

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM
PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA**

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

I

**NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2016.**

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2016.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o promjenama na kapitalu	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	21
Stanje i djelovanje internih kontrola	24
Povezane pravne osobe	25
Objavljivanje informacija o poslovanju Fonda	27
DODATAK	
Dodatak 1 – statistički obrasci;	
Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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 i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Tuzla (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 obuhvataju 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 tačnošću 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 prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Raza Bajramović, direktor
DUF Euro - Investment d.d. Sarajevo

Muftije Muhameda efendije Kurta br. 1
75000 Tuzla
Bosna i Hercegovina

9. februar 2017. godine

Sabina Alić, direktor
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla





BAKER TILLY RE OPINION

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

T: +387 (0) 33 552 150
F: +387 (0) 33 552 152

info@bakertillyreopinion.ba
www.bakertillyreopinion.ba

Dioničarima ZIF sa javnom ponudom EUROFOND-1 d.d. Tuzla

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom EUROFOND-1 d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 5. do 27., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. godine, izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije 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. decembra 2016. 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 sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni 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 izražavanje našeg mišljenja.

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 perioda. 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. decembra 2016. godine, a kao što je prikazano u Napomeni 6, iskazao ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji u iznosu od 12.017.611 KM (31. decembar 2015., 14.170.921 KM), što predstavlja 99,08% ukupne imovina Fonda.

Usvojenim računovodstvenim politikama ova imovina se početno priznaje po fer vrijednosti transakcije što uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa njenim sticanjem. Za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje (trgovanje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana), fer vrijednost na dan vrednovanja imovine izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. U slučaju da se vrijednosnim papirima ne vrši aktivno trgovanje, vrednovanje se vrši tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuje potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH, te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Za testiranje vrednovanja analiziramo vrijednost vrijednosnih papira koji imaju aktivno tržište uvidom u posljednje cijene trgovanja. Kod preostalih ulaganja koja nemaju aktivno tržište, vršimo analizu procjena koju pravi Fond, te pravimo provjeru uzetih pretpostavki i rekalkulaciju vrijednosti.

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

Ostale informacije u godišnjem izvještaju

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, na osnovu posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajan pogrešan prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da objavimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za objaviti.

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

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih 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 omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usljed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih 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 finansijskog izvještavanja koji je ustanovio Fond.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare 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 sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare 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 finansijskih 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 finansijskih izvještaja, zbog prevare 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 usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja 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 zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa 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 identifikuju tokom 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 nezavisnost, 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 perioda i stoga su ključna revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa spriječava 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 prevazišle dobrobit javnog interesa od takvog objavljivanja.

Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na Napomenu 15 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond napravio prekoračenje ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH, te da dio ulaganja Fonda nije bio usaglašen sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova neusaglašenost neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4, 71000 Sarajevo

Nihad Fežić, direktor i ovlašteni revizor

Sarajevo, 9. februar 2017. godine



D. Branković
 Dražen Branković, ovlašteni revizor

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

	Napomena	2016. KM	2015. KM
Prihodi			
Prihodi od ulaganja	3	118.711	76.822
Ostali prihodi	4	67.221	-
UKUPNO PRIHODI		185.932	76.822
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju	2.2	(1.465.285)	(4.407.795)
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	-	(259.025)	(870.473)
UKUPNO GUBITAK OD INVESTICIJA		(1.538.378)	(5.201.446)
Rashodi			
Naknade društvu za upravljanje Fondom	-	(229.088)	(341.169)
Plaća i naknade direktoru Fonda	-	(57.759)	(45.163)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire	-	(29.225)	(31.451)
Naknade Nadzornom odboru	-	(24.744)	(36.606)
Naknada za računovodstvo	-	(19.615)	(17.269)
Naknada depozitaru	-	(12.900)	(13.200)
Naknade berzi	-	(11.400)	(11.400)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira	-	(7.945)	(13.862)
Naknada za reviziju	-	(5.850)	-
Naknada za pravne usluge	-	(2.928)	(3.206)
Naknada Odboru za reviziju	-	(2.377)	(3.838)
Ostalo	-	(7.681)	(18.412)
UKUPNO RASHODI	2.4	(411.512)	(535.576)
Gubitak prije poreza		(1.949.890)	(5.737.022)
Porez na dobit	5	-	-
Neto gubitak za godinu		(1.949.890)	(5.737.022)
Gubitak po dionici	18	0,54	(1,60)
Ostala sveobuhvatna dobit			
	Napomena	2016. KM	2015. KM
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka	-	1.724.632	4.642.148
Povećanje po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	-	(1.320.114)	(2.761.586)
UKUPNO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT		404.518	1.880.562
UKUPNO SVEOBUH VATNI GUBITAK		(1.545.372)	(3.856.460)

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2016.

	Napomena	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
AKTIVA			
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	6	12.017.611	14.170.921
Ostala potraživanja	7	73.680	76.206
Novac i novčani ekvivalenti	8	38.085	1.234
UKUPNA AKTIVA		12.129.376	14.248.361
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	9	64.985.958	64.985.958
Dionička premija	10	3.184.128	3.184.128
Rezerve	-	850.799	850.799
Revalorizacije rezerve	2.3	(10.568.522)	(10.973.040)
Akumulirani gubitak poslovanja	-	(46.654.752)	(44.704.862)
Ukupno kapital i rezerve		11.797.611	13.342.983
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	11	312.118	854.590
Ostale obaveze	12	19.647	50.788
Ukupno kratkoročne obaveze		331.765	905.378
UKUPNA PASIVA		12.129.376	14.248.361
(u apsolutnim iznosima)			
Broj dionica u opticaju		3.610.331	3.610.331
Neto vrijednost sredstava po dionici		3,27	3,70
Prosječna neto vrijednost sredstava		11.753.456	15.302.132
Prosječan broj dionica u opticaju		3.610.331	3.610.331
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		3,26	4,24

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Fonda dana 9. februara 2017. godine:

Raza Bajramović, direktor
DUF Euro - Investment d.d. Tuzla



Sabina Alić, direktor
ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

	2016. KM	2015. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	985.243	1.543.634
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	883.717	1.506.827
Prilivi po osnovu dividendi	101.526	36.807
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	(948.392)	(1.683.020)
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(30.201)	49.821
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(771.879)	1.422.500
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(7.992)	13.862
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(1.446)	3.000
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(14.754)	17.387
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(122.120)	176.450
<i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	36.851	(139.386)
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	-	3
Prilivi po osnovu kamata	-	3
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	-	3
NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE	36.851	(139.383)
Novac i novčani ekvivalenti na početku perioda	1.234	140.617
Gotovina na kraju perioda	38.085	1.234

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	Dionički kapital KM	Dionička premija KM	Rezerve KM	Revalorizacijske rezerve KI	Akumulirani gubitak KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2014.	64.985.958	3.184.128	850.799	(12.853.602)	(38.967.840)	17.199.443
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	1.880.562	-	1.880.562
Rezultat za godinu	-	-	-	-	(5.737.022)	(5.737.022)
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	<i>1.880.562</i>	<i>(5.737.022)</i>	
Stanje 31. decembra 2015.	64.985.958	3.184.128	850.799	(10.973.040)	(44.704.862)	13.342.983
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	404.518	-	404.518
Rezultat za godinu	-	-	-	-	(1.949.890)	(1.949.890)
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	<i>404.518</i>	<i>(1.949.890)</i>	<i>(1.545.372)</i>
Stanje 31. decembra 2016.	64.985.958	3.184.128	850.799	(10.568.522)	(46.654.752)	11.797.611

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

ZIF sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Tuzla („Fond“) je dioničko društvo osnovano u Federaciji Bosne i Hercegovine sa adresom Muftije Muhameda efendije Kurta br. 1, 75000 Tuzla. Upravljanje Fondom je u nadležnosti Društva za upravljanje fondovima Euro – Investment d.d. Tuzla („Društvo“) po ugovoru o upravljanju br 354-1/09 od 16. novembra. 2009. godine. Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Komisija“) je dana 30. maja 2000. godine donijela Rješenje br. 03-19-26/00 kojim je izdana dozvolu Društvu za osnivanje Fonda. Transformacija Privatizacionog investicionog fonda u Investicioni fond je odobrena od strane Komisije dana 23. marta 2006. godine na osnovu Rješenja br. 05/1-19-122/6 i registrovana u Općinskom sudu u Tuzli. Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima FBiH, upisan u Registar fondova FBiH kod Komisije na osnovu Rješenja broj 05/1-19-575/09 od 16. decembra 2009. godine.

