

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

**IZVJEŠTAJ
ODBORA ZA REVIZIJU
ZA PERIOD 01.01. – 30.06. 2026. GODINE**

Sarajevo, avgust 2026. godine

IZVJEŠTAJ

O POSLOVANJU U RAZDOBLJU 01.06. – 30.06. 2026. 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 USPJEHA INVESTICIONOG FONDA	7
3.	IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA	9
4.	IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA.....	10
5.	TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA U PERIODU 01.06 DO 30.06. 2026. godine.....	11
6.	PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTOFOLIA FONDA	11
7.	PREGLED PORTOFOLIA ZIF-a EUROFOND–1 d.d. NA DAN 30.06. 2026. GODINE.....	12
8.	OGRANIČENJA INVESTIRANJA	13
9.	RAZMATRANJE IZVJEŠTAJA O RIZICIMA I USPJEŠNOSTI ULAGANJA FONDA ZA II KVARTAL 2026. GODINE.....	15
VI.	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 portofolio vrijednosnih papira, novčanih depozita i drugih oblika imovine. U skladu sa ovim statutom i prospektom, osnovni cilj Fonda je osigurati investitorima povrat na njihova ulaganja, zato istupa u pravnom prometu, stiče prava i preuzima obaveze za koje odgovara cjelokupnom svojom imovinom.

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

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

Investicioni fond «EUROFOND - 1» dd Tuzla se transformisao u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom «EUROFOND - 1» dd Tuzla i upisan je kod Općinskog suda Tuzla rješenjem broj 032-0-Reg-09-0011798 a u registar fondova kod Komisije za 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, od 01.01.2019. do 31.12.2024. godine poslove depozitara obavlja Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, a od 01.01.2025.godine ASA Banka d.d. je depozitar.

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 30.06.2026. godine dioničar kod 20 emitenata 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 30.06. 2026. iznosila 7.647.426,00 KM.

Fond u vanbilasnoj 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 (registrovani kao DOO: Kokaproduct 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.

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

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

Na dan 30. juna broj zaposlenih Fonda bio je 1 (jedan).

Odbor za reviziju čine:

Adnana Vuković – predsjednica

Danijel Bojo – član

Željko Čavar – član

Direktor Fonda je Sabina Alić.

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. Aktuelna 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. Predsjednik i članovi Nadzornog odbora su imenovani odlukom Skupštine Društva, uz prethodnu saglasnost Komisije za vrijednosne papire u FBiH.

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

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

Osnovni kapital je u novčanim sredstvima.

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

Podaci o banci depozitaru i skrbniku

Poslove depozitara i skrbnika nad imovinom Fonda "Naprijed" d.d. Sarajevo obavlja 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: trimilionašeststotinadesethiljadatristotinetridesetjedna) dionica nominalne vrijednosti 18 KM (osamnaest), koje su dematerijalizovane, nedjeljive, neograničeno prenosive, obične dionice glase na ime i sadrže prava na učešću u upravljanju, raspodjeli dobiti i diobi imovine preostale nakon stečaja ili likvidacije Federacije.

IV. OPŠTI PODACI O ZIF-u

1. Naziv:

ZATVORENI INVEŠICIJSKI 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. Direktorica:

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 30.06.2026. 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	3.450	59.567
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)	002	7.085.015	7.180.983
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala	003	7.085.015	7.180.983
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente	004		
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)	005	0	0
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala	006		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente	007		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)	008	0	0
4.1.	Potraživanja iz poslovanja	009		
4.2.	Obveznice	010		
4.3.	Depoziti	011		
4.4.	Obračunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)	012		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku	013		
5.	Ulaganja u nekretnine	014	468.742	466.443
6.	Akontacije poreza na dobit	015		
7.	Odgođena porezna imovina	016		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)	017	4.950	0
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi	018	4.950	0
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje	019		
8.3.	Razgraničenja	020		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja	021	0	0
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)	022	7.562.157	7.706.993
	OBAVEZE			
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	023		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)	024	0	0
2.1.	Obaveze iz poslovanja	025	0	0
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku	026		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit	027		

