godine
i izvještaj neovisnog revizora**

Sadržaj

Izjava uprave	3
Izveštaj neovisnog revizora	4
Izveštaj o ukupnom rezultatu za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine	8
Izveštaj o finansijskom položaju za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine.....	9
Izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine	10
Izveštaj o promjenama neto imovine za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine	11
Opći podaci o Fondu	12
Pravni, računovodstveni i drugi temelji finansijskih izvješća	14
Sažetak temeljnih računovodstvenih politika.....	15
Godišnji finansijski izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda Eurofond-1 d.d. Sarajevo za 2024. godinu	57



Izjava uprave

Primatelj:

UHY Revident d.o.o. Mostar
Biskupa Čule bb, 88000 Mostar

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvorenom investicijskom fondu **Eurofond-1 d.d. Sarajevo** (u daljnjem tekstu "Fond"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja uključuju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Sabina Alić, direktorica Fonda

[Signature]

ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo
 Ul. Trampina br 12
 Sarajevo



Arijana Mutilović, direktor Društva

[Signature]

Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
 Ul. Trampina br 12
 Sarajevo



21. mart 2025. godine



Izvještaj neovisnog revizora



UHY REVIDENT d.o.o.
Biskupa Čule bb,
BiH-88000 Mostar
BOSNA I HERCEGOVINA
Tel/Fax.: +387 36 330 260
info@uhy-ba.com
www.uhy-ba.com

Upravi i vlasnicima ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31.12.2024. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti, kao i reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, polugodišnjih informacija o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacija iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31.12.2024. godine te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu s Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za iskazivanje našeg mišljenja.

Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na Bilješke broj 12. i 18. uz finansijske izvještaje koje navode da je Fond napravio prekoračenje ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH, te da dio ulaganja Fonda nije bio usuglašen s Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova neusuglašenost neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Bilješku 16. uz finansijske izvještaje vezana je za članak 185. Zakona o gospodarskim društvima.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj procjeni, 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, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima

Vrednovanje i postojanje ulaganja

Fond je na dan 31.12.2024. godine, a kao što je prikazano u Bilješci 12. iskazao ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji u iznosu od 5.996.214 KM (31.12.2023: 6.307.853 KM).

U skladu s usvojenim računovodstvenim politikama financijska imovina i financijske obveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja nisu određene po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza. Izuzetak od navedenog su financijska imovina i financijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi. Za instrumente tržišta novca te prenosive dužničke vrijednosne papire koji su klasificirani kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se u skladu s Pravilnikom o vrednovanju koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH.

Instrumenti tržišta novca te prenosivi dužnički vrijednosni papiri klasificirani kao financijska imovina po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdanu od strane Registra vrijednosnih papira d.d. Sarajevo, Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka kao i potvrde banke skrbnika o stanju vrijednosnih papira, ugovori o depozitima kao i ostale neophodne dokumentacije.

Za testiranje vrednovanja analiziramo vrijednost vrijednosnih papira koji imaju aktivno tržište uvidom u posljednje cijene trgovanja.

Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene menadžmenta, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfelja Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira d.d. Sarajevo te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i banke Skrbnika.

Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najznačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2024. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2024. godine.

Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i usporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijelo razdoblje 2024. godine i usporedili odnosno konfirmirali s Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje uključuju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju financijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti uključuje bilo kakvo iskazivanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem.

Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura utvrdimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvijestiti o tim činjenicama. Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.



Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

Revizorove odgovornosti za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji.

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih financijskih izvještaja.

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno propuštanje, pogrešno prikazivanje ili nepoštivanje internih kontrola.
- ističemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu iskazivanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako utvrdimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje.

Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.

Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i oslikavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati s onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identificiraju tijekom naše revizije.



Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava njihovo javno objavljivanje ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem revizorskom izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice od istog nadrasle dobrobit javnog značaja od takvog objavljivanja.

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo za razdoblje 1.1.– 31.12.2024. godine u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Broj: 10-03-25

mag.oec. Antonio Vukoja
direktor
ovlašteni revizor
broj licence 3070026236



prof.dr.sc. Božo Vukoja, dipl.oec.
ovlašteni revizor
broj licence 3080375227

Kristina Vasilj, dipl.oec.
ovlašteni revizor
broj licence 3080021177

doc.dr.sc. Mirsada Murtić, dipl.oec.
ovlašteni revizor
broj licence 3090203211

Mostar, Bosna i Hercegovina
21. mart 2025. godine

Izvještaj o ukupnom rezultatu za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Bilješka	2024	2023
Prihodi		113.824	3.432
Prihodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi	1	6.111	-
Realizirani neto dobiti od prodaje ulaganja	2	104.161	2.480
Nerealizirani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti	3	3.552	952
Neto pozitivne tečajne razlike		-	-
Ostali prihodi i dobiti		-	-
Rashodi		255.647	757.004
Naknada društvu za upravljanje	4	63.137	130.839
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	5	10.139	8.170
Ulazne i izlazne naknade		-	-
Naknada banci depozitaru	6	14.400	14.400
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru	7	77.011	66.354
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	8	22.306	24.364
Realizirani neto gubici od prodaje ulaganja		-	-
Nerealizirani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti	9	35.999	480.131
Financijski rashodi		-	-
Neto negativne tečajne razlike		-	-
Ostali rashodi i gubici	10	32.655	32.746
Dobit prije oporezivanja		-	-
Gubitak prije oporezivanja		141.823	753.572
Porez na dobit		-	-
Tekući porez na dobit		-	-
Odgođeni porez na dobit		-	-
Dobit		-	-
Gubitak		141.823	753.572
Povećanje / (smanjenje) neto imovine		-	-
Povećanje neto imovine fonda		-	-
Smanjenje neto imovine fonda		141.823	753.572
Zarada po dionici		-	-
A) Osnovna zarada po dionici		-	-
B) Razrijeđena zarada po dionici		-	-

Priložene bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Bilješka	2024	2023
Imovina			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	11	201.759	65.514
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	12	5.544.222	5.859.413
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		-	-
Financijska imovina po amortiziranom trošku		-	-
Ulaganja u nekretnine	12	451.992	448.440
Akontacije poreza na dobit		-	-
Odgođena porezna imovina		-	-
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	13	1.161	-
Ukupno imovina		6.199.134	6.373.367
Obveze			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha		-	-
Financijske obveze po amortiziranom trošku		-	-
Obveze za tekući porez na dobit		-	-
Odgođene porezne obveze		-	-
Rezerviranja		-	-
Ostale obveze, uključujući i razgraničenja	14,15,16	16.435	48.845
Ukupno obveze		16.435	48.845
Neto imovina	17		
Vlasnički kapital		64.985.958	64.985.958
Dionička premija		3.184.128	3.184.128
Rezerve		850.799	850.799
Revalorizacijske rezerve		-	-
Dobit		12.687.762	12.687.762
Gubitak		75.525.948	75.384.125
Ukupno neto imovina		6.182.699	6.324.522
Broj emitiranih dionica/udjela		3.610.331	3.610.331
Neto imovina po dionici/udjelu		1,71	1,75
Vanbilančna evidencija	18		
Vanbilančna aktiva		5.308.090	5.308.090
Vanbilančna pasiva		5.308.090	5.308.090

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Bilješka	2024	2023
Gotovinski tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Priljevi od dividendi		4.950	-
Odljevi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha		(217.759)	(179.506)
Priljevi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha		601.111	479.086
Odljevi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(84.984)	(188.747)
Odljevi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(10.139)	(8.170)
Odljevi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(26.046)	(20.713)
Odljevi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(14.400)	(14.400)
Odljevi po osnovu plaćenih naknada burzi		(17.100)	(5.700)
Odljevi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(77.298)	(66.067)
Ostali priljevi iz poslovnih aktivnosti		-	16.200
Ostali odljevi iz poslovnih aktivnosti		(22.090)	(19.972)
Neto gotovinski tok koji je generiran/(korišten) u poslovnim aktivnostima		136.245	(7.989)
Gotovinski tokovi iz finansijskih aktivnosti			
Neto gotovinski tok koji je generiran/(korišten) u finansijskim aktivnostima		-	-
Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata (A+B)		136.245	(7.989)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku razdoblja		65.514	73.503
Efekti promjene deviznih tečajeva gotovine i gotovinskih ekvivalenata		-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju razdoblja		201.759	65.514

Priložene bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama neto imovine za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Bilješka	2024	2023
Stanje na dan 31. decembra 2023. godine		6.324.522	7.078.094
Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika		-	-
Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8		-	-
Ponovno iskazano stanje na dan 1. januara 2024. godine		6.324.522	7.078.094
Dobit/(gubitak) za razdoblje		(141.823)	(753.572)
Ostali ukupni rezultat za razdoblje		-	-
Ukupni rezultat		(141.823)	(753.572)
Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica		-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica		-	-
Ostale promjene		-	-
Stanje na dan 31. decembra 2024. godine		6.182.699	6.324.522
Broj udjela/dionica fonda u razdoblju			
Broj udjela/dionica fonda na početku razdoblja		3.610.331	3.610.331
Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja		-	-
Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja		-	-
Broj udjela/dionica fonda na kraju razdoblja		3.610.331	3.610.331

Priložene bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Opći podaci o Fondu

Pravno okruženje

Zakonom o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovina uređuju se uvjeti i način osnivanja i poslovanja investicijskih fondova.

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom je dioničko društvo sa sjedištem u Federaciji koje, uz dozvolu Komisije, osniva i njime upravlja društvo za upravljanje, a čiji je predmet poslovanja prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika.

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine propisuje uvjete za kotiranje dionica Investicijskog fonda na burzi.

Osnivanje

Investicioni Fond «EUROFOND-1» dd Tuzla je registriran kod Komisije za vrijednosne papire 23.3.2006.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 30.1.2006. godine.

Investicioni fond «EUROFOND-1» dd Tuzla se transformirao 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 1.7.2016. 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 u vanbilančnoj evidenciji vodi 29 emitenata koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima ne mogu voditi u imovini Fonda. Fer vrijednost navedenih emitenata iznosi 5.308.090 KM (registrirani kao d.o.o.): Kokaprodukt 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 3.10.2017. godine Skupština ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla donijela je Odluku o prijenosu poslova upravljanja na drugo društvo za upravljanje koje ima dozvolu Komisije za vrijednosne papire FBiH u skladu s 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 28.2.2018. 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 4.6.2018. Trenutna adresa Fonda je Trampina 12, Sarajevo.



Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 05/1-19-87/18 kojim se dala prethodna suglasnost na izmjene i dopune Statuta ZIF "EUROFOND-1" dana 26.4.2018.