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilna marka (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Na dan 31. decembra 2016. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2015., 1).

Tijela Fonda

Nadzorni odbor

Sejfo Ušanović	Predsjednik od 10. maja 2016. godine
Klemen Hazbent	Predsjednik do 10. maja 2016. godine
Admir Selimović	Član od 10. maja 2016. godine
Sinan Mašović	Član od 10. maja 2016. godine
Zorica Ljubić	Član do 10. maja 2016. godine
Sejfo Ušanović	Član do 10. maja 2016. godine

Odbor za reviziju

Adem Hubjer	Predsjednik od 10. maja 2016. godine
Admir Đurđević	Član od 10. maja 2016. godine
Emir Krajina	Član od 10. maja 2016. godine
Toma Zovko	Predsjednik do 10. maja 2016. godine
Marin Karlović	Član do 10. maja 2016. godine
Dubravko Šimić	Član do 10. maja 2016. godine

Uprava

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine, broj 85/08) i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine. Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 83/09), računovodstvenih standarda koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Udruge računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koja su izdata od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10).

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine. Za potrebe ovog izvještaja, napravljene su određene reklasifikacije prethodnog perioda, u cilju postizanja konzistentne prezentacije tekuće godine.

2.1 Priznavanje prihoda

Prihodima se smatraju:

- prihod od dividenda,
- prihod od kamata,
- amortizacija premije (diskonta),
- prihod od zakupa,
- ostali poslovni prihodi.

Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata i prihod od zakupa priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospeljeća, iskazuje se amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

2.2 Realizovani kapitalni dobitci / gubici

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganje, nekretninu ili prilikom promjene kursa stranih valuta. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknade ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

2.3 Nerealizovani kapitalni dobitci / gubici

Nerealizovani kapitalni dobitci ili gubici javljaju se kad se tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja razlikuje od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizovani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrijednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizovani gubitak.

2.4 Troškovi upravljanja Fondom

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se utvrđuje u iznosu od 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.4 Troškovi upravljanja Fondom (nastavak)

Troškovi su evidentirani u razdoblju u kojem su i ostvareni. Troškovi upravljanja Fondom koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- naknada Društvu za upravljanje,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- rashodi po osnovu kamata,
- troškovi naknada Nadzornog i Odbora za reviziju,
- naknade i troškovi direktora Fonda,
- naknada za usluge računovodstva,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge Depozitara,
- naknade i troškovi Registra vrijednosnih papira Federacije BiH i Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka
- zakonom propisani porezi za koje je poreski obveznik Fond,
- ostali troškovi u skladu sa Zakonom, općim ili drugim aktom.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova a izračunava se na sljedeći način:

$$\frac{\text{Ukupni troškovi fonda, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,50% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje. Ukupni troškovi Fonda u 2016. godini su u procentu od 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je u unutar Zakonom dopustivog okvira.

2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu. Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

2.6 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. U slučaju nastalih porezno priznatih gubitaka, Fond može tekući porez na dobit pokriti sa porezno priznatim gubicima nastalim u prethodnih pet godina.

Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti perioda iskazane u bilansu uspjeha, jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive niti odbitne. Tekuća porezna obaveza Fonda izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerovatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6 Oporezivanje (nastavak)

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u upotrebi u periodu u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Fond namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se iskazuje po fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak se priznaje u bilansu uspjeha. Fer vrijednost se određuje na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“.

2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice i otkupive dužnički vrijednosne papire držane od strane Fonda, su klasificirani kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

Dividende na vlasničke instrumente raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

2.9 Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni. Objektivni dokaz umanjenja može se smatrati velika vjerojatnost da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju.

2.10 Strane valute

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije. Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke BiH, za preračun se primjenjuju srednji kurs nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg tečaja Centralne banke BiH.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.10 Strane valute (nastavak)

Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza fonda denominiranih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

2.11 Novac

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima u bankama.

2.12 Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

- vrijednosne papire,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumente tržišta novca,
- izvedenice,
- depozite i
- nekretnine, a sve u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Društvo za upravljanje Fondom izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, koja kontroliše i potvrđuje izračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost izračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu investicijskog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih oblika imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene. Obaveze investicijskog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicijskog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze uskladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz umanjene iznosa obaveza Fonda na isti dan.

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza
Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

Izuzetak od navedenog načina priznavanja finansijske imovine jeste finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu sa politikom ulaganja društva za upravljanje koja je utvrđena prospektom i statutom Fonda.

Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, uz istovremeno priznavanje potraživanja za zaključenu prodaju.

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivi fonda kao ulaganje prijemom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava o vrijednosti transakcije.

Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na finansijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasificiran kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava ili obaveza, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama fonda.

Vrijednosni papiri, za koje je društvo za upravljanje za račun investicijskog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za kupovinu vrijednosnih papira, vrednuju se od datuma prijema dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitirani iz Federacije BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospelja.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospelja, te dužničke vrijednosne papire emitirane iz Federacije BiH koje Društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospelja, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Udjeli u fondovima

Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (Nastavak)

Ostala ulaganja

Udjeli u društvima s ograničenom odgovornošću stečeni prije stupanja na snagu Zakona ili po sili zakona, vrednuju se po trošku sticanja uz testiranje umanjenja vrijednosti, a vode se u vanbilansu.

U skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna neto vrijednosti imovine fonda do 30. juna 2009. godine obračun neto vrijednosti imovine se vršio na sljedeći način:

Neto vrijednost imovine Fonda je razlika između vrijednosti imovine Fonda i iznosa obaveza. Novac, potraživanja i druga imovina Fonda iskazuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

Za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira koji na dan vrednovanja kotiraju na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, Društvo je obavezno uzeti u obzir da li se tim vrijednosnim papirima, aktivno trguje.

Vrijednosni papiri kojima se trguje aktivno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo u posljednjih 30 dana trgovanja računajući unazad od dana za koji se vrši njihovo vrednovanje i za koje je ukupan promet u posljednjih 30 dana trgovanja tim vrijednosnim papirom na berzi, ili drugom uređenom javnom tržištu iznosio najmanje 0,5 %, ukupnog broja emitiranih vrijednosnih papira. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje aktivno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, utvrđene za posljednjih 30 dana trgovanja u odnosu na dan kada se vrši vrednovanje vrijednosnog papira. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira za posljednjih 30 dana trgovanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje povremeno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo, na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, bez obzira na broj prodanih vrijednosnih papira i broj dana u kojima se trgovalo. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje povremeno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu utvrđene za period od početka trgovanja do dana kada se vrši vrednovanje. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira.

Vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo su oni vrijednosni papiri koji na dan vrednovanja nisu uvršteni na berzu niti na drugo uređeno javno tržište, ili su uvršteni, ali se njima prije dana vrednovanja nije trgovalo na berzi, niti drugom uređenom javnom tržištu. Kada se utvrđuje fer vrijednost vrijednosnih papira kojima se nije trgovalo, obavezno se utvrđuje njihova knjigovodstvena, nabavna i procijenjena vrijednost, te vrši vrednovanje vrijednosnih papira po najnižoj od utvrđenih vrijednosti.

2.14 Obaveze

Obaveze Fonda vrednuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2016. KM	2015. KM
Ingram d.d. Srebrenik	103.392	56.207
BH Telecom d.d. Srajevo	14.448	14.446
Tvornica cementa Kakanj	871	1.032
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	-	4.173
JP Elektroprivreda BiH	-	960
<i>Prihod od dividende</i>	118.711	76.818
<i>Prihod od kamata</i>	-	4
Ukupno:	118.711	76.822

4. OSTALI PRIHODI

	2016. KM	2015. KM
Naplata iz stečajnog postupka, Živinice promet d.d.	66.639	-
Ostalo	582	-
Ukupno:	67.221	-

5. POREZ NA DOBIT

	2016. KM	2015. KM
Gubitak prije oporezivanja	(1.949.890)	(5.737.022)
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(194.989)	(573.702)
Porezni učinak prihoda od dividende	-	76.818
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	16.477.069	11.471.615
Obaveze poreza na dobit	-	-

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine. Na dan 31. decembra 2016. godine Fond ima 13.065.888 KM (2015. – 16.477.069 KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	2016. KM	2015. KM
2017.	-	5.361.071
2018.	3.392.213	3.392.213
2019.	1.019.991	1.019.991
2020.	966.772	966.772
2021.	5.737.022	5.737.022
2022.	1.949.890	-
Ukupno	13.065.888	16.477.069

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

6. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Utrživi vrijednosni papiri	65.582.620	69.538.459
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(59.494.169)	(60.431.146)
<i>Podzbir – utrživi vrijednosni papiri</i>	<i>6.088.451</i>	<i>9.107.313</i>
Neutrživi vrijednosni papiri	53.928.452	61.071.093
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(47.999.292)	(56.007.485)
<i>Podzbir – neutrživi vrijednosni papiri</i>	<i>5.929.160</i>	<i>5.063.608</i>
Ukupno:	12.017.611	14.170.921

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Utrživi KM	Neutrživi KM	Ukupno KM
Stanje 1. januara 2015. godine	62.266.615	71.687.349	133.953.964
Povećanje ispravke vrijednosti	4.738.703	(1.977.117)	2.761.586
Realizovani gubici uslijed prodaje	(17.896.592)	(2.380.327)	(20.276.919)
Preknjiženje sa / na	11.322.420	(11.322.420)	-
Stanje 31. decembra 2015. godine	60.431.146	56.007.485	116.438.631
Promjena ispravke vrijednosti	3.609.097	(2.288.983)	1.320.114
Realizovani gubici uslijed prodaje	(9.478.399)	-	(9.478.399)
Isknjiženje	-	(786.885)	(786.885)
Preknjiženje sa / na	4.932.325	(4.932.325)	-
Stanje 31. decembra 2016. godine	59.494.169	47.999.292	107.493.461

7. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Potraživanja za dividendu	73.393	56.208
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	-	19.998
Ostalo	287	-
Ukupno:	73.680	76.206

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Transakcijski račun u banci	35.330	1.234
Skrbnički račun	2.755	-
Ukupno:	38.085	1.234

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

9. DIONIČKI KAPITAL

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
3.610.331 redovnih dionica nominalne vrijednosti 18,00 KM	64.985.958	64.985.958
Ukupno:	64.985.958	64.985.958

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2016. KM	(%) učešća	31.12.2015. KM
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	11,30	7.343.673	2,99	1.949.579
ZIF MI-Group d.d. Sarajevo	9,30	6.045.124	-	-
ZVONENA Holding Maribor	5,27	3.426.385	5,27	3.426.385
I.J. Stotive d.d. Ljubljana	4,95	3.218.430	4,95	3.218.430
OIF Moneta	4,51	2.933.466	4,51	2.933.466
DZS d.d. Ljubljana	3,57	2.319.154	3,57	2.319.154
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,69	1.745.978	-	-
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	2,65	1.725.182	2,65	1.722.128
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	-	-	20,42	13.270.133
Ostali	55,76	36.228.566	55,63	36.151.687
Ukupno:	100,00	64.985.958	100,00	64.985.958

• **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2016. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Sberbank BH d.d. Sarajevo (ranije Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar). Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

9. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima može se prikazati kako slijedi:

<i>Datum</i>	Vrijednost ulaganja u dionice likvidne	Vrijednost ulaganja u dionice nelikvidne	Obveznice	Udjeli u otvornim fondovima	Depoziti	Novac i ekvivalenti	Potraživanja	Obaveze	Ukupno neto vrijednost	Iznos prekraćenja	Korigovana vrijednost	Broj dionica	NV po dionici
Januar	8.984.727,25	4.978.963,98	0,00	0,00	0,00	3.248,29	58.143,57	-889.774,44	13.135.308,66	2.721.526,10	10.413.782,56	3.610.331	3,64
Februar	9.372.204,15	4.449.037,86	0,00	0,00	0,00	4.427,31	63.257,64	-913.108,29	12.975.818,67	2.694.435,25	10.281.383,42	3.610.331	3,59
Mart	7.276.382,29	6.705.905,82	0,00	0,00	0,00	11.697,10	50.469,74	-829.851,69	13.214.603,26	2.580.918,05	10.633.685,21	3.610.331	3,66
April	4.739.055,22	9.476.363,87	0,00	0,00	0,00	16.817,89	60.624,71	-563.088,40	13.729.793,28	2.689.241,72	11.040.551,57	3.610.331	3,80
Maj	3.367.910,29	9.559.452,38	0,00	0,00	0,00	14.719,66	26.853,79	-311.942,46	12.656.993,66	2.987.251,76	9.669.741,89	3.610.331	3,51
Juni	5.279.399,78	6.813.570,84	0,00	0,00	0,00	6.688,51	27.644,44	-330.523,16	11.796.780,41	2.458.605,56	9.338.174,85	3.610.331	3,27
Juli	5.537.966,02	5.862.803,90	0,00	0,00	0,00	6.072,38	21.603,80	-337.592,86	11.090.853,24	1.902.224,47	9.188.628,77	3.610.331	3,07
August	3.861.303,32	7.205.471,30	0,00	0,00	0,00	7.388,98	4.365,39	-357.214,12	10.721.314,87	1.797.145,56	8.924.169,32	3.610.331	2,97
Septembar	3.014.860,52	7.234.403,05	0,00	0,00	0,00	2.698,58	1,06	-383.673,53	9.868.289,68	1.667.978,78	8.200.310,90	3.610.331	2,73
Oktober	3.889.302,76	6.595.903,30	0,00	0,00	0,00	90.937,72	6.495,75	-357.681,78	10.224.957,74	1.576.248,30	8.648.709,44	3.610.331	2,83
Novembar	4.757.710,57	6.233.757,43	0,00	0,00	0,00	75.775,15	244,88	-357.314,86	10.710.173,17	1.628.254,77	9.081.918,39	3.610.331	2,97
Decembar	5.236.055,01	6.002.948,35	0,00	0,00	0,00	37.150,13	56.616,02	-366.631,96	10.966.137,55	1.962.842,44	9.003.295,11	3.610.331	3,04
Prosjeck	5.432.480,21	6.765.081,62	0,00	0,00	0,00	23.211,58	31.286,65	-498.603,57	11.753.456,49	2.220.857,66	9.532.598,83	3.610.331,00	3,26

* U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po dionici zatvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem dionica fonda izdatih do dana vrednovanja, uključivši i taj dan.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

10. DIONIČKA PREMIJA

Dionička premija u iznosu od 3.184.128 KM se odnosi se na naknadu od 1,5% vrijednosti prvobitno upisanog dioničkog kapitala na teret kojeg je vršena emisija dionica.

11. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	310.434	853.226
Obaveze za usluge računovodstva	1.684	1.364
Ukupno:	312.118	854.590

12. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Obaveza prema ranijim članovima Nadzornog odbora	8.846	8.846
Obaveze prema zaposlenim, bruto	4.654	4.700
Obaveze prema Nadzornom odboru	2.992	10.343
Obaveze prema Registru vrijednosnih papira FBiH	1.106	5.577
Obaveze prema banci depozitaru	1.050	1.155
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	914	1.092
Obaveze prema dobavljačima	41	17.349
Ostale obaveze	44	1.726
Ukupno:	19.647	50.788

13. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2016. godine protiv Fonda se vodi jedan sudski spor čija vrijednost iznosi 18.760 KM. Po ovom osnovu nisu evidentirana rezervisanja, jer Uprava smatra da će se navedeni sudski postupak okončati u korist Fonda.

Na dan 31. decembra 2016. godine Fond je u svojstvu tužitelja dobio spor sa DC Kakanj d.o.o. u svojstvu tuženog po pitanju ispunjenja obaveze otkupa dionica koja je nastala kod promjene oblika organizovanja tuženog iz dioničkog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću. Presuda je donesena u korist Fonda na iznos od 481.886 KM, te je podnesen zahtjev za izvršenje.

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

U skladu sa navodima Uprave, nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izdavanja ovih finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08).

Prema članu 47. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

1. više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta,
2. više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta,
3. 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta,
4. 25% udjela pojedinog investicijskog fonda,
5. 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima, fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 6, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda je usklađena sa odredbama člana 58. Zakona. Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 15% neto vrijednosti 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 garantuje 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 Evropske 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 neće prelazi 30% imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u FBiH,
- izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu,
- ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda,

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- najviše 20% neto vrijednosti 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 Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom,
- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,
- 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 sa 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,
- Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
- ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

U skladu sa Zakonom (član 79.) u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, kao posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je u roku od godinu dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbama člana 75. ovog Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom, osim za:

- ZIF Eurofond-1 i ZIF Bosfin, kojima upravlja isti DUF, imaju više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta čime su prekoračili ograničenje iz člana 47. Zakona kako slijedi:

Naziv emitenta	Procenat ulaganja ZIF Eurofond-1	Procenat ulaganja ZIF Bosfin	Prekoračenje
UNIS- PRETIS NIS DD VOGOŠĆA	3,43%	24,88%	3,32%
TRZ HADŽIĆI DD	5,00%	24,75%	4,75%
IP Sjetlost d.d. Sarajevo	9,36%	25,00%	9,36%
UDARNIK DD BREZA	24,99%	24,10%	24,09%
METALOTEHNA DD TUZLA	24,99%	21,48%	21,47%
SNAGA DD VAREŠ	24,99%	25,00%	24,99%
AMFIBOLIT DD VAREŠ	24,45%	25,00%	24,45%
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	25,00%	24,50%	24,50%
PLUTO DD NEUM	25,00%	24,98%	24,97%
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	15,77%	20,38%	11,16%

- ulaganje u Ingram d.d. Srebrenik koje na 31. decembar 2016. iznosi 25,70% od neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 10,70% više od dozvoljenog limita.

Dana 31. jula 2014. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, broj 01-02-1596/14, koji je objavljen u Službenim novinama FBiH 8. avgusta 2014. godine. Dana 10. decembra 2015. godine Komisija je izdala Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

Na dan 31. decembra 2016. godine Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. stav 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ulaganja Fonda treba da ispunjavaju sljedeće uslove:

- a) da su slobodno prenosiva
- b) da se mogu pouzdano vrednovati
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti
- f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže, dostupni
- g) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine FBiH", broj 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

Prekoračenja se odnose na sljedeća ulaganja:

Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja
INGRAM D.D. SREBRENİK	3.031.819	1.262.177
PRETIS d.d. Vogošća	1.120.518	131.318
TRZ HADŽIĆI DD	670.841	107.203
METALOTEHNA DD TUZLA	364.316	168.340
UDARNIK DD BREZA	356.592	356.592
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	246.704	67.195
ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	207.947	207.947
SNAGA DD VAREŠ	167.399	167.399
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	161.932	161.932
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	36.153	36.153
Ukupno	6.364.221	2.666.256

Fond nije imalo novih ulaganja u gore navedena lica u toku 2016. godine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

• **Interni akti**

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja broj: 635-I/11 od 05. avgusta 2011. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka broj: 726-I/09 od 13. oktobra 2010. godine i pravilnici o izmjenama i dopunama ovog Pravilnika od 05. oktobra 2011. godine i 28. avgusta 2014. godine uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa broj: 859-I/11 od 31. oktobra 2011. godine zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, potom mjere sprječavanja sukoba interesa;
- Pravilnik o kancelarijskom i arhivskom poslovanju broj: 637-I/11 05. avgusta 2011. godine;
- Procedure o obavljanju transakcija sa imovinom fonda broj 631-I/11 od 05. avgusta 2011. godine
- Pravilnik o upravljanju rizicima broj: 636-I/11 od 05. avgusta 2011. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fonda.

• **Formalna ovlaštenja**

Društvo za upravljanje fondom "Euro-Investment" d.d. Tuzla ovlašteno je za upravljanje Fondom. Ovlaštene osobe su direktor Društva, Raza Bajramović, i direktor Fonda, Sabina Alić. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

• **Organizaciona ovlaštenja**

Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva.

Za izvještavanje prema Komisiji za vrijednosne papire ovlašteni su direktor Fonda i članovi Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje finansijskih podataka ovlašteni su direktor Društva, direktor Fonda i predsjednik Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje drugih podataka ovlašteni su direktor Društva i direktor Fonda.

• **Vođenje berzovnih i posredničkih poslova**

Berzovni i posrednički poslovi vode se u ime i za račun Fonda preko drugih ovlaštenih učesnika na organiziranom tržištu vrijednosnih papira. Ovlaštena osoba za davanje narudžbi za kupovinu i prodaju vrijednosnih papira na berzi je direktor Društva.

• **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira**

Interne kontrole u postupku kupovine i prodaje ulaganja primjenjuju se u skladu sa Procedure o obavljanju transakcija sa imovinom fonda broj: 631-I/11 od 05. avgusta 2011. godine, te u skladu sa propisanim politikama od strane Društva za upravljanje „Euro-Investment“ d.d. Tuzla. Prema navedenom Pravilniku, odluku o kupoprodaji vrijednosnih papira donosi Uprava Društva.. Kupovinama i prodajama prethodi stručna analiza, te preporuka investicijskog savjetnika. Investiciona politika utvrđena je Statutom i Prospektom Fonda, a Nadzorni odbor Fonda usvaja Program realizacije investicione politike.

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

• **Pripremanje izvještaja i objavljivanje**

Društvo je dužno pripremati i objavljivati izvještaje, informacije i podatke čiji su sadržaj, način i rokovi objavljivanja propisani Pravilnikom o izvještavanju i obaveznom objavljivanju izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima i investicijskih fondova. Za pripremu i izradu seta finansijskih izvještaja zadužen je odjel računovodstva DUF-a.

