

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

ZIF "EUROFOND-1" d.d.
Sarajevo
Broj: 04/26
Datum, 26.03 2026 god.

IZVJEŠTAJ
ODBORA ZA REVIZIJU
ZA PERIOD 01.01. – 31.12. 2025. GODINE

Sarajevo, mart 2026. godine

IZVJEŠTAJ

O POSLOVANJU U RAZDOBLJU 01.01. – 31.12. 2025. GODINE

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

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

- Adnana Vuković, **predsjednica**
- Željko Čavar, **član**
- Danijel Bojo, **član**

Sadržaj:

| | | |
|------|--------------------------------------------------------------------------|----|
| I. | OSNOVNI PODACI I DJELATNOST FONDA | 1 |
| II. | DJELATNOST I ZASTUPANJE FONDA | 3 |
| III. | PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE | 3 |
| IV. | OPŠTI PODACI O ZIF-u | 4 |
| V. | TEMELJNI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI..... | 5 |
| 1. | BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA | 5 |
| 2. | BILANS USPIJHA INVESTICIONOG FONDA | 7 |
| 3. | IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA | 9 |
| 4. | IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA..... | 10 |
| 5. | TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA U PERIODU 01.01. DO 31.12. 2025. godine..... | 11 |
| 6. | PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTOFOLIA FONDA | 11 |
| 7. | PREGLED PORTOFOLIA ZIF-a EUROFOND–1 d.d. NA DAN 31.12. 2025. GODINE..... | 12 |
| VI. | OGRANIČENJA INVESTIRANJA | 13 |
| VII. | NALAZ I MIŠLJENJE | 16 |

I. OSNOVNI PODACI I DJELATNOST FONDA

Pravni položaj Fonda

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

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

Investicioni Fond «EUROFOND - 1» dd Tuzla je registrovan kod Komisije za vrijednosne papire 23.03.2006. godine Rješenjem br. 05/1-19-122/06, pod brojem 03-07-2519 i nastao je transformacijom Privatizacijskog investicionog fonda «EUROFOND - 1» dd Tuzla Odlukom Skupštine broj 31-I/06 od 30.01.2006. godine.

Investicioni fond «EUROFOND - 1» dd Tuzla se transformisao u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom «EUROFOND - 1» dd Tuzla i upisan je kod Općinskog suda Tuzla rješenjem broj 032-0-Reg-09-0011798 a u registar fondova kod Komisije za vrijedonosne papire FBiH pod brojem 05/1-19-575/09.

Od 01.07.2016. godine pa do 31.12.2018. godine poslove depozitara je obavljala SBERBANK dd Sarajevo Fra Anđela Zvizdovića 1, Sarajevo, a od 01.01.2019. godine pa do danas poslove depozitara obavlja Raiffeisen bank d.d. Sarajevo.

Banka depozitar Fonda za 2025. godinu je ASA Banka d.d. Sarajevo.

Direktorica Fonda: Alić Sabina.

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

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

Fond je na dan 31.12. 2025. godine dioničar kod 20 eminenta čija je fer vrijednost ulaganja 7.180.983,11 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 466.443,00 KM, tako da su ukupna ulaganja Fonda na dan 31.12. 2025. iznosila 7.647.426,11 KM.

Fond u vanbilasnoj evidenciji vodi 29 emitenata koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima ne mogu voditi u imovini Fonda. Fer vrijednost navedenih eminenata iznosi 5.308.090 KM (registrovani kao DOO: Kokaprodukt Gračanica 285.070 KM, Robna kuća Domaćinstvo Tuzla 39.296 KM i Željeznice FBiH 4.983.724 KM.

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

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

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

Općinski sud u Sarajevu donio je rješenje br. 065-0-Reg-18-002737 o upisu sjedišta u ulici Kulovića br.4, Sarajevo 04.06.2018. godine.

Komisija za vrijednosne papire donijela je rješenje br. 05/1-19-87/18 kojim se dala prethodna saglasnost na izmjene i dopune Statuta ZIF "EUROFOND-1" dana 26.04.2018. godine.