Komisija je izvršila upis promjene sjedišta u Registar fondova br. 05/2-49-1229/18 dana 13.7.2018.

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:
64.30 Trustovi, fondovi i slični financijski subjekti.

Na dan 31.12.2024. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda

Tijela Fonda

Nadzorni odbor

- Arijana Terzić - Predsjednik
- Erna Ćorović Pinjagić - Član
- Enida Zejnilagić - Član

Odbor za reviziju

- Adnana Vuković - Predsjednik
- Željko Ćavar - Član
- Danijel Bojo - Član

Uprava

- Sabina Alić - Direktorica



Pravni, računovodstveni i drugi temelji finansijskih izvješća

Opći aspekt i cilj revizije

Na temelju zahtjeva **ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo** i Ugovora o vršenju revizije finansijskih izvješća za 2024. godinu, reviziju Finansijskih izvješća je obavio Društvo za reviziju i poslovne usluge **UHY REVIDENT d.o.o. Mostar**, u razdoblju od 21.2.2025. godine do 21.3.2025. godine.

Na temelju općih revizijskih ciljeva, cilj ove revizije je da neovisni revizor iznese svoje mišljenje o tome da li su finansijska izvješća Fonda za 2024. godinu pripremljena u skladu s propisima u FBiH.

Na temelju općih revizijskih ciljeva, napravljen je plan revizije, koji smo predvidjeli: Upoznavanje klijenta i pravnih propisa koji reguliraju njegov rad, razmjenu pisama, uvid u knjigovodstvenu dokumentaciju i evidencije klijenta u fazi prije sastavljanja revizijskog izvješća, prikupljanje odgovarajućih revizijskih dokaza i formiranje radne dokumentacije, pregled finansijskih izvješća za 2024. godine, ocjena istinitosti i fer prikaza poslovanja u 2024. godini, sastavljanje izvješća o reviziji i davanje mišljenja ovlaštenog revizora.

Odgovorne osobe za sastavljanje finansijskih izvješća

Odgovorne osobe za sastavljanje finansijskih izvješća **ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO** su:

- Arijana Mutilović direktor Društva
- Selma Karalić izvršni direktor Društva
- Sabina Alić direktor Fonda
- Mirzeta Dželo certificirani računovođa broj licence 0710/5

Dokumentaciju i podatke su nam prezentirale sljedeće osobe:

- Mirzeta Dželo

Finansijsko knjigovodstvo

Finansijsko knjigovodstvo odvija se preko programa za obradu podataka i obuhvaća sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promjena.

Primjena MSR-a

U postupcima revizije primjenjivali smo Međunarodne Standarde Revizije (MSR) i to posebno:
MSR 200 Cilj i temeljna načela Revizije finansijskog izvješća
MSR 500 Revizijski dokazi
MSR 510 Početna stanja
MSR 530 Uzorkovanje i testiranje
MSR 700 Izvještavanje revizora s mišljenjem

Revizorski tim

Revizorski tim koji je obavio reviziju finansijskih izvješća Društva:

- prof.dr.sc. Božo Vukoja dipl.oec. – ovlašteni revizor
- doc.dr.sc. Mirsada Murtić dipl.oec. – ovlašteni revizor
- mag.oec. Antonio Vukoja – ovlašteni revizor
- Kristina Vasilj dipl.oec – ovlašteni revizor



Sažetak temeljnih računovodstvenih politika

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), Zakonom o investicijskim fondovima, te Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještavanja investicijskog fonda, društava za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda („Službene novine Federacije BiH“, broj 6/22).

Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju te se podudaraju s računovodstvenim načelima standarda financijskog izvještavanja usvojenih na teritoriji Federacije BiH.

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovu fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili istorijskom trošku, umanjenom za eventualna smanjenja vrijednosti, gdje je primijenjeno.

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa MSFI-jevima zahtjeva od uprave Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na istorijskim iskustvima i različitim drugim faktorima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultat mogu se razlikovati od procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledaju.

Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utječe na njih.

Na osnovu ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Fond, mjerna valuta Fonda je konvertibilna marka. U skladu sa tim financijski izvještaji Fonda sastavljeni su u KM.

Značajne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike primijenjene kod izrade financijskih izvještaja navedene su niže u tekstu.

Na osnovu utvrđenih računovodstvenih politika izrađuju se i predočavaju:

1. Osnovni (godišnji) financijski izvještaji,
2. Financijski izvještaji u toku godine.

Financijsko izvještavanje se vrši sastavljanjem i prezentiranjem temeljnih financijskih izvještaja:

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

Društvo za upravljanje investicijskim fondom (u daljem tekstu Društvo) obračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda kojom upravlja, utvrđuje obveze 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 obveze.

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

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



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

Društvo je odgovorno za potpunost i točnost 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 obuhvaćaju: neto plaću, regres za korištenje godišnjeg odmora, uvećanje plaće za svaku godinu penzijskog staža, godišnju nagradu, dnevnice, pravo na povrat stvarno dokumentiranih troškova koji se odnose na putne troškove, troškove edukacije, telefona, reprezentacije i osiguranja za slučaj smrti odnosno invalidnosti, kupovinu stručne literature i naknade za korištenje vlastitog automobila u službene svrhe. Iznos, visinu i ograničenja pojedinih troškova odredit će Nadzorni odbor Ugovorom o ovlaštenjima, pravima i obvezama direktora.
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem 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 burzu 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

$$\frac{\text{-----} \times 100}{\text{prosječna godišnja neto vrijednost imovine}}$$

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

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu 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.

Financijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha. Metode koji se primjenjuju za fer vrijednost je tržišna cijena ili procijenjena vrijednost u skladu sa važećim metodologijama koje se primjenjuju za procjene ulaganja u vrijednosne papire.



Fer vrijednost vrijednosnih papira iz portfelja Fonda, kojima se trguje u BiH, utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih u posljednjem tromjesečnom periodu, zaokruženo na četiri decimale. Uvjet 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 portfelja Fonda koje ne ispunjavaju uvjete 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. Primijenjene tehnike procijene moraju biti kontrolirane 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.

Financijska 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 stjecanja nekretnine.

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

Vrijednost transakcije po tržišnim uvjetima je ona vrijednost koja je ostvarena 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 procjenitelja. Procjena nekretnina zasniva se na procijeni ovlaštenog sudskog procjenitelja.

Ulaganje imovine Fonda u nekretnine koja je namijenjena za dalju prodaju u periodu od jedne godine od datuma početne kvalifikacije, vrednije se po modelu knjigovodstvene vrijednosti ili po modelu fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje, zavisno od toga što je niže, bez obveze amortiziranja.

Ukoliko se prodaja nekretnine ne realizira 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 uvjete.

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, podrazumijeva 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 bilanci uspjeha, u skladu s 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 kvalificiranih procjenitelja. Potvrđivanje fer vrijednosti nekretnine provodi se na osnovu procijene ovlaštenog procjenitelja sa važećom licencom.

U slučaju nedostatka trenutne cijene na aktivnom tržištu, Društvo će uz prethodnu suglasnost 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 amortiziranog zamjenskog troška.

Metodologija za procjenu fer vrijednosti ulaganja

Za vlasničke vrijednosne papire iz portfelja investicijskog fonda koji ne zadovoljavaju uvjete 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 usporedivih poduzeća (peer group) – tržišni pristup,
2. Metoda diskontiranja novčanih tokova (DCF) – prihodovni pristup,
3. Metoda vrednovanja neto sredstava – troškovni pristup,
4. Analiza portfelja fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost

Kriteriji za izbor pojedinih metoda

Kriteriji za izbor tržišnog pristupa vrednovanja su:

- Postojanje adekvatnog broja usporedivih poduzeća,
- Pristup podacima koji se uspoređuju,
- Postojanje tržišnih uvjeta za analizirana poduzeća.

Kriteriji za izbor prihodovne metode su:

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

Kriteriji za izbor troškovne metode su:

- Da se poduzeće nalazi u teškoj finansijskoj situaciji i da nije izvjestan nastavak poslovanja,
- Poduzeće posjeduje značajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu,
- Ima velike akumulirane gubitke.

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

Metoda procjene usporedivih poduzeća (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 usporedivih finansijskih instrumenata te se na osnovu dobivenih informacija definira 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 usporedne analize kompanija (PEER Group).

Koncept određivanja fer vrijednosti prema navedenoj tehnici baziran je na premisi da se fer vrijednost određenog financijskog instrumenta može odrediti usporedbom sa sličnim financijskim instrumentima za koje postoji određena tržišna cijena.

Metodu „peer group“ je moguće primijeniti ukoliko se mogu usporediti najmanje 3 poduzeća.

Usporediva poduzeća su ona koja posluju u istoj djelatnosti i sa usporedivim poslovnim aktivnostima. Ovom metodom uspoređuju se pokazatelji i multiplikatori.

U cilju primjene ove metode obrazložiti će se samo **metoda usporedivih poduzeća**.

Kao **kriteriji** za izbor usporedivih poduzeća uzimaju se:

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

Pretpostavke korištenja tržišnog principa:

- Da postoje poduzeća koja se mogu usporediti sa analiziranim,
- Da postoje dostupni podaci.

Ukoliko se po analizama procjenitelja dođe do podataka o usporedivim poduzećima pristupa se ovoj metodi, a ukoliko ista nije primjenljiva koristit će se drugi načini procjene.

Korištenja navedene tehnike procjene u Društvu podrazumijeva slijedeće korake:

1. Identifikacija kompanija za peer grupu,
2. Izbor odgovarajućih financijskih pokazatelja koji su najadekvatniji za procjenu vrijednosti kompanije koja se analizira,
3. Izračun navedenih financijskih 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 financijskih pokazatelja. Dobiveni rezultat nam prikazuje u kojoj mjeri je cijena analizirane kompanije podcijenjena/precijenjena u odnosu na usporednu grupu.

Metoda procjene diskontiranjem 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 diskontiranih budućih tokova DCF.

Prilikom procjene kompanije putem DCF metode neophodno je definirati buduće novčane tokove kompanije. Pretpostavka korištenja ovog metoda je da postoji mogućnost projekcije budućih rezultata uz razuman stepen vjerojatnoće da će se predviđanje ostvariti, odnosno da postoje realna očekivanja da će projektirani rezultati pratiti planiranu stopu rasta u budućnosti. Ono što ova metoda 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 ova metoda nije primjerena, i mora se pristupiti drugim načinima procjene.

Osnovne **pretpostavke** za primjenu ovog metoda su:

- Da su javno objavljeni i dostupni godišnji financijski izvještaji,
- Da nije upitna stalnost poslovanja poduzeća,



- Da se budući novčani tokovi mogu ocijeniti pouzdano.