• **Vođenje i čuvanje poslovnih knjiga i izvještaja**

Svi važni dokumenti za poslovanje društva i fondova kao što to traže ili zakoni ili interni akti čuvaju se u okviru radnih prostorija Društva. Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje.

Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

17. POVEZANE PRAVNE OSOBE

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i MRS 24., povezana lica Fonda su:

Povezano lice	Osnov povezanosti
DUF "Euro-Investment" d.d.Tuzla	Ugovor o upravljanju broj 354-1/09 od 16.11.2009. godine
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 06 od 8.9.2014. godine, raskinut zaključno sa 1. julom 2017. godine
Sberbank BH d.d. Sarajevo	Ugovor o obavljanju poslova depozitara broj 230-561/16/TK od 28. juna 2016. godine
Društvo za reviziju Baker Tilly RE-Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 688/A/16-3299 od 13. maja 2016. godine
Sarajevska Berza	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 1-04-85/07 od 1.1.2007. godine i Anex II od 7.10.2011. godine
Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka	Ugovor o berzanskom posredovanju broj 101367 od 10.9.2014. godine
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar	Opći ugovor o posredovanju s vrijednosnim papirima broj U1410010001 od 17.9.2014. godine
AW Broker d.o.o.	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 30215/15 od 6.5.2015. godine i Anex broj 30215/15 od 6.5.2015. godine

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

a. DUF "Euro-Investment" d.d.Tuzla

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2016. godine iznosio je 229.088 KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31. decembar 2016. godine iznosilo je 310.434 KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2016. godine iznosio je 19.615 KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2016. godine iznosio je 1.684 KM.

b. Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar

Na ime svojih troškova ranija Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 6.600 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

17. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

c. Sberbank BH d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova ranija Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 6.300 KM, stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31. decembra 2016. godine iznosio je 1.050 KM.

d. Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo

Naknada za reviziju finansijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2016. iznosi 5.850 KM sa PDV-om.

e. Sarajevska Berza

Na ime berzanskih usluga, Berza je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 11.400 KM.

f. Brokerske kuće u skladu sa članom 171 stav e) „Zakona o investicionim fondovima“

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1.	AW Broker d.o.o.	893.921	100%	0,50%

g. Iznos naknada plaćenih članovima i pregled dionica kojim raspolažu članovi Nadzornog odbora i Odbora za reviziju u Fondu

Član Nadzornog odbora	Period	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Sejfo Ušanović	1.1-31.12.2016.	10.646 KM	-
Klemen Hazbent	do 10.5.2016.	6.286 KM	-
Admir Selimović	od 10.5.2016.	3.883 KM	-
Sinan Mašović	od 10.5.2016.	3.728 KM	-
Zorica Ljubić	do 10.5.2016.	6.015 KM	-

Na 31. decembar 2016. godine obaveze prema Nadzornom oboru iznose 2.992 KM, bruto, dok prema članovima iz ranijeg saziva obaveze iznose 8.846 KM.

Član Odbora za reviziju	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Adem Hubjer	764 KM	-
Admir Đurđević	694 KM	-
Dubravko Šimić	694 KM	-

h. Članovi uprave

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2016. godinu iznosi 52.300 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

18. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obavezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Finansijski izvještaji objavljuju se u dnevnim novinama, a dostupni su i na web stranici Društva <http://www.euro-investment.com.ba/>.

Također se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utiču na finansijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obaveza 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.

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

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice Fonda

Dionica Fonda	Godina			
	2016.	2015.	2014.	2013.
Najniža vrijednost	2,72	3,49	4,55	5,63
Najviša vrijednost	3,90	4,83	5,94	6,7
Najniža cijena	0,67	0,73	1,55	1,47
Najviša cijena	1,14	2,30	2,20	2,45

b) Izvještaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po dionici, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti, po dionici tokom godine

Pokazatelj	2016.	2015.
Neto vrijednost imovine	11.797.612	13.342.983
Neto vrijednost imovine po dionici	3,27	3,70
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50	3,50
Gubitak po dionici	(0,54)	(1,60)
Dividenda po dionici	-	-

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM EUROFOND-1 D.D. TUZLA
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

PRILOZI

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2016. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicionim fondovima, član 171.

Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2016. godine

Opis	Sadržaj
1. Informacije o identitetu Fonda	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" dd TuzlaUI. Muftije Muhameda efendije Kurta 1 ZIF "EUROFOND-1" dd Tuzla
broj telefona i telefaksa:	035 227 665, 035 227 664
e-mail adresu:	eurofond@bih.net.ba
web:	www.eurofond.com.ba
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	031-08-30
ime i prezime direktora Fonda;	Sabina Alić
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sejfo Ušanović predsjednik, Admir Selimović i Sinan Mašović članovi
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Adem Hubjer predsjednik, Admir Đurđević i Emir Krajina članovi
firmu i sjedište vanjskog revizora;	BAKER TILLY RE OPINION Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	SBERBANK dd Sarajevo UI. Fra Anđela Zvizdovića 1 1
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla UI. Muftije Muhameda efendije Kurta 1 Tuzla DUF "EURO-INVESTMENT" dd Tuzla
broj telefona i telefaksa:	035/227-666 035/315-461
e-mail adresu:	euroinv@bih.net.ba
web:	www.euro-investment.com.ba
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Broj:03-19-26/00 od 30.05.2000. god.
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Broj:05/1-19-200/10 od 22.09.2011. god.
imena i prezimena članova uprave Društva:	Raza Bajramović direktor ;Snježana Šindrić izvršni direktor
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Vedad Selimbegović predsjednik, Edisa Zorlak i Amra Softić članovi
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Elmin Frliak predsjednik, Adnan Barjaktarević i Zlatan Dedić članovi
firmu i sjedište vanjskog revizora;	BAKER TILLY RE OPINION Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Hypo Alpe Adria dd Sarajevo UI. Trg solidarnosti 12

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2016. godine

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vpudjela	Broj vpudjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vpudjela	Fer cijena vpudjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federaciji BiH													
1	AMFIBOLIT DD	AMFVR	55328	13527	24,44%	5,4	0	0,00	0,00%	PC	49,4419	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
2	VAREŠ - u stečaju	AMOSR	29911	5192	17,35%	385,873459	0	0,00	0,00%	PC	17,3582	0,00	Pravilnik o dozvolj ulag.
3	AMOS DD TUZLA	ANGSRK1	130217	19542	15,00%	102,34367	1,85	36	0,31%	PC	15,0073	36,152,70	Pravilnik o dozvolj ulag.
4	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	193914	36546	18,84%	191,53943	5,69	207	1,76%	PC	18,8465	207,946,74	Pravilnik o dozvolj ulag.
5	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	63457358	13665	0,02%	20,185725	15,15	207	1,75%	TC	0,0000	0,00	Pravilnik o dozvolj ulag.
6	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	3315526	8889	0,26%	4,101511	2,29	20	0,17%	TC	0,0000	0,00	
7	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	147605	23591	15,98%	90,328585	20	471	4,00%	TC	0,0000	0,00	
8	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	3038426	104000	3,42%	2,929615	3,2	820,00	2,82%	TC	0,0000	0,00	
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	286889	4406	1,53%	13	5,05	22	0,19%	PC	0,0000	0,00	
10	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	15359	3466	22,56%	597,908252	46,72	161	1,37%	PC	22,5666	161,931,52	Pravilnik o dozvolj ulag.
11	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	1142530	69652	6,09%	21,577327	0	0,00	0,00%	PC	0,0000	0,00	Pravilnik o dozvolj ulag.
12	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	88358	22089	24,99%	4,76	0	0,00	0,00%	PC	49,4952	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
13	GEOINZENJERING DD SARAJEVO	GINZR	763396	122798	16,08%	40,717276	0	0,00	0,00%	PC	16,0858	0,00	Pravilnik o dozvolj ulag.
14	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	72555	18138	24,99%	6	0	0,00	0,00%	PC			
15	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	659155	164368	24,93%	10,713687	8,7	1430	12,12%	PC	24,9990	0,00	Pravilnik o dozvolj ulag.
16	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	31586325	8000	0,02%	6,227638	5	40	0,34%	TC	0,0000	0,00	
17	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	1395690	224829	16,10%	96,50816	13,485	3031	25,70%	TC	10,7000	1,262,177,32	>15%
18	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	470423	34296	7,29%	17,660635	5,45	186	1,58%	PC	0,0000	0,00	
19	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	30354369	11825	0,03%	32,935108	11,99	781,75	1,20%	TC	0,0000	0,00	
	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR											