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

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

Komisija je izvršila upis novih članova Nadzornog odbora a u Registar fondova br. 05/2-19-305/23 od 18.01.2024 i to Arijana Terzić – predsjednik, član Alma Tufekčić i član Enida Zejnilović. Dana 14.06.2024. na Skupštini Fonda je izabran novi član Erna Ćorović Pinjagić prema ranije izdatoj saglasnosti Komisije.

Adresa Fonda je Trampina broj 12, Sarajevo.

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

Firma

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

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

Sjedište

Sjedište Fonda je u Sarajevu, ulica Trampina broj 12.

Pečat i štambilj

- (1) *Fond ima pečat i štambilj.*
- (2) *Pečat je okruglog oblika, prečnika 25 mm, a služi za ovjeru autentičnosti akata.*
- (3) *Pečat i štambilj sadrže puni naziv Fonda.*
- (4) *Štambilj je četvrtastog oblika i služi za prijem akata.*

II. DJELATNOST I ZASTUPANJE FONDA

Djelatnost

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

Zastupanje

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

III. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

"NAPRIJED INVEST" Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo ("Društvo") je osnovano 2000. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine, sa adresom Halilovići br. 16, 71 000 Sarajevo. Tokom 2004. godine upisana je promjena sjedišta Društva i to ulica Mula Mustafe Bašeskije br. 5, 71 000 Sarajevo, a zatim i u toku 2008 godine u ulici Zmaja od Bosne br. 50. Aktualna adresa Društva je u ulici Trampina br. 12 (promjena izvršena tokom 2022. godine). Društvo upravlja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo ("Fond").

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je 66.30 Djelatnost upravljanja fondovima.

Imena članova Uprave

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

Imena članova Nadzornog odbora Društva

Nadzorni odbor Društva za upravljanje su: Adnan Delić, predsjednik, te članovi Asmir Tanović i Ismo Hebibović.

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

Osnovni kapital Društva iznosi 1.000.000,00 (jedanmilijonkonvertibilnihmaraka i 00/100).

Osnovni kapital je u novčanim sredstvima.

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

Podaci o banci depozitaru i skrbniku

Poslove depozitara i skrbnika nad imovinom Fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo obavlja ASA Banka d.d. Sarajevo.

Osnovni kapital, broj, klasa i nominalna vrijednost dionica

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

IV. OPŠTI PODACI O ZIF-u

1. Naziv:

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

2. Sjedište:

Trampina 12

3. Pravni status Društva:

Dioničko Društvo

4. Osnivač ZIF-a:

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

5. Direktor:

Sabina Alić

6. Nadzorni odbor:

Arijana Terzić, predsjednica
Erna Ćorović Pinjagić, članica
Enida Zejnilović, članica

7. Revizor:

Na osnovu odluke Skupštine ZIF-a "Eurofond-1" d.d za vanjskog revizora, izabrana je revizorska kuća UHY REVIDENT d.o.o. Mostar

8. Poslovna banka:

ASA Banka d.d. Sarajevo

9. Banka depozitar i skrbnik:

ASA Banka d.d. Sarajevo

V. TEMELJNI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

1. BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o finansijskom položaju) na dan 31.12. 2025. godine

Tabela 1. Bilans stanja Investicionog fonda - dio 1

| R.B. | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| 1 | 2 | 4 | 5 | 6 |
| | IMOVINA | | | |
| 1. | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 001 | 59.567 | 201.759 |
| 2. | Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004) | 002 | 7.180.983 | 5.544.222 |
| 2.1. | Ulaganja u instrumente kapitala | 003 | 7.180.983 | 5.554.222 |
| 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 | 466.443 | 451.992 |
| 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 | | |
| 8.3. | Razgraničenja | 020 | | |
| 8.4. | Ostala imovina i potraživanja | 021 | | |
| A. | UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017) | 022 | 7.706.993 | 6.199.134 |
| | 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 | | |