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

Kao ulazne podatke neophodno je analizirati:

- Financijske izvještaje poduzeća,
- Revizorski izvještaj,
- Poslovni plan poduzeća za najmanje 3 godine (ukoliko je isti dostupan),
- Ostali relevantni i dostupni podaci o poduzeću.

Korištenjem DCF metode u procjeni vrijednosti mora se osigurati i konzistentnost u pretpostavkama na osnovu kojih su definirani 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 poduzeće posluje sa gubitkom duži niz godina,
- Da je poduzeće pred stečajem ili likvidacijom,
- Da poduzeće 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 korigirane vrijednosti imovine koja se formira u zavisnosti od uvjeta na tržištu i vrijednosti obveza.

Na bazi posljednjeg godišnjeg financijskog obračuna neophodno je sačiniti tabelu imovinske vrijednosti, te odrediti procenite korekcije pozicija bilance 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 uvjeta i iskustvenih metoda. Obveze poduzeća se obračunavaju u mjeri u kojoj su iskazane.

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

Analiza portfelja 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 portfelja fonda sa uključenim diskontima za nelikvidnost. Prilikom procjene portfelja Fonda, primjenjuje 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 financijskom položaju iz posljednjeg dostupnog financijskog izvještaja, dobiva se ukupna vrijednost imovine fonda, koja podijeljena s ukupnim brojem emitiranih dionica daje fer vrijednost po dionici.

Izbor metode za procjenu

U skladu s propisanim kriterijima 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 dobivenim podacima ili zbog drugih okolnosti Društvo će tu metodu isključiti, kao neprimjenljivu. Ukoliko za određeno poduzeće nije dostupan godišnji obračunski period uzimaju se podaci iz posljednjeg dostupnog financijskog izvještaja uz primjenu korekcijskog faktora.

Prilikom procjene fer vrijednosti neophodno je održavati konzistentnost u odabiru odgovarajuće tehnike kako bi se postigla usporedivost 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 bilance. 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 vjerojatnoće nastanka statusa neispunjavanja obveza od emitenta tj nenaplate potraživanja. Ova stopa se definira 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.

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

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

Poslovni prihodi Fonda su:

- Prihod od dividende,
- Prihod od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca,
- 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 financijske imovine.

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

Realizirani dobiti obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji financijske imovine vrijednosnih papira i nekretnina, pri promjeni tečajeva stranih valuta, te ostali realizirani dobiti

- Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira,
- Realizirani dobiti po osnovu tečajnih razlika,
- Realizirani dobiti pod prodaje ulaganja u nekretnine,
- Ostali realizirani dobiti.

Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine po amortiziranom trošku obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasificiranih kao financijska imovina po amortiziranom trošku, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasificiranih kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha obuhvaćaju se dobiti nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasificiranih kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, po cijeni višoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani.

Realizirane pozitivne tečajne razlike obuhvaćaju se dobiti nastali pri realizaciji monetarne imovine i/ili izmirenju monetarnih obveza, a po osnovu porasta tečaja valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, te po osnovu pada tečaja valute u kojoj su iskazane monetarne obveze.

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

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

Financijski prihodi

- Prihodi od kamata,
- Ostali financijski 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,
- Rashodi po osnovu poreza,
- Ostali poslovni rashodi Fonda.

Realizirani gubici u poslovanju Fonda su:



- Realizirani gubitak od prodaje vrijednosnih papira,
- Realizirani gubitak po osnovu tečajnih razlika,
- Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova,
- Ostali realizirani gubici.

Realizirani gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha obuhvaćaju se gubici nastali pri prodaji vrijednosnih papira, klasificiranih kao financijski imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha, po cijeni nižoj od vrijednosti po kojoj su knjigovodstveno evidentirani,

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

Iskazivanje imovine ZIF-a izvršeno je u skladu s Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog 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 ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na burzi.

Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na burzi ili drugom uređenom tržištu u posljednjem tromjesečju koje prethodi datumu vrednovanja uz uvjet da je trgovano minimalno 15 trgovinskih dana.

Fer vrijednost ulaganja u vrijednosne papire kojima se nije trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u posljednjem tromjesečju vrednovanje se vrši, shodno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine IF, tehnikom procjene vrijednosti.

Neto vrijednost imovine fonda predstavlja vrijednost ukupne imovine Fonda izračunatu na gore navedeni način umanjena za obveze.

Financijski pokazatelji izraženi su u Konvertibilnim markama važećoj valuti Bosne i Hercegovine.

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definirano 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 financijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.
- Valutni rizik – Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.
- Kreditni rizik predstavlja vjerojatnoću da emitenti financijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.
- Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnoću nemogućnosti brze prodaje financijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.
- Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerojatnoću da se poreski propisi Federacije BiH, BiH ili drugih zemalja promijene na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda. Rizik Promjena poreznih propisa je izvan utjecaja Društva.
- Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda – S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfelja i tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine je podložna promjenama.



Bilješka 1: Prihodi od dividendi

	2024	2023
Prihodi od dividendi	6.111	-
	6.111	-

Fond je realizirao prihode po osnovu dividende od sljedećih emitenata:

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BOSNALIJEK	BSNL	4500	1,10	4.950
BH TELECOM	BHTS	6694	0,17	1.161
Ukupno				6.111

Bilješka 2: Realizirani neto dobiti od ulaganja u dionice

	2024	2023
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	104.161	2.480
	104.161	2.480

Fond je po osnovu prodaje emitenata ostvario realiziranu dobit u iznosu od 104.161 KM.

U periodu od 1.1.-31.12.2024. Fond je realizirao neto dobitke od prodaje ulaganja po osnovu sljedećih emitenata:

Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Realizirani dobitak ili gubitak
PRETIS D.D.	96.560,40
SNAGA D.D.	9.087,33
BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	451,82

Bilješka 3: Nerealizirani neto dobiti od ulaganja u nekretnine

	2024	2023
Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti	3.552	952
	3.552	952

Fond je po osnovu svođenja na fer vrijednost nekretnine ostvario nerealiziranu dobit u iznosu od 3.552 KM.

Procjena nekretnine je procijenjena na dan 31.12.2024. godine.



Bilješka 4: Naknada društvu za upravljanje

	2024	2023
Naknada društvu za upravljanje	63.137	130.839
	63.137	130.839

Naknada Društvu za upravljanja u toku 2024. godine obračunata je u visini od 63.137 KM što čini 20,78% od ukupnih troškova Fonda.

Upravljačka provizija se u skladu s ugovorom o upravljanju obračunavala u iznosu od 1,7% od neto vrijednosti imovine Fonda.

U skladu sa Odlukom Nadzornog odbora DUF-a Naprijed invest d.o.o. Sarajevo broj NO-2-952/24 od 26.11.2024. godine radi predostrožnosti ukupne visine troškova, upravljačka provizija za mjesece VIII,IX,X,XI i XII 2024. godine se nije obračunavala.

Bilješka 5: Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja

	2024	2023
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	10.139	8.170
	10.139	8.170

U periodu od 01.01.-31.12.2025. Fond je realizirao troškove prilikom transakcija u visini od 10.139 KM.

U navedene troškove ubrajaju se troškovi brokerske kuće, troškovi Sarajevske burze, troškovi Registra te ostali troškovi nastali obavljanjem transakcija.

Bilješka 6: Naknada banci depozitaru

	2024	2023
Naknada banci depozitaru	14.400	14.400
	14.400	14.400

Bilješka 7: Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru

	2024	2023
Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru	77.011	66.354
	77.011	66.354



Bilješka 8: Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH

	2024	2023
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	22.306	24.364
	22.306	24.364

Bilješka 9: Nerealizirani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti

	2024	2023
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	35.999	480.131
	35.999	480.131

U periodu od 1.1.-31.12.2024. Fond je ostvario nerealizirane gubitke, svođenjem ulaganja na fer vrijednost, u iznosu od 35.999 KM.

Struktura gubitaka po emitentima predstavljena je u sljedećoj tabeli:

Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz bilancu uspjeha – usklađivanje fer vrijednosti
BH TELECOM D.D. SARAJEVO	(1.677)
BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	(83.807)
BOSNALIJEK D.D.	8.784
INGRAM D.D. SREBRENİK	(5.575)
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	4.458
JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	2.561
METALOTEHNA D.D. TUZLA	41.590
OZON D.D. TRAVNIK	(13.372)
SNAGA D.D. VAREŠ	(2.651)
SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	(83.620)
ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	(74.390)
IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	10.835
TRZ HADŽIĆI D.D.	(65.042)
TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	(2.544)
UDARNIK D.D. BREZA	9.614
UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	3.984
ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	(100.310)
ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	419.062
ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	(38.874)
ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	6.974

Bilješka 10: Ostali rashodi i gubici

	2024	2023
Ostali rashodi i gubici	32.655	32.746
	32.655	32.746

Ukupni troškovi Fonda, po članu 65. Zakona o investicijskim fondovima, u periodu od 1.1.-31.12.2024. iznosili su 219.647 KM što čini 3,34% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je manje od maksimalnog dozvoljenog iznosa troškova od 3,5% što je u skladu sa zakonskim propisima.

Društvo je vodilo računa o iznosu troškova Fonda koji su u skladu sa dozvoljenim troškovima, i nije obračunavalo upravljačku proviziju za period od augusta do decembra 2024. godine zbog predostrožnosti visine troškova Fonda.

Bilješka 11: Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2024	2023
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	201.759	65.514
	201.759	65.514

Stanje novca na kraju promatranog perioda iznosilo je 201.759 KM.

Bilješka 12: Financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha

	2024	2023
Ulaganja u obične dionice - utržive	269.875	181.353
Ispravka ulaganja u obične dionice - utržive	(8.300)	(480)
	261.575	180.874
Ulaganja u obične dionice - neutržive	12.065.378	16.224.267
Ispravka ulaganja u obične dionice - neutržive	(7.603.052)	(11.652.901)
	4.462.326	4.571.366
Ulaganja u zatvorene fondove - utržive	1.593.553	1.199.239
Ispravka ulaganja u zatvorene fondove - utržive	(1.058.308)	(861.573)
	535.245	337.666
Ulaganja u zatvorene fondove - neutržive	371.659	894.964
Ispravka ulaganja u zatvorene fondove - neutržive	(86.583)	(125.457)
	285.076	769.507
Poslovni objekti	450.766	450.766
Ispravka vrijednosti	1.226	(2.326)
	451.992	448.440
	5.996.214	6.307.853

Ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. iznosila su 5.996.214 KM.

Strukturu ulaganja čine ulaganja u obične dionice utržive i neutržive, ulaganja u zatvorene investicijske fondove, utržive i neutržive.