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2016. godine (nastavak)

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vpudjela	Broj vpudjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vpudjela	Fer cijena vpudjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
20	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	288245	8,05%	10,407813	2,38	686 023,10	5,81%	PC	0,0000	0,00	
21	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	112,322969	0	0,00	0,00%	PC	12,0118	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
22	PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0	0,00	0,00%	PC	3,7859	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
23	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	253374	57942	22,86%	120,810466	0	0,00	0,00%	PC	22,8682	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
24	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	48,560249	4	364 316,00	3,09%	TC	46,2071	168.340,00	učešće u dva fonda
25	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	5	0	0,00	0,00%	PC	49,9725	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
26	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	61682	19,40%	48,636555	0	0,00	0,00%	PC	19,4041	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
27	RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	392,506689	0	0,00	0,00%	PC	24,9856	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
28	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62230	24,98%	32,659247	2,69	167 398,70	1,42%	PC	49,9888	167.398,70	učešće u dva fonda/Pravilni
29	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	8,589014	2,96	246 704,16	2,09%	PC	27,2371	67.194,96	učešće u dva fonda
30	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16926	2011	11,88%	1043,75	649,79	1306 727,69	11,08%	PC	0,0000	0,00	
31	TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	1495418	249774	16,70%	80,072385	1,94	484 561,56	4,11%	TC	0,0000	0,00	
32	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	25,188767	22,5	13 500,00	0,11%	TC	0,0000	0,00	
33	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	TKBBRK1	119290	14376	12,05%	52,455134	0	0,00	0,00%	PC	12,0513	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
34	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	22147	393	1,77%	654,771654	0	0,00	0,00%	PC	1,7745	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
35	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	5	23	670 841,00	5,69%	TC	16,6695	107.203,00	učešće u dva fonda
36	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKYR	193929	30592	15,77%	2,92	0	0,00	0,00%	PC	30,8577	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
37	UDARNIK DD BREZA	UDNRK2	349741	87400	24,98%	31,915743	4,08	356 592,00	3,02%	PC	49,0778	356.592,00	učešće u dva fonda/Pravilni

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2016. godine (nastavak)

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
38	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	7367	4,39%	5,540428	0	0,00	0,00%	PC	4,3956	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
39	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	966230	109134	11,29%	54,978284	0,62	67 663,08	0,57%	TC	0,0000	0,00	
40	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	146091	3,43%	8,665216	7,67	1120 517,97	9,50%	PC	11,7187	131.318,07	učešće u dva fonda
41	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	1737914	188834	10,86%	53,431681	1,2	226 600,80	1,92%	TC	0,0000	0,00	
42	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	5,398985	0	0,00	0,00%	PC	0,0000	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
43	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	5,440489	0	0,00	0,00%	PC	3,3209	0,00	Pravilnik o dozvolji ulag.
Ukupno u Federacija BiH									101,73%				
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Republika Srpska													
44	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	15000	0,00%	1,607846	1,0245	15 367,50	0,13%	TC	0		
Ukupno u Republika Srpska									0,13%				
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno ulaganja u dionice									101,86%				
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA									101,86%				

Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda za period 1. januar do 31. decembar 2016.

Datum	Vrijednost ulaganja u dionice		Obveznice	Udjeli u otvornim fondovima	Depoziti	Novac i ekvivalenti	Potraživanja	Obaveze	Ukupno neto vrijednost	Iznos prekoračenja	Korigovana vrijednost	Broj dionica	NV po dionici
	likvidne	nelikvidne											
Januar	8.984.727,25	4.978.963,98	0,00	0,00	0,00	3.248,29	58.143,57	-889.774,44	13.135.308,66	2.721.526,10	10.413.782,56	3.610.331	3,64
Februar	9.372.204,15	4.449.037,86	0,00	0,00	0,00	4.427,31	63.257,64	-913.108,29	12.975.818,67	2.694.435,25	10.281.383,42	3.610.331	3,59
Mart	7.276.382,29	6.705.905,82	0,00	0,00	0,00	11.697,10	50.469,74	-829.851,69	13.214.603,26	2.580.918,05	10.633.685,21	3.610.331	3,66
April	4.739.055,22	9.476.363,87	0,00	0,00	0,00	16.817,89	60.624,71	-563.068,40	13.729.793,28	2.689.241,72	11.040.551,57	3.610.331	3,80
Maj	3.367.910,29	9.559.452,38	0,00	0,00	0,00	14.719,66	26.853,79	-311.942,46	12.656.993,66	2.987.251,76	9.669.741,89	3.610.331	3,51
Juni	5.279.399,78	6.813.570,84	0,00	0,00	0,00	6.688,51	27.644,44	-330.523,16	11.796.780,41	2.458.605,56	9.338.174,85	3.610.331	3,27
Juli	5.537.966,02	5.862.803,90	0,00	0,00	0,00	6.072,38	21.603,80	-337.592,86	11.090.853,24	1.902.224,47	9.188.628,77	3.610.331	3,07
August	3.861.303,32	7.205.471,30	0,00	0,00	0,00	7.388,98	4.365,39	-357.214,12	10.721.314,87	1.797.145,56	8.924.169,32	3.610.331	2,97
Septembar	3.014.860,52	7.234.403,05	0,00	0,00	0,00	2.698,58	1,06	-383.673,53	9.868.289,68	1.667.978,78	8.200.310,90	3.610.331	2,73
Oktober	3.889.302,76	6.595.903,30	0,00	0,00	0,00	90.937,72	6.495,75	-357.681,78	10.224.957,74	1.576.248,30	8.648.709,44	3.610.331	2,83
Novembar	4.757.710,57	6.233.757,43	0,00	0,00	0,00	75.775,15	244,88	-357.314,86	10.710.173,17	1.628.254,77	9.081.918,39	3.610.331	2,97
Decembar	5.236.055,01	6.002.948,35	0,00	0,00	0,00	37.150,13	56.616,02	-366.631,96	10.966.137,55	1.962.842,44	9.003.295,11	3.610.331	3,04
Prosjeck	5.432.480,21	6.765.081,62	0,00	0,00	0,00	23.211,58	31.286,65	-498.603,57	11.753.456,49	2.220.857,66	9.532.598,83	3.610.331,00	3,26

Prilog 3a. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2016. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Dionice	12.017.611,00	99,08%
2	Obveznice		
3	Ostali vrijednosni papiri		
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	38.084,92	0,31%
6	Nekretnine		
7	Ostala imovina	73.679,95	0,61%
I	UKUPNA IMOVINA	12.129.375,87	100,00%

II	UKUPNE OBAVEZE	331 764,19
----	----------------	------------

III=(I-II)	NETO IMOVINA	11.797.611,68
------------	--------------	---------------

IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.610.331
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	3,27
VIII	CIJENA DIONICE/UDJELA	

Prilog 3b. Izvještaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda za 2016.