Tabela 2. Bilans stanja Investicionog fonda – dio 2

| R.B. | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| 4. | Odgodene porezne obaveze | 028 | | |
| 5. | Rezervisanja | 029 | | |
| 6. | Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035) | 030 | 92.426 | 16.435 |
| 6.1. | Obaveze za dividende | 031 | | |
| 6.2. | Obaveze prema društvu za upravljanje | 032 | 66.948 | |
| 6.3. | Obaveze prema banci depozitaru | 033 | 1.500 | 1.200 |
| 6.4. | Razgraničenja | 034 | 6.997 | 566 |
| 6.5. | Ostale obaveze | 035 | 16.981 | 14.669 |
| B. | UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030) | 036 | 92.426 | 16.435 |
| | NETO IMOVINA | | | |
| 1. | Vlasnički kapital (038+039) | 037 | 64.985.958 | 64.985.958 |
| 1.1. | Dionički kapital | 038 | 64.985.958 | 64.985.958 |
| 1.2. | Udjeli | 039 | | |
| 2. | Dionička premija | 040 | 3.184.128 | 3.184.128 |
| 3. | Rezerve (042+043) | 041 | 850.799 | 850.799 |
| 3.1. | Statutarne rezerve | 042 | | |
| 3.2. | Ostale rezerve | 043 | 850.799 | 850.799 |
| 4. | Revalorizacione rezerve (045 do 047) | 044 | | |
| 4.1. | Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | 045 | | |
| 4.2. | Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite | 046 | | |
| 4.3. | Ostale revalorizacione rezerve | 047 | | |
| 5. | Dobit (049+050) | 048 | 14.119.630 | 12.687.762 |
| 5.1. | Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda | 049 | 12.687.762 | 12.687.762 |
| 5.2. | Dobit tekućeg perioda | 050 | 1.431.868 | |
| 6. | Gubitak (052+053) | 051 | 75.525.948 | 75.525.948 |
| 6.1. | Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda | 052 | 75.525.948 | 75.384.125 |
| 6.2. | Gubitak tekućeg perioda | 053 | | 141.823 |
| C. | UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051) | 054 | 7.614.567 | 6.182.699 |
| D. | BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA | 055 | 3.610.331 | 3.610.331 |
| E. | NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055) | 056 | 2 | 2 |
| F. | VANBILANSNA EVIDENCIJA | 057 | | |
| 1. | Vanbilansna aktiva | 058 | 5.308.090 | 5.308.090 |
| 2. | Vanbilansna pasiva | 059 | 5.308.090 | 5.308.090 |

2. BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izvrještaj o ukupnom rezultatu za period od 01.01. do 31.12. 2025.god)

Tabela 3. Bilans uspjeha Investicionog fonda – dio 1

| R.B | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| 1 | 2 | 4 | 5 | 6 |
| | BILANS USPJEHA | | | |
| A. | Prihodi (202+206+207+212+216+217) | 201 | 1.656.162 | 113.824 |
| 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 | 4.950 | 6.111 |
| 3. | Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211) | 207 | 0 | 104.161 |
| 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 | 0 | 104.161 |
| 3.4. | Neto dobiti od prodaje nekretnina | 211 | | |
| 4. | Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215) | 212 | 1.651.212 | 3.552 |
| 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 | 1.636.761 | |
| 4.3. | Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti | 215 | 14.451 | 3.552 |
| 5. | Neto pozitivne kursne razlike | 216 | | |
| 6. | Ostali prihodi i dobiti | 217 | | |
| B. | Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236) | 218 | 224.294 | 255.647 |
| 1. | Naknada društvu za upravljanje | 219 | 73.242 | 63.137 |
| 2. | Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja | 220 | | 10.139 |
| 3. | Ulazne i izlazne naknade | 221 | | |
| 4. | Naknada banci depozitaru | 222 | 18.040 | 14.400 |
| 5. | Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru | 223 | 82.552 | 77.011 |
| 6. | Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH | 224 | 23.525 | 22.306 |
| 7. | Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229) | 225 | | |
| 7.1. | Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku | 226 | | |
| 7.2. | Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | 227 | | |
| 7.3. | Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 228 | | |