Tabela 2. Bilans stanja Investicionog fonda – dio 2

R.B.	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
4.	Odgođene porezne obaveze	028		
5.	Rezervisanja	029		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)	030	146.605	92.426
6.1.	Obaveze za dividende	031		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje	032	101,040	66.948
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru	033	1,500	1.500
6.4.	Razgraničenja	034	6,629	6.997
6.5.	Ostale obaveze	035	37,436	16.981
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)	036	146,605	92.426
	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	0	0
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	14.119.630	14.119.630
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	049	14.119.630	12.687.762
5.2.	Dobit tekućeg perioda	050	0	1.431.868
6.	Gubitak (052+053)	051	75.724.963	75.525.948
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda	052	75.525.948	75.525.948
6.2.	Gubitak tekućeg perioda	053	199.015	0
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)	054	7.415.552	7.614.567
D.	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	055	3.610.331	3.610.331
E.	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055)	056	2	2
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA	057		
1.	Vanbilansna aktiva	058	5.308.090	5.308.090
2.	Vanbilansna pasiva	059	5.308.090	5.308.090

2. BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period od 01.06. do 30.06.2025.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	9.064	2.078.297
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	9.064	0
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)	207	0	0
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	0
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina	211		
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)	212	0	2.078.297
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	213	0	0
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	0	2.078.297
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	208.079	116.509
1.	Naknada društvu za upravljanje	219	33.752	35.167
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	220	0	0
3.	Ulazne i izlazne naknade	221		
4.	Naknada banci depozitaru	222	9.000	9.040
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru	223	41.971	42.734
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	224	11.809	12.064
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)	225	0	0
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	0	0

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	93.669	0
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	231	93.669	0
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	17.878	17.504
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)	237	0	1.961.788
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)	238	199.015	0
E.	Porez na dobit (240+241)	239		
1.	Tekući porez na dobit	240		
2.	Odgodeni porez na dobit	241		
F.	Dobit (237+239)	242		1.961.788
G.	Gubitak (238+239)	243	199.015	0
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.	Efekti 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	0	1.961.778
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)	255	199.015	0
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 01.06. do 30.06. 2026. 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 30.06. prethodnog obračunskog perioda	301	7.614.567	6.182.699
2.	Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3.	Efekti 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	7.614.567	6.182.699
5.	Dobit/(gubitak) za period	305	-199.015	1.961.788
6.	Ostali ukupni rezultat za period	306		
7.	Ukupni rezultat (+305+306)	307	-199.015	1.961.788
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica	309		
10.	Ostale promjene	310		
11.	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309±310)	311	7.415.552	8.144.487
	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

4. IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izveštaj o tokovima za razdoblje od 01.30. do 30.06. 2026. godine)

Tabela 6. Izveštaj o gotovinskim tokovima

Redni broj	Pozicija	oznaka	AOP	Tekuća godina 30.06.2025.	Prethodna godina 30.06.2024.
1	2	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1.1.	Prilivi od kamata	(+)	401		
1.2.	Prilivi od dividendi	(+)	402	4.114	1.160
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(-)	403	0	0
1.4.	Prilivi od prodaje fin. imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(+)	404	0	0
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	0	0
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(-)	412	0	0
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(-)	413	-6.253	-11.886
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(-)	414	-9.000	-8.740
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi	(-)	415	-950	-4.750
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda	(-)	416	-41.971	-42.734
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit	(-)	417		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	(+)	418	0	0
1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(-)	419	-2.057	-12.568
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419)	(+)(-)	420	-56.117	-79.518
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI				
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	(+)	421		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	(-)	422		
2.3.	Sticanje vlastitih dionica	(-)	423		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	(-)	424		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	(+)	425		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	(-)	426		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426)	(+)(-)	427		
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B)	(+)(-)	428	-56.117	-79.518
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	(+)(-)	429	59.567	201.759
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	(+)(-)	430	0	0
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)	(+)(-)	431	3.450	122.241

5. TRANSAKCIJE IMOVINOM FONDA U PERIODU 01.06 DO 30.06. 2026. godine

Vrijednost nekretnine u Janji na dan 30.6.2026. godine iznosila je 468.742 KM.

Dana 18.12.2025. godine Odlukom NO ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo broj NO-16-109/25 stavljena je van snage Odluka NO ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo broj NO-11-35/25 od 11.4.2025. godine o prodaji nekretnine.