Shodno Zakon o investicijskim fondovima, član 76. stav1. točka a. na dan 31.12.2024. godine zabilježeno je prekoračenje ulaganja u dionice emitenata Unioninvestplastika d.d. Sarajevo u vrijednosti od 245.300 KM.

Navedena prekoračenja se odnosi na prekoračenje preko 15% od neto vrijednosti imovine fonda.

U skladu s članom 79. Zakona o investicijskim fondovima, u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. ovog Zakona, kao posljedice kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje dužno je u roku od godinu dana od nastanka prekoračenja uskladiti ulaganja fonda. Prekoračenje je nastalo 4.7.2024. godine.

Također, na dan 31.12.2024. godine Fond je imao ulaganja u zatvorene investicijske fondove u ukupnoj vrijednosti 820.321 KM.

U skladu sa članom 26. Stav 3. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine Investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda, ulaganja u dionice fonda ZIF PROF-PLUS izuzimaju se iz obračuna upravljačke provizije, što Društvo i čini. Fond nije zabilježio prekoračenje ulaganja u dionice fondova shodno članu 76. Stav (1) točka g. Zakona o investicijskim fondovima.

Na dan 31.12.2024. Fond je iskazao ulaganje u nekretnine ukupne vrijednosti 451.992 KM, ili 7,31% od neto vrijednosti imovine fonda, klasificirane kao nekretnine radi izdavanja u najam.

Po osnovu najma, Fond nije ostvario prihode u periodu od 1.1. do 31.12.2024. godine, 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.

Također, u maju 2023 godine Nadzorni odbor Fonda donio je Odluku kojom se daje suglasnost Društvu da proda nekretninu.

Sva navedena ulaganja, osim navedenih prekoračenja, su u skladu s dozvoljenim ulaganjima Fonda.

Bilješka 13: Potraživanja po osnovu dividendi

	2024	2023
Potraživanja po osnovu dividendi	1.161	-
	1.161	-

Potraživanja po osnovu dividendi, odnose se na potraživanja za dividendu BH Telecom d.d. Sarajevo.



Bilješka 14: Obveze prema društvu za upravljanje

	2024	2023
Obveze prema društvu za upravljanje	-	10.925
	-	10.925

U promatranom periodu nije bilo obveze prema Društvu za upravljanje.

Bilješka 15: Obveze prema banci depozitaru

	2024	2023
Obveze prema banci depozitaru	1.200	1.200
	1.200	1.200

Bilješka 16: Razgraničenja i ostale obveze

	2024	2023
Razgraničenja	566	11.677
Ostale obveze	14.669	25.043
	15.235	36.720

Struktura ostalih obveza Fonda na dan 31.12.2024. je sljedeća:

Opis obveza	Iznos
Obveze prema starim članovima NO	12.717
Obveze prema RVP	1.186
Obveze prema dobavljačima	536
Obveze za naknade za TZ	230
Obveze za naknadu KVP za 12/24	566
	15.235

Bilješka 17: Neto imovina

	2024	2023
Dionički kapital	64.985.958	64.985.958
Dionička premija	3.184.128	3.184.128
Ostale rezerve	850.799	850.799
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	12.687.762	12.687.762
Dobit tekućeg perioda	-	-
Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda	(75.384.125)	(74.630.553)
Gubitak tekućeg perioda	(141.823)	(753.572)
Ukupno neto imovina	6.182.699	6.324.522



Kapital Fonda u 2024. godini iznosio je 6.182.699 KM (2023: 6.324.522 KM). U odnosu na prethodnu poslovnu godinu kod kapitala zabilježeno je smanjenje u iznosu od 141.823 KM.

Na redovnoj XXIII Skupštini ZIF „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo održanoj 14.6.2024. donesene su Odluke o usvajanju godišnjeg izvještaja o poslovanju za 2023. godinu, sa setom izvještaja Odluka o načinu pokrića gubitka iz 2023. godine.

Odluka o nastavku poslovanja Fonda donijeta je na vanrednoj Skupštini Fonda koja je održana 7.10.2024. godine.

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2024.god. iznosi 6.182.699 KM, odnosno 1,71 KM po dionici.

Ukupna prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosila je 6.577.230,32 KM, odnosno 1,82 KM po dionici.

Na dan 31.12.2024. godine Fond iskazuje gubitak veći od jedne trećine kapitala i fonda rezervi članom 185. Zakona o gospodarskim društvima FBiH propisano je sazivanje skupštine Fonda i donošenje odluke o nastavku rada, prestanku ili likvidaciji dioničkog društva.

Člankom 185. (Gubitak) Zakona o gospodarskim društvima ("Službene novine Federacije BiH", broj: 81/15) definirano je sljedeće:

(1) Kada dioničko društvo u polugodišnjem ili godišnjem obračunu iskaže gubitak u iznosu većem od zbira trećine osnovnog kapitala i fonda rezervi iz članka 180. ovog zakona, ili kada nastanu okolnosti koje ukazuju da je vrijednost imovine dioničkog društva manja ili bi do kraja godine mogla biti manja od iznosa obveza, nadzorni odbor je dužan sazvati skupštinu dioničkog društva.

(2) Na osnovu izvještaja nadzornog odbora, koji uključuje bilancu stanja i bilancu uspjeha s izvještajem revizije, skupština donosi odluku o nastavku rada, prestanku ili likvidaciji dioničkog društva.

Bilješka 18: Vanbilančna evidencija

	2024	2023
Vanbilančna aktiva	5.308.090	5.308.090
Vanbilančna pasiva	5.308.090	5.308.090

Vanbilančna aktiva/pasiva Fonda na dan 31.12.2024. godine iznosi 5.308.090 KM (iskazano po nabavnoj vrijednosti), a sastoji se od vrijednosnih papira čija je vrijednost otpisana iz poslovnih knjiga Fonda i isknjižene su iz poslovne imovine Fonda u skladu s Pravilnikom, ulaganja u emitente koji su promijenili oblik u društva s ograničenom odgovornošću, neiskorišteni privatizacijski certifikati.

Naziv emitenta	Broj dionica / % udjela	Vrijednost ulaganja
KOKA PRODUKT D.O.O.	3,13	285.070
RK DOMAĆINSTVO D.O.O.	13,54	39.296
ŽELJEZNICE FBiH D.O.O.	5,28	4.983.724
METAL-GRADNJA VISOKO - NEREGISTRIRAN	54,04	0,00
D.C. GRAČANICA - U STEČAJU	23,8	0,00
DRINJAČA KLADANJ - U STEČAJU	99,76	0,00
SALINES TUZLA - U STEČAJU	25,44	0,00
OBNOVA D.D. KLJUČ - U STEČAJU	36222	0,00
GTP UNIVERZAL TEŠANJ - U STEČAJU	7,55	0,00

TVORNICA KONFEKCIJE BORAC D.D.*	57.504	0,00
AMOS D.D. TUZLA*	5.192	0,00
RK BULEVAR D.D. TUZLA*	61.682	0,00
AMFIBOLIT D.D. VAREŠ*	13.527	0,00
ENERGOINVEST - TDS D.D. SARAJEVO*	69.602	0,00
GEOINŽENJERING D.D. SARAJEVO*	22.089	0,00
GP BOSNA D.D. SARAJEVO- U STEČAJU*	122.798	0,00
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D.- U STEČAJU*	18.138	0,00
KHK D.D. LUKAVAC*	288.245	0,00
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO*	59.926	0,00
MARKET-KOMERC D.D. ZENICA*	57.942	0,00
PLUTO D.D. NEUM*	10.910	0,00
RAZVITAK D.D. GRADAČAC*	4.340	0,00
TVORNICA KONFEKCIJE BORAC D.D. BANOVICI*	14.376	0,00
TRGOVINSKI MAGAZIN D.D. BOS.PETRIRAC*	393	0,00
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ D.D.*	30.592	0,00
TURIST BEST D.D. KONJIC*	7.317	0,00
ZMAJEVAC D.D. ZENICA*	18.522	0,00
ŽITOPROMET D.D. MOSTAR - U STEČAJU*	32.640	0,00
UKUPNO		5.308.090

Po rješenju Komisije za vrijednosne papire brisani iz Registra vrijednosnih papira I to kako slijedi:

1. Tvornica konfekcije Borac d.d. Travnik
2. Amos d.d. Tuzla
3. Robna kuća Bulevar d.d. Tuzla

Osim navedenog, iz imovine Fonda su na osnovu Odluke Uprave broj 668/23 od 23.6.2023. godine iskniženi emitenti čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda a sve u skladu sa članom 7. Stav (1) točka (a) Pravilnika o dodatnim uvjetima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (Sl.novine FBiH, broj 7/23 od 01.02.2023. godine) I to kako slijedi:

1. Amfibolit d.d. Vareš – u stečaju
2. Energoinvest TDS d.d. Sarajevo
3. Geoinženjering d.d. Sarajevo
4. GP Bosna d.d. Sarajevo – u stečaju
5. GP Hercegovina Sarajevo d.d. Sarajevo – u stečaju
6. KHK d.d. Lukavac
7. DD za proizvodnju kožne obuće Bugojno
8. Market-Komerc d.d. Zenica – u stečaju
9. Pluto d.d. Neum
10. Razvitak d.d. Gradačac
11. Tvornica konfekcije Borac d.d. Banovići
12. Trgovinski magazine d.d. B.Petrirac – u stečaju
13. Tvornica konfekcije Vareš d.d. Vareš
14. Tunist best d.d. Konjic
15. Zmajevac d.d. Zenica – u stečaju
16. Žitopromet d.d. Mostar – u stečaju