Tabela 4. Bilans uspjeha Investicionog fonda – dio 2

| R.B. | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| 7.4. | Neto gubici od prodaje nekretnina | 229 | | |
| 8. | Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233) | 230 | | 35.999 |
| 8.1. | Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 231 | | 35.999 |
| 8.2. | Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 232 | | |
| 8.3. | Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti | 233 | 0 | 0 |
| 9. | Finansijski rashodi | 234 | | |
| 10. | Neto negativne kursne razlike | 235 | | |
| 11. | Ostali rashodi i gubici | 236 | 26.935 | 32.655 |
| C. | Dobit prije oporezivanja (201-218) | 237 | 1.431.868 | 0 |
| D. | Gubitak prije oporezivanja (218-201) | 238 | 0 | 141.823 |
| E. | Porez na dobit (240+241) | 239 | | |
| 1. | Tekući porez na dobit | 240 | | |
| 2. | Odgodeni porez na dobit | 241 | | |
| F. | Dobit (237+239) | 242 | 1.431.868 | 0 |
| G. | Gubitak (238+239) | 243 | 0 | 141.823 |
| IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU | | | | |
| H. | Ostali ukupni rezultat (+245+250) | 244 | | |
| 1. | Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249) | 245 | | |
| 1.1. | Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | 246 | | |
| 1.2. | Efekte proistekli iz transakcija zaštite ("hedging") | 247 | | |
| 1.3. | Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha | 248 | | |
| 1.4. | Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke | 249 | | |
| 2. | Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253) | 250 | | |
| 2.1. | Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | 251 | | |
| 2.2. | Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha | 252 | | |
| 2.3. | Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke | 253 | | |
| POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE | | | | |
| I. | Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244) | 254 | 1.431.868 | 0 |
| J. | Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244) | 255 | 0 | 141.823 |
| K. | Zarada po dionici | | | |
| | a) Osnovna zarada po dionici | 256 | | |
| | b) Razrijeđena zarada po dionici | 257 | | |

3. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

Za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2025. godine

Tabela 5. Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda

| R.B. | Pozicija | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda | 301 | 6.182.699 | 6.324.522 |
| 2. | <i>Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika</i> | 302 | | |
| 3. | <i>Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8</i> | 303 | | |
| 4. | Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301±302±303) | 304 | 6.182.699 | 6.324.522 |
| 5. | <i>Dobit/(gubitak) za period</i> | 305 | 1.431.868 | -141.823 |
| 6. | <i>Ostali ukupni rezultat za period</i> | 306 | | |
| 7. | <i>Ukupni rezultat (+305+306)</i> | 307 | 1.431.868 | -141.823 |
| 8. | <i>Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica</i> | 308 | | |
| 9. | <i>Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica</i> | 309 | | |
| 10. | <i>Ostale promjene</i> | 310 | | |
| 11. | Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309±310) | 311 | 7.614.567 | 6.182.699 |
| | Broj udjela/dionica fonda u periodu | | | |
| 12. | <i>Broj udjela/dionica fonda na početku perioda</i> | 312 | 3.610.331 | 3.610.331 |
| 13. | <i>Izdati udjeli/dionice u toku perioda</i> | 313 | | |
| 14. | <i>Povučeni udjeli/dionice u toku perioda</i> | 314 | | |
| 15. | <i>Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda</i> | 315 | 3.610.331 | 3.610.331 |

4. IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvrještaj o tokovima za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2025. godine)