Dana 19.12.2025. godine Nadzorni odbor društva za upravljanje fondovima Naprijed invest d.o.o. Sarajevo donijelo je Odluku broj NO-13-1024/25 o prodaji nekretnine (Janja) u ime i za račun ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo.

6. PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTOFOLIA FONDA

U izvještajnom periodu nije bilo kupovina niti prodaja vrijednosnih papira.

7. PREGLED PORTOFOLIA ZIF-a EUROFOND-1 d.d. NA DAN 30.06. 2026. 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	97.956,65
2.	BNT-TMIH D.D. NOVI TRAVNIK	22.230	1,3544	483.502,50
3.	BOSNALIJEK D.D.	4.500	0,0523	122.183,10
4.	INGRAM D.D. SREBRENİK	1.830	0,1311	41.046,90
5.	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	34.296	7,2905	300.432,96
6.	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	4.462	0,0142	42.770,50
7.	METALOTEHNA D.D. TUZLA	83.179	22,8224	255.359,53
8.	OZON D.D. TRAVNIK	4.370	1,4997	550.357,80
9.	SNAGA D.D. VAREŠ	18.937	7,6045	38.631,48
10.	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	37.000	1,4150	584.970,00
11.	ŠTAMPARIJA FOJNICA D.D. FOJNICA	51.000	9,5923	356.490,00
12.	IP SVJETLOST D.D. SARAJEVO	83.346	9,3581	115.850,94
13.	TRZ HADŽIĆI D.D.	29.167	5,0000	400.171,24
14.	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	8.205	1,8830	75.978,30
15.	UDARNIK D.D. BREZA	87.400	24,9899	182.666,00
16.	UNIONINVESTPLASTIKA D.D. SARAJEVO	24.900	7,0490	1.094.106,00
Ukupno ulaganja u dionice domaćih emitenata (osim u dionice investicijskih fondova)				4.742.473,90
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenata				4.742.473,90
Ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova				
17.	ZIF BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D.	581.168	5,4528	1.522.660,16
18.	ZIF BOSFIN d.d. SARAJEVO	130.500	4,2950	516.780,00
19.	ZIF HERBOS FOND D.D. TUZLA	58.900	2,0656	240.901,00
20.	ZIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	10.000	0,1971	62.200,00
Ukupno ulaganja u dionice domaćih investicijskih fondova				2.342.541,16
Ukupna ulaganja u dionice domaćih emitenata				2.342.541,16
UKUPNA ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA				7.085.015,06
ULAGANJE U NEKRETNINE				
Ulaganje u nekretnine radi prodaje				
21	Nekretnina 1			468.742,00
Ukupna ulaganja u nekretnine radi prodaje				468.742,00
UKUPNA ULAGANJA U NEKRETNINE				468.742,00
Ukupno ulaganje fonda				7.085.015,06
REKAPITULACIJA				
UKUPNA DOMAĆA ULAGANJA				7.553.757,06
UKUPNA ULAGANJA U INOSTRANSTVU				0,00
UKUPNA ULAGANJA				7.553.757,06

8. OGRANIČENJA INVESTIRANJA

Na dan 30.06.2026. godine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo nije usklađen po svim zakonskim ograničenjima.

Tabela 8. Ograničenje ulaganja Fonda u skladu sa čl. 76. stav 1. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	Ukupna vrijed. ulaganja	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	2.6200	581,168	1,522,660.16	20.5150%	5.452%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3.9600	130,500	516,780.00	6.9626%	4.295%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Tuzla	4.0900	58,900	240,901.00	3.2457%	2.060%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja Fonda:			2,280,341.16	30.72%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI Fonda je:			2,226,651.38	30.00%	
Iznos i postotak do prekoračenja			53,690.77	0.72%	

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 uslov 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 53.690,77 KM, ili 0,72%.

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).