Bilješka 19: Ulaganja Fonda

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitiranih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA										
Ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)										
1	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	6.694	0,0105	13,50	13,75	92.045,85	1,4886	Tržišna
2	BNT-TMiH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1.641.288	22.230	1,3544	13,50	14,26	316.999,80	5,1267	Procjena
3	BOSNALIJEK D.D.	BSNLRA	8.596.256	4.500	0,0523	27,00	24,94	112.236,30	1,8152	Tržišna
4	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1.395.690	1.830	0,1311	13,98	17,03	31.164,90	0,5040	Procjena
5	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423	34.296	7,2905	17,66	8,83	302.833,68	4,8976	Procjena
6	JP ELEKTROPRIVREDA BiH D.D. SARAJEVO	JPESRA	31.506.541	4.462	0,0142	13,00	12,84	57.292,53	0,9266	Tržišna
7	METALOTEHNA D.D. TUZLA	MTHNRK2	364.462	83.179	22,8224	48,56	3,36	279.481,44	4,5200	Procjena
8	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTRA	291.400	4.370	1,4997	153,56	147,16	643.089,20	10,4005	Procjena
9	SNAGA D.D. VAREŠ	SNGARK2	249.023	18.937	7,6045	32,66	1,93	36.548,41	0,5911	Procjena
10	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.614.855	37.000	1,4150	16,70	12,92	478.040,00	7,7312	Procjena
11	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJRRA	531.676	51.000	9,5923	5,16	6,33	322.830,00	5,2210	Procjena
12	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890.633	83.346	9,3581	8,59	1,44	120.018,24	1,9410	Procjena
13	TRZ HADŽIĆI D.D.	TRZHRA	583.338	29.167	5,0000	5,00	15,39	448.880,13	7,2596	Procjena
14	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSRA	435.741	8.205	1,8830	27,72	12,92	106.008,60	1,7144	Procjena
15	UDARNIK D.D. BREZA	UDRNRK2	349.741	87.400	24,9899	31,92	2,33	203.642,00	3,2934	Procjena
16	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLRA	353.242	24.900	7,0490	42,00	47,10	1.172.790,00	18,9672	Procjena
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investisijskih fondova)								4.723.901,08	76,3982	
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta								4.723.901,08	76,3982	
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova										
17	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	581.168	5,4528	2,00	0,71	410.478,96	6,6385	Tržišna
18	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	BSNFRK2	3.038.426	130.500	4,2950	3,02	0,80	104.243,40	1,6859	Tržišna

19	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HRBFRK2	2.851.523	58.900	2,0656	6,31	4,84	285.076,00	4,6104	Procjena
20	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5.072.824	10.000	0,1971	3,90	2,05	20.523,00	0,3319	Tržišna
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova								820.321,36	13,2668	
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta								820.321,36	13,2668	
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA								5.544.222,44	89,6650	
ULAGANJE U NEKRETNINE										
Ulaganje u nekretnine radi izdavanja u najam										
21	Nekretnina 1	0001RA	100.000	0	0,0000	450.766,35	0,00	451.992,00	7,3099	Procjena
Ukupna ulaganja u nekretnine radi davanja u najam								451.992,00	7,3099	
UKUPNA ULAGANJA U NEKRETNINE								451.992,00	7,3099	
Ukupno ulaganja fonda								5.996.214,44	96,9749	
REKAPITULACIJA						Nabavna vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Vrijednost prekoračenja	
UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA						14.752.457,51	5.996.214,44	96,9749	265823,33	
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU							0,00	0,0000	0	
UKUPNA ULAGANJA							5.996.214,44	96,9749	265823,33	

Na 31.12.2024. Fond je imao ulaganja u 20 emitenta, od kojih je 5 emitenata vrednovano kao utrživi vrijednosni papiri koji zadovoljavaju uvjete iz Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine IF-a, minimalno 15 trgovina u posljednjem tromjesečju, te 15 emitenata koji su vrednovani procjenom fer vrijednosti.

Po osnovu ulaganja Fond je zabilježio nedozvoljena ulaganja i prekoračenja preko 15% od neto vrijednosti fonda nalazi se u ulaganjima u dionice Unioninvestplastike d.d. Sarajevo koja su nastala 4.7.2024. godine.

Rok za usuglašavanje ulaganja s pravilnikom je godinu dana od nastanka prekoračenja. Osim prekoračenja u ulaganja navedenog emitenta, Fond je također, isključio iz osnovice za obračun upravljačke provizije i ulaganja u dionice fondova kojima upravlja isto društvo, što je u skladu sa propisima.

Naziv emitenta		Ukupna vrijednost ulaganja	% NVI fonda	% od prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Datum nastanka prekoračenja	Rok za usuglašavanje
UNIONINVESTPLASTIKA SARAJEVO	D.D.	1.172.790,00	18,9672	3,9672	245.300,33	04.07.2024.	04.07.2025.
ZIF PROF-PLUS SARAJEVO	D.D.	20.523,00	0,3319	0,3319	20.523,00	05.09.2024.	
Ukupna prekoračenja					265.823,33		

Članom 4. stav (7) Pravilnik o dodatnim uvjetima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom koji je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH najmanje 50% vrijednosti ulaganja imovine Fonda u nekretnine mora se sastojati od nekretnina smještenih u Federaciji BiH. Fond posjeduje nekretninu koju je stekao u ranijem periodu, a koja se nalazi u Janji, Republika Srpska.

Procjena nekretnine u Janji je procjenjivana na dan 31.12.2024. godine.

Procijenjena vrijednost nekretnine na dan 31.12.2024. godine iznosi 451.992 KM što čini 7,31% od NVI Fonda. Procjene tržišne vrijednosti nekretnina procijenjene su od strane sudskog vještaka, U skladu sa članom 23. Stav (3) i članom 24. Stav (4) Pravilnika o utvrđivanju imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine IF.

Navedeni pravilnik kojeg je propisala Komisija za Vrijednosne papire FBiH nije u skladu sa članom 29. stav (1) i (2) Zakona o računovodstvu i reviziji u FBiH, Službene novine FBiH 15/21.

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

Emitent	količina	vrijednost
INGRAM D.D.	1.830	25.590
ŠTAMPARIJA D.D.	25.000	101.800
BH TELECOM D.D.	6.694	90.369
UKUPNO		217.759

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

Emitent	količina	vrijednost
PRETIS D.D.	46.871	462.154
SNAGA D.D.	43.273	86.546
BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	22.591	52.411
UKUPNO		601.111

Bilješka 20: Usuglašenost s zakonskom regulativom

Članak 76, Stavak (1) točka a) Zakona o investicijskim fondovima je definirano najviše 15% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak:

1) da u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantira Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Europske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:

1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,

1.2. da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i

1.3. da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz točke a) alineja 1) ovog stava neće prelazi 30% imovine fonda,

2) ako fond nastoji replicirati neki indeks vrijednosnih papira, Komisija može dozvoliti da se u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može uložiti do 20% imovine fonda, a u izuzetnim okolnostima da se u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može uložiti do 35% imovine fonda, ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35% imovine fonda u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta dozvoljeno je samo za jednog emitenta, takav fond mora u svom prospektu i statutu jasno navesti da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa,

b) najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti osobe koje čine grupu povezanih društava, u smislu ovog Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu s ovim Zakonom i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu čl. 75. i 76. ovog Zakona,

c) ograničenja iz stava (1) točka a) ovog članka ne odnose se na:

1) depozite,

2) financijske derivate kojima se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC),

d) najviše 20% netovrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu banku iz članka 75. stav (1) točka d) ovog Zakona,

e) izloženost prema jednoj osobi na osnovu financijskih derivata ugovorenih s tom osobom na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

1) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz članka 75. stav (1) točka d) ovog Zakona,

2) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekoj drugoj pravnoj osobi,

f) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ista osoba i vrijednosti depozita položenih kod te osobe i izloženosti na osnovu financijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih s tom osobom, ne može prijeći 20% netovrijednosti imovine fonda,

g) najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz članka 75. stav (1) točka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz članka 15. stav (1) točka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove s zatvorenim ponudom,

h) ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% netovrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

i) ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom - na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,

j) ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, mora biti jasno navedena i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima fonda mora jasno biti navedena maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tom fondu i



- drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u procentu imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda,
- k) fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica s pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
- l) ukupna izloženost fonda prema financijskim derivatima ne može biti veća od 10% netovrijednosti imovine fonda,
- m) ako fond namjerava uložiti više od 40% svoje netovrijednosti imovine u neuvrštene vrijednosne papire, firma fonda treba sadržavati i riječi "zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire",
- n) ne mogu se vršiti ulaganja u društva s ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.
- (2) Komisija će bliže urediti ograničenja ulaganja zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Od 9.2.2023. godine na snazi je novi Pravilnik o dodatnim uvjetima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda s 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.

Na dan 31.12.2024. godine, shodno čl.76. stav 1. točka a) Zakona o investicijskim fondovima, zabilježeno je prekoračenje ulaganja u dionice emitenta Unioninvestplastika d.d. Sarajevo u vrijednosti 245.300 KM, koja su izuzeta iz osnovice za obračun upravljačke provizije.

Društvo je u obvezi da usuglasi ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Ulaganja Fonda u nekretnine iznose 451.992 KM i odnose se na ulaganja u nekretnine u Janji (Bijeljina) - Republika Srpska, kupljena u ranijem periodu poslovanja. U 2023 godini Nadzorni odbor je donio Odluku kojom se daje suglasnost Upravi Društva da se proda nekretnina. Do dana sačinjavanja ovog izvještaja nije realizirana prodaja nekretnine.

Bilješka 21: Povezane osobe

U članku 2. Zakona o investicijskim fondovima dana je definicija povezanih osoba:

n)"Povezana osoba" - u odnosu na određenu pravnu ili fizičku osobu u smislu ovog Zakona (u daljnjem tekstu: subjekt) je:

- 1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od naznačenog, mogu utjecati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt,
- 2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može utjecati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,
- a) svaka fizička osoba ili osobe koja mogu, direktno ili indirektno, utjecati na odluke subjekta, a naročito:
 - o članovi uže obitelji (bračni drug ili osoba s kojim duže vrijeme živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i osobe koje su pod starateljstvom te osobe),
 - o članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže obitelji tih osoba, ili
 - o osoba zaposlena na osnovu ugovora o radu s posebnim uvjetima sklopljenog s subjektom u kojem su zaposlena, kao i članovi uže obitelji tih osoba;

Prema Zakonu o investicijskim fondovima povezane osobama fonda su:

- društvo za upravljanje,
- banka depozitar,
- odvjetnik odnosno odvjetničko društvo, odvjetnički ured ili zajednički odvjetnički ured,
- revizor i osobe koje obavljaju poslove poreznog savjetovanja koje se nalaze u ugovornom odnosu temeljem pružanja usluga fondu,
- kao i svaka druga osoba koja je u prethodne dvije kalendarske godine sklopila ugovor o pružanju usluga za potrebe fonda



Fond u svom portfelju ima slijedeće emitente sa više od 10% vlasništva dionica:

Naziv emitenta	% vlasništva fonda	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda
METALOTEHNA D.D. TUZLA	83.179	22,8224
UDARNIK D.D. BREZA	87.400	24,9899

Prema podacima Registra vrijednosnih papira na dan 31.12.2024. godine Fond je imao 25.563 dioničara.