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine	
			2014.	2013.
Najniža vrijednost	2,72	3,49	4,55	5,63
Najviša vrijednost	3,9	4,83	5,94	6,70
Najniža cijena	0,67	0,73	1,55	1,47
Najviša cijena	1,14	2,30	2,20	2,45
Prosječna cijena	0,92	1,51	1,79	1,79

Prilog 4. Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2016. godinu

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada za upravljačku proviziju	229.087,50	55,67%
Naknada Registru	15.767,31	3,83%
Naknade banci depozitaru	13.248,04	3,22%
Naknade eksterne revizije	5.850,00	1,42%
Naknada za računovodstvo	19.614,91	4,77%
Naknada berzi	11.400,00	2,77%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	7.597,15	1,85%
Troškovi servisiranja dioničara	1.544,42	0,38%
Naknade članovima nadzornog odbora	24.743,93	6,01%
Naknade i troškovi direktora fonda	58.298,01	14,17%
Ostali rashodi	24.360,39	5,92%
Ukupni troškovi	411.511,66	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	11.757.495,22	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,50%	

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine		Prodaje		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost		
AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	24,45%								24,45%			
AMOS DD TUZLA	AMOSR	17,36%	14,06	72 999,52	0,55%					17,36%			
ANGROSIOVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	15,01%	1,74	34 003,08	0,25%					15,01%		36 152,70	0,31%
ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	18,85%	9,97	364 363,62	2,73%					18,85%		207 946,74	1,76%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	24,99%	1	59 644,00	0,45%				59644	1,7	101 394,80		
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,02%	18,3	213 469,50	1,60%	2000	15,1005	30 201,00				207 024,75	1,75%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	5,29%	3,05	535 113,35	4,01%				166558	2,9903	498 058,02	20 355,81	0,17%
BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR											471 820,00	4,00%
BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	15,98%	5,78	136 355,98	1,02%								
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2											332 800,00	2,82%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3,42%	4,31	448 240,00	3,36%					3,42%			
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	CVRSRK2								12150	3	36 450,00		
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	CVRSRK2	15,00%	27,97	339 835,50	2,55%								
DUHAN d.d Gradačac	DHNGR								3525	25	88 125,00		
DUHAN d.d Gradačac	DHNGR	9,36%	130,51	460 047,75	3,45%								
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	1,54%	12,13	53 444,78	0,40%							22 250,30	0,19%
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	22,57%	46,72	161 931,52	1,21%							161 931,52	1,37%
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	6,10%								6,10%			

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine		Prodaje		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost		
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	25,00%								25,00%			
GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	16,09%								16,09%			
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	25,00%								25,00%			
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	24,94%	7,9	1298 507,20	9,73%								
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR												
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	0,03%	7	56 000,00	0,42%					24,94%	8,7	1430 001,60	12,12%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	16,11%	11,95	2686 706,55	20,14%					0,03%	5	40 000,00	0,34%
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	7,29%	3,53	121 064,88	0,91%					16,11%	13,485	3031 819,07	25,70%
INSTITUT ZA ZAŠTITU, EKOLOGIJU I OBRAZOVANJE DD	IZEOR	10,65%	10,5	118 902,00	0,89%			118 902,00	10,5				
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,04%	17,6072	208 205,14	1,56%					0,04%	11,99	141 781,75	1,20%
KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	8,06%	4,89	1409 518,05	10,56%					8,06%	2,38	686 023,10	5,81%
KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	12,01%								12,01%			
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	KOBUR	3,79%								3,79%			
MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	22,87%								22,87%			
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2									24,99%	4	364 316,00	3,09%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	24,99%	4,23	385 264,17	2,89%								
PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	25,00%								25,00%			

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda					Transakcije tokom perioda					Stanje na kraju perioda									
		Kupovine					Prodaje					Kupovine					Prodaje				
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda						
RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	19,40%																			
RAZVITAK D.D. GRADAČAC	RZVTR	24,99%																			
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	24,99%	2,78	172 999,40	1,30%												167 398,70	2,69	1,42%		
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	9,36%	5,48	456 736,08	3,42%												246 704,16	2,96	2,09%		
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	11,88%	479,1105	963 491,22	7,22%																
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR																1306 727,69	649,79	11,88%		
TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	16,70%	3	749 322,00	5,62%												484 561,56	1,94	16,70%		
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,01%	22,01	13 206,00	0,10%												13 500,00	22,5	0,01%		
Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	TKBBRK1	12,05%																	12,05%		
Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Zenica - u stečaju	TKBZR	12,01%																			
TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	1,77%																	1,77%		
TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	5,00%	24,5	714 591,50	5,36%												670 841,00	23	5,00%		
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	15,77%																	15,77%		
UDARNIK DD BREZA	UDNRK2	24,99%	4,12	360 088,00	2,70%												356 592,00	4,08	24,99%		
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	4,40%																	4,40%		
UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	11,29%	0,96	104 768,64	0,79%												67 663,08	0,62	11,29%		
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	3,43%	8,4	1227 164,40	9,20%																

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2016 - 31.12.2016 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda					
		Kupovine				Prodaje									
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1											3,43%	7,67	1120 517,97	9,50%
TDD "VJETRENICA" Vitez	VJTRR								2079	10	20 790,00				
TDD "VJETRENICA" Vitez	VJTRR	9,89%	41,71	86 715,09	0,65%										
GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	10,87%	0,71	134 072,14	1,00%							10,87%	1,2	226 600,80	1,92%
ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	3,96%										3,96%			
ŽITOPROMET DD	ZTPMR	3,32%										3,32%			
MOSTAR - u stečaju															
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,00%	1,61	24 150,00	0,18%							0,00%	1,0245	15 367,50	0,13%
				14.170.921,06				30.201,00			863.719,82			12.017.611,00	

Prilog 5a. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
AW Broker	893 920,82	100%	4468,6	0,0050
<i>Ukupno</i>		100%		100%

Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2016. do 31.12.2016. godine

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	13.342.982,90	17.199.442,56
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.610.331,00	3.610.331,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	3,70	4,76
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	11.797.611,68	13.342.982,90
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.610.331,00	3.610.331,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	3,27	3,70
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,50	3,5
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-11,58	-22,42

Prilog 7. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. do 31.12.2016. godine

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Ingram dd Srebrenik	INGM	224829	0,459871	103.392,34
BH TELECOM	BHTS	11665	1,23850	14.447,67
Tvornica cementa Kakanj	TCMK	600	1,45	870,63
				118.710,64



EURO-INVESTMENT d.d.
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima

EUROFOND-1 d.d.
ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ
o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom
„EUROFOND-1“ d.d.Tuzla
za 2016 godinu

FINANSIJSKO-FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA TUZLA (3)

Tuzla, februar 2017. godine

1. Opći podaci

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d.Tuzla, nastao je transformacijom Privatizacijskog investicionog fonda „EUROFOND-1“ d.d.Tuzla u Investicioni fond „EUROFOND-1“ d.d.Tuzla.

Skupština dioničara IF „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla je dana 15.07.2009. godine donijela odluku o promjeni naziva i šifre djelatnosti investicionog fonda „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla i tom odlukom je izvršeno usklađivanje u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima koji je stupio na snagu početkom 2009. godine. Promjene su registrovane kod Općinskog suda u Tuzli rješenjem broj: 032-O-Reg-11-000420, dana 23.03.2011. i upisan u registar fondova kod Komisije za vrijednosne papire u FBiH broj:05/1-19-62/11 od 10.02.2011.