Emitenti koji imaju nedozvoljen iznos ulaganja u skladu sa zakonskim propisima

Tabela 9. Prikaz emitenata čija vrijednost ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda

Tablica 6: Prekoračenja emitentata čija vrijednost ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda								
RBr	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	62,200.00	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						53,690.77	Čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima
						Ukupno:	115,890.77	

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

**Napomena: procenat od NVI Fonda je utvrđen nakon usklađenja sa bankom depozitarom i u NVI nije uključena upravljačka provizija i naknada KVP za juni 2026. godine.*

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

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, isknjižavaju se iz poslovne movine (aktive) Fonda na dan 30.6.2023. godine.
 - Ulaganja iz stava (1) tačka a) ovog člana društvo za upravljanje fondovima može prodati van Sarajevske berze-burze vrijednosnih papira, na način da Komisiji dostavi informaciju o namjeravanoj prodaji sa podacima o kupcu i cijeni po kojoj je dogovorena prodaja najkasnije sedam dana prije zaključivanja ugovora o prodaji ulaganja.
 - Prihodi koji se ostvare po osnovu prodaje ulaganja Fonda iz stava (1) tačka a) moraju biti evidentirani u poslovnim knjigama Fonda.
 - b) Izvršiti prodaju dijela ili ukupnih ulaganja Fonda koja nisu usaglašena sa Zakonom i odredbama ovog Pravilnika tako da:
 - do 30.06.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 20% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
 - do 31.12.2023. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 10% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom,
 - do 30.06.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi više od 5% u odnosu na ograničenje propisano Zakonom i ovim Pravilnikom i
 - sa danom 31.12.2024. godine nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi ograničenje propisano Zakonom.

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

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. Na dan 30.06.2026. godine, u skladu sa odredbama navedenog Pravilnika, ulaganja Fonda u potpunosti su usklađena sa propisanim ograničenjima.

9. RAZMATRANJE IZVJEŠTAJA O RIZICIMA I USPJEŠNOSTI ULAGANJA FONDA ZA II KVARTAL 2026. GODINE

Odbor za reviziju je razmotrio *Izveštaj o rizicima i uspješnosti ulaganja ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo za II kvartal 2026. godine* (pripremljen od strane DUF „NAPRIJED INVEST“ d.o.o.), te analitičkim pregledom utvrdio sljedeće:

Finansijski položaj i kretanje imovine:

U izvještajnom periodu zabilježen je rast neto vrijednosti imovine (NAV) sa 6.224.506,50 KM (31.03.2026.) na 7.422.181,12 KM (30.06.2026.), dok je NAV po dionici porastao sa 1,93 KM na 2,04 KM (+16,84% u odnosu na maj). Porast NAV-a je primarno posljedica oporavka tržišnih cijena dionica iz portfelja. Dionički portfelj čini 95,46% NAV-a (redovne dionice 63,90% i dionice fondova 31,56%), nekretnine 6,32%, dok su ukupne obaveze iskazane u iznosu od 139.976,13 KM (1,89% NAV-a).

Izloženost rizicima i analitičke ocjene:

- *Rizik koncentracije:* Portfelj je izuzetno visoko koncentrisan – Top 10 emitenata (*Eurofond-10*) čine čak 81,52% ukupnog NAV-a (6.050.371,66 KM), što Fond izlaže povišenom sistemskom i specifičnom riziku.
- *Rizik likvidnosti:* Odbor skreće pažnju na značajan pad novčanih sredstava i potraživanja na svega 8.400,19 KM (0,11% NAV-a), uz potpunu pasivnost trgovanja dionicama Fonda na SASE (promet 0,00 KM, cijena 0,34 KM; diskont na NAV iznosi -83%).
- *Kreditni i valutni rizik:* Evaluiran kao zanemariv/nepostojeći usljed odsustva dužničkih papira i vezanosti valute za EUR.

VI. NALAZ I MIŠLJENJE

Prema mišljenju Odbora za reviziju, finansijski izvještaji realno i objektivno prikazuju finansijski položaj dioničkog društva Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo na dan 30.06.2026. 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.

Odbor za reviziju skreće pažnju Nadzornom odboru i dioničarima na vrlo nizak nivo raspoloživih novčanih sredstava na dan 30.06.2026. godine u odnosu na dospelje tekuće obaveze.

Trgovanje dionicama Fonda na berzi koje je nelikvidno i visoka koncentracija u top 10 emitenata dodatno naglašava potrebu za opreznim upravljanjem portfeljom.

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

Sarajevo, avgust 2026. godine

Odbor za reviziju:

Adnana Vuković, predsjednica

Adnana V.

Željko Čavar, član

Željko Čavar

Danijel Bojo, član

Bojo