Dioničari sa preko 1% vlasništva fonda na dan 31.12.2024. godine dani su u pregledu i to kako slijedi:

Vlasnik	% 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.	2,6991	Vlasnički
ZIF MI-GROUP d.d.	1,3478	Vlasnički
SILFA doo Maribor	1,0129	Vlasnički

Prema identificiranim povezanim strankama po članku 22. Zakona o investicijskim fondovima, ostvarene materijalno značajne transakcije na poslovanje Fonda obuhvaćaju slijedeće:

Povezane osobe	Vrsta povezanosti
NAPRIJED INVEST d.o.o. Sarajevo	DUF
	Depozitar
	Banka
	Banka
	Banka
	Revizor
	Berza
	Broker
	Direktor Fonda
	Predsjednik Nadzornog odbora
	Član nadzornog odbora
	Član nadzornog odbora
	Predsjednik odbora za reviziju
	Član odbora za reviziju
Sarajevska berza	Član odbora za reviziju
	Član odbora za reviziju
	Član odbora za reviziju

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.

Bilješka 22: Sudski sporovi

Fond u promatranom razdoblju nije bio u sudskom procesu u ulozi tuženog ili tužitelja.

Bilješka 23: Događaji nakon datuma bilance stanja

U skladu s navodima uprave, nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance do dana izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Objavljivanje informacija

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obvezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva i Fonda. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda.

Financijski izvještaji objavljuju se na web stranici Društva: www.naprijedinvest.ba.

Također se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utječu na financijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obveza vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda, sazivanje skupštine Društva ili Fonda, promjena Depozitara ili revizora, jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%, jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda), te i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini Fonda.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Usuglašenost je testirana na dan 30. juna i 31. decembra, kao i na ostale relevantne datume

Načelo stalnosti poslovanja

U skladu s Međunarodnim standardom revizije u kojem se razmatra načelo stalnosti, prilikom planiranja i provedbe postupaka revizije i ocjene dobivenih rezultata, revizor treba razmotriti ispravnost pretpostavke o načelu stalnosti poslovanja pravne osobe, kao i investicijskih fondova koji nemaju status pravne osobe.

Iz poslovanja koje se nastavlja i u 2025. godini, razmatranja bitnijih odredbi aktualnih ugovora koji su u fazi realizacije, kao i planova za koje se intenzivno pripremaju uvjeti za realizaciju, revizor se u razumnoj mjeri uvjerio da princip stalnosti poslovanja nije narušen.

Neovisnost revizijskog tima

U sklopu preliminarne aktivnosti ocijenili smo neovisnost revizijskog tima u odnosu na fond.

U skladu s ovim zaključili smo da ne postoje određene zabrane koje bi nekog od članova revizorskog tima doveli u situaciju da ne može raditi reviziju.

Također nismo utvrdili postojanje financijskog interesa u fondu, niti zajmove ili slično od klijenta. Poslovne veze s klijentom tiču se samo revizije. Ne postoje obiteljske i osobne veze s zaposlenima u fondu.

Nitko od naših zaposlenih nije radio u fondu koje se revidira niti ima plan da u skorijoj budućnosti traži zaposlenje u fondu. Nismo pružali niti financijske niti pravne usluge koje bi imale bitan utjecaj na rješavanje sudskih sporova.



Nitko od zaposlenih u revizorskoj kući nije obavljao poslove u upravi društva. Nismo vršili nikakve ispravke u knjiženju. Nadalje, nema slučajeva u kojima je neko od zaposlenih u revizorskoj kudi primao poklone od klijenta.

Cijena revizije nije znatno manja od prosječne tržišne, te odgovara trenutnom stanju u okruženju. Dokumente za rad revizije pripremali smo sami. Nitko od članova revizorskog tima nije pružao revizorske usluge koje bi znatno utjecale na rezultat revizije.

Po samoprocjeni revizori posjeduju dovoljno stručnosti za obavljanje revizije na kvalitetan način. Nismo zastupali klijenta u pravnim sporovima i slično. Ne postoje osobna poznanstva koji bi doveli do narušavanja neovisnosti revizije. Također, nema straha od davanja objektivnog mišljenja i rada revizije s dovoljnim profesionalnim skepticizmom.

Zaključak

Tijekom revizije nismo uočili činjenice koje bi za rezultat imale modifikaciju mišljenja revizora. Naglašavamo, da mi kao revizori nismo odgovorni da pregledamo sve transakcije provedene u fondu tijekom godine, naročito one nematerijalne.

Revizija se obavlja na temelju testova kontrola, testova detalja koji se obavljaju na temelju uzoraka i analitičkih procedura kojima se potvrđuje logičnost kretanja između pojedinih pozicija izvještaja i pravilna primjena računovodstvenih politika koje moraju biti u skladu s primjenjivim računovodstvenim okvirom.

Svojim testiranjem nastojimo steći razumno, a ne apsolutno uvjerenje da financijska izvješća ne sadrže materijalno značajne pogrešne navode nastale temeljem pogreške ili prijevare.

Zbog toga, značajni i pogrešni navodi mogu ostati neotkriveni.

Revizorski tim

1. prof.dr.sc. Božo Vukoja dipl.oec.



2. doc.dr.sc. Mirsada Murtić dipl.oec.



3. mag.oec. Antonio Vukoja



4. Kristina Vasilj dipl.oec.




Poseban izvještaj poslovanja ZIF Eurofond-1 d.d. za razdoblje od 1.1.2024. godine do 31.12.2024. godine

Opis	Sadržaj
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, Trampina br. 12, Sarajevo
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba
web:	www.naprijedinvest.ba
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-08-225
ime i prezime direktora Fonda;	Sabina Alić
mandatni period direktora Fonda:	25.12.2021.-24.12.2025.
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Arijana Terzić predsjednik, Erna Ćorović Pinjagić član, Enida Zejnilagić član
mandatni period članova nadzornog odbora Fonda:	30.10.2023-29.10.2027;14.06.2024-29.10.2027;8.12.2023-29.10.2027
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Adnana Vuković predsjednik, Željko Ćavar član, Danijel Bojo član
mandatni period članova odbora za reviziju Fonda:	14.06.2024-13.06.2028.
firmu i sjedište ovlaštenog revizora:	UHY REVIDENT d.o.o. Mostar
godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda:	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	RAIFFEISEN BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Trampina br. 12
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba
web:	www.naprijedinvest.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.

Uhy Revident d.o.o. Mostar | 41

Izvještaj o utvrđivanju vrijednosti imovine iz portfolija investicijskog fonda na dan 31.12.2024. (prilog 2)

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitiranih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA										
Ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)										
1	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	6.694	0,0105	13,50	13,75	92.045,85	1,4886	Tržišna
2	BNT-TMiH D.D. NOVI TRAVNIK	BNTMRK4	1.641.288	22.230	1,3544	13,50	14,26	316.999,80	5,1267	Procjena
3	BOSNALIJEK D.D.	BSNLRA	8.596.256	4.500	0,0523	27,00	24,94	112.236,30	1,8152	Tržišna
4	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1.395.690	1.830	0,1311	13,98	17,03	31.164,90	0,5040	Procjena
5	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470.423	34.296	7,2905	17,66	8,83	302.833,68	4,8976	Procjena
6	JP ELEKTROPRIVREDA BiH D.D. SARAJEVO	JPESRA	31.506.541	4.462	0,0142	13,00	12,84	57.292,53	0,9266	Tržišna
7	METALOTEHNA D.D. TUZLA	MTHNRK2	364.462	83.179	22,8224	48,56	3,36	279.481,44	4,5200	Procjena
8	OZON D.D. TRAVNIK	OZNTRA	291.400	4.370	1,4997	153,56	147,16	643.089,20	10,4005	Procjena
9	SNAGA D.D. VAREŠ	SNGARK2	249.023	18.937	7,6045	32,66	1,93	36.548,41	0,5911	Procjena
10	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK1	2.614.855	37.000	1,4150	16,70	12,92	478.040,00	7,7312	Procjena
11	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	STFJRRA	531.676	51.000	9,5923	5,16	6,33	322.830,00	5,2210	Procjena
12	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	SVIPRA	890.633	83.346	9,3581	8,59	1,44	120.018,24	1,9410	Procjena
13	TRZ HADŽIĆI D.D.	TRZHRA	583.338	29.167	5,0000	5,00	15,39	448.880,13	7,2596	Procjena
14	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSRA	435.741	8.205	1,8830	27,72	12,92	106.008,60	1,7144	Procjena
15	UDARNIK D.D. BREZA	UDRNRK2	349.741	87.400	24,9899	31,92	2,33	203.642,00	3,2934	Procjena
16	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	UNPLRA	353.242	24.900	7,0490	42,00	47,10	1.172.790,00	18,9672	Procjena
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investisijskih fondova)								4.723.901,08	76,3982	
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta								4.723.901,08	76,3982	
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova										
17	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	581.168	5,4528	2,00	0,71	410.478,96	6,6385	Tržišna
18	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	BSNFRK2	3.038.426	130.500	4,2950	3,02	0,80	104.243,40	1,6859	Tržišna

19	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	HRBFRK2	2.851.523	58.900	2,0656	6,31	4,84	285.076,00	4,6104	Procjena
20	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	PRPFRK2	5.072.824	10.000	0,1971	3,90	2,05	20.523,00	0,3319	Tržišna
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova								820.321,36	13,2668	
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta								820.321,36	13,2668	
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA								5.544.222,44	89,6650	
ULAGANJE U NEKRETNINE										
Ulaganje u nekretnine radi izdavanja u najam										
21	Nekretnina 1	0001RA	100.000	0	0,0000	450.766,35	0,00	451.992,00	7,3099	Procjena
Ukupna ulaganja u nekretnine radi davanja u najam								451.992,00	7,3099	
UKUPNA ULAGANJA U NEKRETNINE								451.992,00	7,3099	
Ukupno ulaganja fonda								5.996.214,44	96,9749	
REKAPITULACIJA						Nabavna vrijednost ulaganja	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Vrijednost prekoračenja	
UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA						14.752.457,51	5.996.214,44	96,9749	265823,33	
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU							0,00	0,0000	0	
UKUPNA ULAGANJA							5.996.214,44	96,9749	265823,33	

Izveštaj o obračunu vrijednosti neto imovine investicijskog fonda za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 3)