Tabela 6. Izvrještaj o gotovinskim tokovima

| Redni broj | Pozicija | oznaka | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----|-----------------|------------------|
| 1 | 2 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | | |
| 1.1. | Prilivi od kamata | (+) | 401 | | |
| 1.2. | Prilivi od dividendi | (+) | 402 | 6.111 | 4.950 |
| 1.3. | Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | (-) | 403 | | -217.759 |
| 1.4. | Prilivi od prodaje fin. imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | (+) | 404 | | 601.111 |
| 1.5. | Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | (-) | 405 | | |
| 1.6. | Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | (+) | 406 | | |
| 1.7. | Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku | (-) | 407 | | |
| 1.8. | Prilivi od prodaje finan. imovine po amortizovanom trošku | (+) | 408 | | |
| 1.9. | Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine | (-) | 409 | | |
| 1.10. | Prilivi od prodaje nekretnina | (+) | 410 | | |
| 1.11. | Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje | (-) | 411 | | -84.984 |
| 1.12. | Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja | (-) | 412 | | -10.139 |
| 1.13. | Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH | (-) | 413 | -22.210 | -26.046 |
| 1.14. | Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru | (-) | 414 | -17.740 | -14.400 |
| 1.15. | Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi | (-) | 415 | -9.500 | -17.100 |
| 1.16. | Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda | (-) | 416 | -82.552 | -77.298 |
| 1.17. | Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit | (-) | 417 | | |
| 1.18. | Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti | (+) | 418 | | |
| 1.19. | Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti | (-) | 419 | -16.301 | -22.090 |
| A. | Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419) | (+)(-) | 420 | -142.192 | 136.245 |
| 2. | GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI | | | | |
| 2.1. | Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda | (+) | 421 | | |
| 2.2. | Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda | (-) | 422 | | |
| 2.3. | Sticanje vlastitih dionica | (-) | 423 | | |
| 2.4. | Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi | (-) | 424 | | |
| 2.5. | Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti | (+) | 425 | | |
| 2.6. | Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti | (-) | 426 | | |
| B. | Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426) | (+)(-) | 427 | | |
| C. | NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B) | (+)(-) | 428 | -142.192 | 136.245 |
| D. | GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA | (+)(-) | 429 | 201.759 | 65.514 |
| E. | EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA | (+)(-) | 430 | 0 | 0 |
| F. | GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E) | (+)(-) | 431 | 59.567 | 201.759 |

5. TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA U PERIODU 01.01. DO 31.12. 2025. godine

Na dan 31.12.2025. godine vrijednost ulaganja Fonda u nekretnine iznosila je 451.992,00 KM. Navedena nekretnina se odnosi na poslovnu zgradu u Janji. Ista je bila klasifikovana i namjenjena iznajmljivanju. Pored oglašavanja nije se uspio naći zakupac. Odlukom Nadzornog odbora broj NO-11-35/2025 od 11.4.2025. godine donešena je Odluka o prodaji nekretnine u Janji tako da se od tada ista vodi kao nekretnina namjenjena prodaji.

6. PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTOFOLIA FONDA

U izvještajnom periodu nije bilo transakcije imovinom Fonda.