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostalo	UKUPNO	
1	2	3	4	5	6 (2+3+4+5)	7	8	9	10	11 (7+8+9+10)	12 (6-11)
JANUAR	64.259,04	6.316.616,26	0,00	0,00	6.380.875,30	0,00	26.083,84	21.846,83	0,00	47.930,67	6.332.944,63
FEBRUAR	65.282,33	6.224.146,66	3.473,79	0,00	6.292.902,78	43,11	29.301,00	17.788,69	0,00	47.132,80	6.245.769,98
MART	68.863,77	6.118.714,88	0,00	0,00	6.187.578,65	0,00	37.463,13	9.178,01	0,00	46.641,14	6.140.937,50
APRIL	234.783,10	5.872.986,85	29.431,95	0,00	6.137.201,89	339,24	29.236,03	8.341,97	0,00	37.917,23	6.099.284,66
MAJ	434.382,90	7.237.615,39	16.607,56	0,00	7.688.605,84	111,01	15.557,16	7.570,88	0,00	23.239,05	7.665.366,79
JUNI	501.999,08	7.759.760,04	6.665,00	0,00	8.268.424,12	4.317,92	16.226,25	4.114,66	0,00	24.658,83	8.243.765,29
JULI	473.244,07	5.949.470,67	5.669,35	0,00	6.428.384,09	0,00	15.568,50	10.648,65	0,00	26.217,15	6.402.166,94
AVGUST	463.765,84	5.933.788,07	4.719,35	0,00	6.402.273,27	0,00	13.539,94	19.528,23	0,00	33.068,17	6.369.205,09
SEPTEMBAR	454.040,34	5.996.029,47	3.768,33	0,00	6.453.838,15	0,00	14.228,98	28.381,31	0,00	42.610,29	6.411.227,87
OKTOBAR	423.690,20	6.137.298,10	2.819,35	0,00	6.563.807,66	6.237,53	14.153,82	18.096,79	0,00	38.488,14	6.525.319,51
NOVEMBAR	261.541,10	6.106.027,13	1.868,33	0,00	6.369.436,57	11.802,01	13.891,88	22.127,22	0,00	47.821,11	6.321.615,46
DECEMBAR	208.429,88	5.973.451,96	1.256,35	0,00	6.183.138,19	0,00	13.978,06	0,00	0,00	13.978,06	6.169.160,13
UKUPNO	3.654.281,65	75.625.905,48	76.279,36	0,00	79.356.466,51	22.850,82	239.228,59	167.623,24	0,00	429.702,64	78.926.763,85
PROSJEK	304.523,47	6.302.158,79	6.356,61	0,00	6.613.038,88	1.904,24	19.935,72	13.968,60	0,00	35.808,55	6.577.230,32

Izveštaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2024. godine (prilog 3a)

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I	Imovina investicijskog fonda		
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	201.758,79	3,25%
2.	Ulaganja fonda (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	5.996.214,44	96,73%
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala(dionice osim dionica investicijskih fondova)	4.723.901,08	76,20%
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	820.321,36	13,23%
2.5.	Ostala financijska imovina	0,00	0,00%
2.6.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00%
2.7.	Ulaganja u nekretnine	451.992,00	7,29%
3.	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	1.160,75	0,02%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	1.160,75	0,02%
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	6.199.133,98	100,00%
II	Obveze investicijskog fonda		
4.	Obveze po osnovu ulaganja	0,00	
5.	Obveze po osnovu troškova poslovanja	15.869,50	
6.	Obveze prema društvu za upravljanje	0,00	
7.	Ostale obveze	565,51	
II=(4+5+6+7)	Ukupne obveze investicijskog fonda	16.435,01	
III=(I-II)	Neto imovina investicijskog fonda	6.182.698,97	
IV	Broj dionica/udjela	3.610.331	
V=(III/IV)	Neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	1,71	
VI	Cijena dionice /udjela	0,37	

Izvještaj o strukturi i visini troškova investicijskog fonda za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 4)

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	63.136,74	20,78%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	15.070,86	4,96%
3	Naknada depozitaru	14.400,00	4,74%
4	Naknada za reviziju	7.020,00	2,31%
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
6	Naknada burzi	11.400,00	3,75%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	10.138,55	3,34%
8	Troškovi servisiranja dioničara	7.255,17	2,39%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.100,00	4,64%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	62.910,80	20,71%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	7.234,96	2,38%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	91.107,95	29,99%
14	Ukupno troškovi:	303.775,03	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	219.647,39	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period 1.1 - 31.12.2024	6.577.230,32	
17	Udio troškova iz točke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period 1.1. - 31.12.2024	3,34%	



Izvještaj o transakcijama imovinom investicijskog fonda za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 5)

R.br.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
							Kupovine			Prodaje						
			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI fonda
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	14	15	16	17	18
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA																
1	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	BHTSRA	0,0000	0,00	0,00	0,0000	6694	13,50 KM	90.369,00	0	0	0,00	0,0105	13,75	92.045,85	1,4900
2	BORAC EXPORT-IMPORT D.O.O. SARAJEVO	BRCTRA	15,3050	2,30	51.959,30	0,8200	0	0	0,00	22591	2,32 KM	52.411,12	0,0000	0,00	0,00	0,0000
4	INGRAM D.D. SREBRENA	INGMRK2	0,0000	0,00	0,00	0,0000	1830	13,98 KM	25.590,00	0	0	0,00	0,1311	17,03	31.164,90	0,5000
5	SNAGA D.D. VAREŠ	SNGARK2	24,9816	1,79	111.355,90	1,7600	0	0	0,00	43273	2,00 KM	86.546,00	7,6045	1,93	36.548,41	0,5900
6	ŠTAMPARIJA FOJNICA	STFJRRA	4,8902	5,64	146.640,00	2,3200	25000	4,07 KM	101.800,00	0	0	0,00	9,5923	6,33	322.830,00	5,2200
7	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	UNPRRK1	1,1020	7,80	365.593,80	5,7800	0	0	0,00	46871	9,86 KM	462.154,20	0,0000	0,00	0,00	0,0000
217.759,00										601.111,32						

Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) od prodaje imovine investicijskog fonda za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 5a)

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Oznaka kategorije finansijske imovine i obveza prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
7.2.2024	1	UNPRRK1	Pretis d.d.	1	3.500,00	27.300,00	29.120,00	1.820,00
27.2.2024	1	UNPRRK1	Pretis d.d.	1	2.500,00	19.500,00	21.250,00	1.750,00
03.04.2024.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	3.000,00	23.400,00	25.500,00	2.100,00
15.04.2024.	1	UNPRRK1	PRETIS D.D.	1	37.871,00	295.393,80	386.284,20	90.890,40
21.5.2024	1	SNGARK2	SNAGA D.D.	1	16.773,00	30.023,67	33.546,00	3.522,33
22.5.2024	1	SNGARK2	SNAGA D.D.	1	22.000,00	39.380,00	44.000,00	4.620,00
22.5.2024	1	BRCTR	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	1	22.591,00	51.959,30	52.411,12	451,82
28.5.2024	1	SNGARK2	SNAGA D.D.	1	4.500,00	8.055,00	9.000,00	945,00
							601.111,32	106.099,55

Izvještaj o realiziranim dobitima (gubicima) od prodaje imovine investicijskog fonda za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 5b)

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge ugovorne strane	Oznaka kategorije imovine i obveza prema MSFI 9*	Trošak nabave ili početna vrijednost izvještajnog perioda	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz bilancu uspjeha – usklađivanje fer vrijednosti
1	BHTS	BH TELECOM D.D. SARAJEVO	1	90.369,00	92.045,85	-1.676,85
1	BNTM	BNT-TMiH D.D. NOVI TRAVNIK	1	233.192,70	316.999,80	-83.807,10
1	BRCT	BORAC EXPORT-IMPORT D.D.	1	0,00	0,00	0,00
1	BSNL	BOSNALIJEK D.D.	1	121.020,30	112.236,30	8.784,00
1	EDVI	ENERGOINVEST-DVI D.D. SARAJEVO	1	0,00	0,00	0,00
1	INGM	INGRAM D.D. SREBRENİK	1	25.590,00	31.164,90	-5.574,90
1	IRIS	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	1	307.292,16	302.833,68	4.458,48
1	JPES	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	1	59.853,27	57.292,53	2.560,74
1	MTHN	METALOTEHNA D.D. TUZLA	1	321.070,94	279.481,44	41.589,50
1	OZNT	OZON D.D. TRAVNIK	1	629.717,00	643.089,20	-13.372,20
1	SNGA	SNAGA D.D. VAREŠ	1	33.897,23	36.548,41	-2.651,18
1	SRPV	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	1	394.420,00	478.040,00	-83.620,00
1	STFJR	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	1	248.440,00	322.830,00	-74.390,00
1	SVIP	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	1	130.853,22	120.018,24	10.834,98
1	TRZH	TRZ HADŽIĆI D.D.	1	383.837,72	448.880,13	-65.042,41
1	TTRS	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	1	103.465,05	106.008,60	-2.543,55
1	UDRN	UDARNIK D.D. BREZA	1	213.256,00	203.642,00	9.614,00
1	UNPL	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	1	1.176.774,00	1.172.790,00	3.984,00
1	UNPR	PRETIS D.D. VOGOŠĆA	1	0,00	0,00	0,00
4	BIGF	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	1	310.169,36	410.478,96	-100.309,60
4	BSNF	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	1	523.305,00	104.243,40	419.061,60

4	HRBF	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	1	246.202,00	285.076,00	-38.874,00
4	PRPF	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	1	27.497,00	20.523,00	6.974,00
6	1	Nekretnina 1	0	448.440,00	451.992,00	-3.552,00
						32.447,51

Neto tečajne razlike	Amortizacija diskonta ili premije imovine s fiksnim dospijecem	Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	Nerealizirani dobitak ili gubitak priznat kroz ostali ukupni rezultat (u izvještajnom razdoblju	Revalorizacijske rezerve računovodstva zaštite

Izveštaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 5c)

Naziv burzovnog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
VGT BROKER	818.870,32		8.188,70	0,01
UKUPNO	818.870,32	100,00	8.188,70	0,01

Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 6)

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na početku perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda	6.324.522,20	7.078.094,00
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	3.610.331,00	3.610.331,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	1,75	1,96
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	6.182.698,97	6.324.522,20
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	3.610.331,00	3.610.331,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	1,71	1,75
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjela tokom perioda		
1.	Najniža neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	1,57	1,75
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	2,35	2,51
3.	Najniža cijena dionice/ vrijednosti udjela	0,37	0,64
4.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	0,58	0,64
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednosti udjela	0,56	0,64
IV	Financijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,08	3,26
2.	Odnos realizirane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,02	0,27
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu investicijskog fonda	-2,24	-10,65

Izvještaj o strukturi prihoda od imovine investicijskog fonda za period od 1.1.2024. do 31.12.2024. godine (prilog 7)

PRIHODI OD DIVIDENDE

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
BOSNALIJEK	BSNL	4500	1,10	4.950,00
BH TELECOM	BHTS	6694	0,173401554	1.160,75
Ukupno				6.110,75

PRIHODI OD KAMATE OD OBVEZNICA I DRUGIH DUŽNIČKIH INSTRUMENTA

Naziv emitenta	Simbol	Iznos ulaganja	Kamatna stopa	Dospjeli prihod od kamate
----------------	--------	----------------	---------------	---------------------------

Izveštaj o udjeličarima/dioničarima investicijskog fonda (prilog 8)

Redni broj	Kategorija udjeličara/dioničara	Broj udjela/dionica – domaći vlasnici	Broj udjeličara/dioničara – domaći vlasnici	Broj udjela/dionica – inozemni vlasnici	Broj udjeličara/dioničara – inozemni vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjeličara/dioničara
1	Kreditne institucije						
2	Osiguravajuća društva						
3	Investicijski fondovi	1.137.655	5	162.969	1	1.300.624	6
4	Penzijski fondovi						
5	Investicijska društva						
6	Ostala pravne osobe	119.696	12	399.304	9	519.000	21
7	Fizičke osobe	1.707.841	25.419	62.815	114	1.770.656	25.533
8	Skrbnik	20.051	3			20.051	3

Izveštaj o prvih 10 udjeličara/dioničara investicijskog fonda na dan 31.12.2024. godine

Redni broj	Kategorija udjeličara/dioničara	Učešće u % od NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	3	35,72
2	6	12,35
3	7	0,59
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

Izvještaj banke depozitara o rezultatima provjere ispravnosti postupka i rezultata vrednovanja imovine, obračunu neto imovine i troškovima investicijskog fonda (prilog 9)

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	2	3	4
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	63.136,74	28,74
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	15.070,86	6,86
3	Naknada depozitaru	14.400,00	6,56
4	Naknada za reviziju	7.020,00	3,20
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
6	Naknada burzi	11.400,00	5,19
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	10.138,55	4,62
8	Troškovi servisiranja dioničara	7.255,17	3,30
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	14.100,00	6,42
10	Naknade i troškovi direktora fonda	62.910,80	28,64
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	7.234,96	3,29
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00
13	Ostali troškovi	6.980,31	3,18
OPIS:		Iznos:	
I	Ukupno troškovi:	219.647,39	
II	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	219.647,39	
III	Prosječna vrijednost neto imovine fonda	6.577.230,32	
IV	Udio troškova iz točke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,34%	

Izveštaj banke depozitara o rezultatima provjere odstupanja od zakonom propisane strukture ulaganja za investicijske fondove (prilog 10)

**IZVJEŠTAJ BANKE DEPOZITARA O REZULTATIMA PROVJERE ODSUPANJA OD ZAKONOM PROPISANE STRUKTURE
ULAGANJA ZA INVESTICIJSKE FONDOVE**

Izveštaj na dan:	31.12.2024.
Investicijski fond:	ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo

Vrsta imovine	Vrijednost (KM)	Trenutno vlasništvo (%)	Zakonsko ograničenje (%)	Odstupanje (%)	Rok za usuglašavanje
PRPFRK2	20.523,00	0,3319	0,00	0,3319	Usklađenje će se izvršiti u što kraćem roku
UNPLR	245.300,33	18,9672	15,00	3,9672	
UKUPNO	265.823,33				

Godišnji finansijski izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda Eurofond-1 d.d. Sarajevo za 2024. godinu



ZIF "EUROFOND-1" d.d. SARAJEVO

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina 12

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. SARAJEVO

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 indirektne poreze

4209079830004

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

1341051150000208

Broj računa

POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
INFORMATIČKA AGENCIJA
FINANSIJSKO/FINANCIJSKO
POSREDOVANJE
ISPOSTAVA CENTAR 6

25.02.2025

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA (BILANS STANJA)

na dan 31.12.2024. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	201.759	65.514
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		002	5.544.222	5.859.413
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		003	5.544.222	5.859.413
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		004		
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		005		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		006		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		007		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		008		
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		009		
4.2.	Obveznice		010		
4.3.	Depoziti		011		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		012		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		013		
5.	Ulaganja u nekretnine		014	451.992	448.440
6.	Akontacije poreza na dobit		015		
7.	Odgođena porezna imovina		016		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		017	1.161	
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		018	1.161	
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		019		



Kontrolni broj: 1066979001

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
8.3.	Razgraničenja		020		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		021		
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		022	6.199.134	6.373.367
	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.	Odgođene porezne obaveze		028		
5.	Rezervisanja		029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		030	16.435	48.845
6.1.	Obaveze za dividende		031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		032		10.925
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		033	1.200	1.200
6.4.	Razgraničenja		034	566	11.677
6.5.	Ostale obaveze		035	14.669	25.043
B	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		036	16.435	48.845
	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.	Revalorizacije rezerve (045 do 047)		044		
4.1.	Revalorizacije rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		045		
4.2.	Revalorizacije rezerve za instrumente zaštite		046		
4.3.	Ostale revalorizacije 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	75.525.948	75.384.125
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		052	75.384.125	74.630.553
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		053	141.823	753.572

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
C	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		054	6.182.699	6.324.522
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, 14.02.2025.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA
Certificirani računovoda

0710/5

Broj licence



ARIJANA MUTILOVIĆ
Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

[Signature]

ZIF "EUROFOND-1" d.d. SARAJEVO
Naziv investicijskog fonda
Sarajevo-Centar, Trampina 12
Sjedište i adresa investicijskog fonda
DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. SARAJEVO
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 indirektne poreze

4209079830004
Identifikacioni broj za direktne poreze
64.30
Šifra djelatnosti po KDBiH 2010
077
Šifra opštine
ASA Banka d.d. Sarajevo
Naziv banke
1341051150000208
Broj računa

POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
INFORMATIČKA AGENCIJA
FINANSIJSKO-FINANCIJSKO
25.02.2025
ISPOSTAVA CENTAR 6

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)
za period od 01.01.2024. do 31.12.2024. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	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	113.824	3.432
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	6.111	
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)		207	104.161	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	104.161	2.480
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina		211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)		212	3.552	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	3.552	952
5.	Neto pozitivne kursne razlike		216		
6.	Ostali prihodi i dobiti		217		



Redni broj	Pozicija	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)				
1.	Naknada društvu za upravljanje		218	255.647	757.004
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		219	63.137	130.839
3.	Ulazne i izlazne naknade		220	10.139	8.170
4.	Naknada banci depozitaru		221		
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru		222	14.400	14.400
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		223	77.011	66.354
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)		224	22.306	24.364
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		225		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		226		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		227		
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina		228		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)		229		
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		230	35.999	480.131
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		231	35.999	480.131
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		232		
9.	Finansijski rashodi		233		
10.	Neto negativne kursne razlike		234		
11.	Ostali rashodi i gubici		235		
			236	32.655	32.746
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)				
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)		237	0	0
			238	141.823	753.572
E.	Porez na dobit (240+241)				
1.	Tekući porez na dobit		239		
2.	Odgodjeni porez na dobit		240		
			241		
F.	Dobit (237-239)				
G.	Gubitak (238+239)		242	0	0
			243	141.823	753.572
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
H.	Ostali ukupni rezultat (245+250)				
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (246+247+248-249)		244		
	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		245		
1.1.			246		
1.2.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")				
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		247		
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		248		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (251+252-253)		249		
			250		

Redni broj	Pozicija	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		
	POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE				
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		254	0	0
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 ± 244)		255	141.823	753.572
K.	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		256		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		257		

Sarajevo-Centar, 14.02.2025.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovođa

0710/5

Broj licence

Dželo Mirzeta



ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

Arijana Mutilo

ZIF "EUROFOND-1" d.d. SARAJEVO

Naziv investicijskog fonda

Sarajevo-Centar, Trampina 12

Sjedište i adresa investicijskog fonda

DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. SARAJEVO

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 indirektne poreze

4209079830004

Identifikacioni broj za direktne poreze

64.30

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

077

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

1341051150000208

Broj računa

FINANSIJSKO/FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA CENTAR 6

25. 02. 2025

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)
(Direktna metoda)
na dan 31.12.2024. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	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.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	401		
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	402	4.950	
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	403	-217.759	-179.506
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	404	601.111	479.086
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	405		
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	406		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	407		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	408		
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	409		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	410		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	411	-84.984	-188.747
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	412	-10.139	-8.170
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	413	-26.046	-20.713



Redni broj	Pozicija	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	-17.100	-5.700
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	416	-77.298	-66.067
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	418		16.200
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	419	-22.090	-19.972
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	136.245	-7.989
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	136.245	-7.989
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+)(-)	429	65.514	73.503
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+)(-)	430		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+)(-)	431	201.759	65.514

Sarajevo-Centar, 14.02.2025.

Mjesto i datum

DŽELO (AVDO) MIRZETA

Certificirani računovođa

0710/5

Broj licence

Dželo Mirzeta



ARIJANA MUTILOVIĆ

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje

Arijana Mutilo

ZIF "EUROFOND-1" d.d. SARAJEVO
Naziv investicionog fonda
Sarajevo-Centar, Trampina 12
Sjedište i adresa investicionog fonda
DUF "NAPRIJED INVEST" D.O.O. SARAJEVO
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 indirektne poreze

4209079830004
Identifikacioni broj za direktne poreze
64.30
Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

077
Šifra opštine
ASA Banka d.d. Sarajevo
Naziv banke
1341051150000208
Broj računa

FINANSIJSKO-FINANCIJSKO
POSLOVNA JEDINICA AGENCIJA
ISPOSTAVA CENTAR 6
25.02.2025

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01.2024. do 31.12.2024. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	6.324.522	7.078.094
2.	Efekte retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekte retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	303		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	304	6.324.522	7.078.094
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-141.823	-753.572
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (305+306)	307	-141.823	-753.572
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	309		
10.	Ostale promjene	310		
11.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)	311	6.182.699	6.324.522
	Broj udjela/dionica fonda u periodu			
12.	Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	312	3.610.331	3.610.331
13.	Izdati udjeli/dionice u toku perioda	313		
14.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	314		
15.	Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	315	3.610.331	3.610.331

Sarajevo-Centar, 14.02.2025.
Mjesto i datum

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA
MIRZETA (AVDO) MIRZETA
Certifikovani računovođa
Licenca br. 0710/5
0710/5
Broj licence

ARIJANA MUTILOVIĆ
Zakonski zastupnik društva za upravljanje

M.P.

UHY Revident d.o.o. Mostar

Biskupa Čule bb
88000 Mostar, BiH

Phone +387 (0)36 330-260

Fax +387 (0)36 330-260

www www.uhy-ba.com

Email info@uhy-ba.com

UHY Revident is a member of Urbach Hacker Young International Limited, a UK company and forms part of the international UHY network of legally independent accounting and consulting firms. UHY is the brand name for the UHY international network. The services described herein are provided by the UHY Revident and not by UHY or any other member firm of UHY. Neither UHY nor any member of UHY has any liability for services provided by other members.
© 2024 UHY Revident d.o.o.