7. PREGLED PORTOFOLIA ZIF-a EUROFOND-1 d.d. NA DAN 31.12. 2025. GODINE

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

Tabela 7. Izvještaj o portofoliu investicionog fonda

| RBr | Naziv emitenta | Broj vp/udjela u vlasništvu fonda | % vlasništva fonda | Ukupna vrijednost ulaganja |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 5 | 6(5/4*100) | 9(5*8) |
| ULAGANJE U INSTRUMENTE KAPITALA | | | | |
| Ulaganja u dionice emitenata (osim u dionice investicijskih fondova) | | | | |
| 1. | BH TELECOM D.D. SARAJEVO | 6.694 | 0,0105 | 99.741,94 |
| 2. | BNT-TMiH D.D. NOVI TRAVNIK | 22.230 | 1,3544 | 316.999,80 |
| 3. | BOSNALIJEK D.D. | 4.500 | 0,0523 | 121.518,90 |
| 4. | INGRAM D.D. SREBRENİK | 1.830 | 0,1311 | 40.095,30 |
| 5. | IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO | 34.296 | 7,2905 | 302.833,68 |
| 6. | JP ELEKTROPRIVREDA BiH D.D. | 4.462 | 0,0142 | 49.954,32 |
| 7. | METALOTEHNA D.D. TUZLA | 83.179 | 22,8224 | 279.481,44 |
| 8. | OZON D.D. TRAVNIK | 4.370 | 1,4997 | 643.089,20 |
| 9. | SNAGA D.D. VAREŠ | 18.937 | 7,6045 | 36.548,41 |
| 10. | SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO | 37.000 | 1,4150 | 556.110,00 |
| 11. | ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA | 51.000 | 9,5923 | 349.350,00 |
| 12. | IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO | 83.346 | 9,3581 | 120.018,24 |
| 13. | TRZ HADŽIĆI D.D. | 29.167 | 5,0000 | 448.880,13 |
| 14. | TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO | 8.205 | 1,8830 | 106.008,60 |
| 15. | UDARNIK D.D. BREZA | 87.400 | 24,9899 | 203.642,00 |
| 16. | UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO | 24.900 | 7,0490 | 1.094.355,00 |
| Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova) | | | | 4.768.626,96 |
| Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta | | | | 4.768.626,96 |
| Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova | | | | |
| 17. | ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D. | 581.168 | 5,4528 | 1.906.231,04 |
| 18. | ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO | 130.500 | 4,2950 | 596.385,00 |
| 19. | ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA | 58.900 | 2,0656 | 285.076,00 |
| 20. | ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO | 10.000 | 0,1971 | 66.200,00 |
| Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova | | | | 2.853.892,04 |
| Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenta | | | | 2.853.892,04 |
| UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA | | | | 7.622.519,00 |
| ULAGANJE U NEKRETNINE | | | | |
| Ulaganje u nekretnine radi izdavanja u najam | | | | |
| 21 | Nekretnina 1 | 1 | 0,0010 | 0,00 |
| Ukupna ulaganja u nekretnine radi davanja u najam | | | | 0,00 |
| Ulaganje u nekretninu radi prodaje | | | | |
| 22 | Nekretnina 1 | 1 | 0,0010 | 451.992,00 |
| UKUPNA ULAGANJA U NEKRETNINE | | | | 451.992,00 |
| Ukupno ulaganje fonda | | | | 8.074.511,00 |
| 4.REKAPITULACIJA | | | | |
| UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA | | | | 8.074.511,00 |
| UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU | | | | 0,00 |
| UKUPNA ULAGANJA | | | | 8.074.511,00 |

VI. OGRANIČENJA INVESTIRANJA

Na dan 31.12.2025. godine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

1. Ograničenje ulaganja Fonda u skladu sa čl. 76. stav 1. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Tabela 8. Ograničenja ulaganja fonda

| Naziv emitenta | Cijena | Br. Akc/Dion | Ukupna vrijed. ulaganja | % u NAVu | % u emitentu |
|----------------------------------------------------|--------|--------------|-------------------------|----------|--------------|
| ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo | 2.9400 | 581,168 | 1,708,633.92 | 22.4184% | 5.4528 |
| ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo | 4.2600 | 130,500 | 555,930.00 | 7.2942% | 4.2950 |
| ZIF "HERBOS FOND" d.d. Tuzla | 4.1500 | 58,900 | 244,435.00 | 3.2072% | 2.0656 |
| Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja Fonda: | | | 2,508,998.92 | 32.92% | |
| Ograničenje ulaganja do 30% NVI Fonda je: | | | 2,286,466.04 | 30.00% | |
| Iznos i postotak prekoračenja | | | 222,532.88 | 2.92% | |

Ograničenja ulaganja propisana Članom 76. stav (1) tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, definišu da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice, koji posluje u skladu sa odredbama ovog Zakona koje uređuje poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Kao što se možemo vidjeti iz gore tabelarnog prikaza Fond je u prekoračanju ulaganja o fondove 222,532.88 ,ili 2,92 %. Prekoračenje je nastalo kao posljedica tržišnih kretanja. U skladu sa članom 79. Zakona o investicijskim fondovima Federacije BiH ("Službene novine FBiH", br. 85/2008 i 25/2017), u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja kao posljedice kretanja cijena na tržištu, Društvo za upravljanje dužno je u roku od godinu dana uskladiti ulaganja Fonda.

U gornjoj tabeli nije uzeta vrijednost ZIF-a PROF PLUS d.d. budući da je već isključena iz obračuna upravljačke provizije Fonda po drugom osnovu (po čl. 26 stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda).

2. Emitenti koji imaju nedozvoljen iznos ulaganja u skladu sa zakonskim propisima

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

Tabela 9. Eminentni koji imaju nedozvoljen iznos ulaganja

| „ | Naziv emitenta | Oznaka papira | Ukupan broj emitovanih vp/udjela | Broj vp/udjela u vlasništvu fonda | % vlasništva fonda | Fer cijena vp/udjela | Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja | Razlog prekoračenja |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EMITENTI KOJI IMAJU NEDOZVOLJEN IZNOS ULAGANJA | | | | | | | | |
| 1 | ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo | PRPFRK2 | 5,072,824 | 10,000 | 0.1971 | 6.62 | 17,824.00 | Član 26. stav (3) Pravilnika o utvrđivanju vrijed.imov. Inv.fonda i obrač. neto vrijed.imov. invest. fonda (Sl. Novine 81/22) |
| 2 | PREKORAČENJA ULAGANJA U OSTALE FONDOVE - DO 30% NVI FONDA | | | | | | 222,537.03 | Čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima |
| Ukupno: | | | | | | | 240,361.03 | |

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

Pravilnik o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom

U Službenim novinama Federacije BiH br. 7/23 od 01.02.2023. godine izašao je Pravilnik o dodatnim uslovima za ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: Pravilnik) kojim je stavljen van snage Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH, br. 64/14 i 32/15).

Uslovi ulaganja propisani Pravilnikom primjenjuju se na nova ulaganja Fonda od dana stupanja na snagu Pravilnika (09.02.2023. godine).

Pravilnik u članu 7. propisuje sljedeće:

- (1) Društvo za upravljanje fondovima dužno je postojeći portfelj Fonda, na dan stupanja na snagu ovog Pravilnika, uskladiti sa njegovim odredbama na sljedeći način:
 - a) Ulaganja iz portfelja Fonda čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda, isknižavaju se iz poslovne imovine (aktive) Fonda na dan 30.6.2023. godine. Ulaganja iz stava (1) tačka a) ovog člana društvo za upravljanje fondovima može prodati van Sarajevske berze-burze vrijednosnih papira, na način da Komisiji dostavi informaciju o namjeravanoj prodaji sa podacima o kupcu i cijeni po kojoj je dogovorena prodaja najkasnije sedam dana prije zaključivanja ugovora o prodaji ulaganja.
 - Prihodi koji se ostvare po osnovu prodaje ulaganja Fonda iz stava (1) tačka a) moraju biti evidentirani u poslovnim knjigama Fonda.

b) Izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i odredbama ovog Pravilnika tako da:

- do 30.06.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 20% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
- do 31.12.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 10% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
- do 30.06.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 5% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom.
- sa danom 31.12.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi ograničenje propisano Zakonom.

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

Na osnovu Odluke direktora društva br. 668/23 od 23.06.2023 godine ulaganja iz portfelja ZIF-a EUROFOND-1 d.d. Sarajevo čija je vrijednost otpisana u poslovnim knjigama Fonda, isknjižena su iz poslovne imovine (aktive) Fonda na dan 30.06.2023. godine i od tada se vode u vanbilansnoj evidenciji. U skladu sa navedenim Pravilnikom, na dan 31.03.2025. godine u skladu sa odredbama navedenog pravilnika, ulaganja Fonda u potpunosti su usklađena sa propisanim ograničenjima.

VII. NALAZ I MIŠLJENJE

Prema mišljenju Odbora za reviziju, finansijski izvještaji realno i objektivno prikazuju finansijski položaj dioničkog društva Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo na dan 31.12.2025. godine, te su urađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima.

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

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

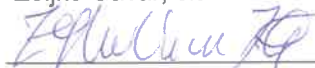
Sarajevo, mart 2026. godine

Odbor za reviziju:

Adnana Vuković, predsjednica



Željko Čavar, član



Danijel Bojo, član