Djelatnost Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje principa disperzije rizika i uz uvažavanje investicionih ciljeva i politike utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda. Osnovni kapital Fonda iznosi 64.985.958 KM i podijeljen je na 3.610.331 običnu dionicu nominalne vrijednosti od 18,00 KM.

U pravnom prometu sa trećim licima u ime i za račun Fonda istupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla. Fond ima direktora koji ga zastupa i predstavlja u odnosu prema društvu za upravljanje.

Sjedište Fonda je u Tuzli u ulici Muftije Muhameda efendije Kurta br.1.

Depozitar Fonda do 30.06.2016. godine je HIPO ALPE-ADRIJA BANK d.d. Mostar, a od 01.07.2016. godine SBERBANK BH d.d. Sarajevo.

Društvo upravlja imovinom Fonda na osnovu Zakona o investicijskim fondovima i Ugovora o upravljanju zaključenim između Društva i Nadzornog odbora Fonda.

Fond ima 25.622 dioničara, a prvih deset dioničara prikazani su u sljedećoj tabeli:

Tabela 1. Top 10 vlasnika ZIF „Eurofond-1“ d.d. Tuzla

Naziv vlasnika	Adresa vlasnika	Procenti
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	Sarajevo, BIH	11.3004
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	Sarajevo, BIH	9.3022
ZVON ENA HOLDING d.d. Maribor	MARIBOR, SVN	5.2725
I.J. STORITVE D.D	LJUBLJANA, SVN	4.9525
OIF "MONETA"	PODGORICA, MNE	4.5140
DZS DD	LJUBLJANA, SVN	3.5687
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Sarajevo, BIH	2.6867
AA KAPITAL BROKERS d.d. Bihać	BIHAĆ, BIH	2.6547
DUF "EURO-INVESTMENT" DD TUZLA	TUZLA, BIH	1.0567
SILFA d.o.o.	MARIBOR, SVN	1.0129

Nadzorni odbor Fonda do 10.05.2016. godine bio je u sledećem sastavu:

1. Klemen Hazabend predsjednik
2. Zorica Ljubić, član
3. Sejfo Ušanović član

Od 10.05.2016. godine Nadzorni odbor je u sastavu:

1. Sejfo Ušanović, predsjednik
2. Sinan Mašović, član
3. Admir Selimović, član

Članovi Odbor za reviziju do 10.05.2016. godine obavljali su svoju funkciju u sastavu:

1. Toma Zovko-predsjednik,
2. Dubravko Šimić-član
3. Marin Karlović-član.

Od 10.05.2016. godine Odbor za reviziju obavlja svoju funkciju u sljedećem sastavu:

1. Adem Hujber, predsjednik
2. Admir Đurić, član
3. Emir Krajina, član

Direktor Fonda je Sabina Alić.

U 2016. godini održane su dvije Skupštine Skupštine Fonda i devet sjednica Nadzornog odbora.

XI Skupština Fonda održana je 16.02.2016. godine sa sljedećim dnevnim redom:

1. Izbor predsjednika Skupštine;
2. Izbor dva dioničara - ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Donošenje Odluke o izmjenama i dopunama Statuta Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Eurofond-1“ dd Tuzla i prečišćenog teksta Statuta;
4. Donošenje Odluke o utvrđivanju osnovnih elemenata za zaključivanje ugovora sa predsjednikom i članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju.

XII Skupština Fonda održana je 10.05.2016. godine sa sljedećim dnevnim redom:

1. Izbor predsjednika Skupštine
2. Izbor dva dioničara-ovjerivača zapisnika Skupštine;
3. Usvajanje Godišnjeg izvještaja ZIF-a «EUROFOND-1» d.d. Tuzla za 2015. godinu, sa Izvještajem vanjskog revizora, Izvještajem o radu Nadzornog odbora i Odbora za reviziju;
4. Informacija o realizaciji Godišnjeg programa investicijske politike ZIF «EUROFOND-1» d.d. Tuzla za 2015. godinu i program rada za 2016. godinu;
5. Izbor vanjskog revizora Fonda za 2016. godinu;
6. Donošenje odluke o razrješenju predsjednika i člana Nadzornog odbora na lični zahtjev;
7. Donošenje odluke o izboru i imenovanju dva člana Nadzornog odbora, pojedinačno;
8. Donošenje Odluke o razrješenju članova Odbora za reviziju na lični zahtjev;
9. Donošenje Odluke o imenovanju Odbora za reviziju, pojedinačno

2. Poslovanje Fonda

Imovina, potraživanja, obaveze i kapital Fonda

Tabela 2. Bilans stanja na dan 31.12.2016 godine

Grupa računa	POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	12.129.376	14.248.361
100 do 102	I – Gotovina	38.085	1.234
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	12.017.611	14.170.921
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha		
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	12.017.611	14.170.921
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine		
260	6. Ostala ulaganja		
	III - Potraživanja (011 do 018)	73.680	19.999
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	19.998
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	73.393	1
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
309	7.Ostala potraživanja	287	0
310 do 319	8.Potraživanja od društva za upravljanje		
320	IV - Odložena porezna sredstva		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	56.207
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+40+41+42)	331.764	905.378
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	0
400	1.Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		0
401,402 i 409	2.Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
403	3.Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
41	II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	18.709	48.597
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	1.050	55
414	2. Obaveze za učešće u dobiti		
415	3. Obaveze za porez na dobit		
411,412 413,416 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	17.659	48.542
42	III- Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	312.118	853.400
420	1.Obaveza za naknadu za upravljanje	310.434	852.035

421 do			
429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	1.684	1.365
43	IV - Kratkoročne financijske obaveze (035+036)	0	0
430	1. Kratkoročni krediti		
431,439	2. Ostale kratkoročne financijske obaveze		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	0
440,441	1. Dugoročni krediti		
449	2. Ostale dugoročne obaveze		
45	VI - Ostale obaveze Fonda		
46	VII - Odložene porezne obaveze		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	937	3.381
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	11.797.612	13.342.983
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062+065)	11.797.612	13.342.983
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	64.985.958	64.985.958
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	64.985.958	64.985.958
501	2. Udjeli		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	3.184.128	3.184.128
510	1. Emisiona premija	3.184.128	3.184.128
519	2. Ostale kapitalne rezerve		
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	-10.568.521	-10.973.040
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-9.511.669	-9.875.736
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	-1.056.852	-1.097.304
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	850.799	850.799
530	Zakonske rezerve		
531	Ostale rezerve	850.799	850.799
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	7.191.250	7.191.250
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	7.191.250	7.191.250
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	-53.846.002	-51.896.112
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	-51.896.112	-46.159.090
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	-1.949.890	-5.737.022
56	VII - Nerealizovana dobit/gubitak (066+067)	0	0
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
561	2. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	3.610.331	3.610.331
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	3,27	3,70
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE		
	1. Izvanbilansna aktiva	6.137.492	6.137.492
	2. Izvanbilasna pasiva	6.137.492	6.137.492

Imovina Fonda na dan 31.12.2016 godine iznosila je 12.129.376 KM, a sastoji se iz:

1. gotovina i ekvivalenti gotovine 38.085 KM,
2. ulaganja u vrijednosne papire 12.017.611 KM i
3. potraživanja 73.680 KM.

Gotovina predstavlja novac na računu Fonda na dan 31.12.2016 godine.

Ulaganja Fonda

Fond je u portfoliju na dan 31.12.2016. godine imao dionice 44 emitenta a njegova struktura prikazana je u sljedećoj tabeli:

Tabela: 3. Portfolij ZIF Eurofond-1 d.d. Tuzla na dan 31.12.2016

Red. br.	Naziv emitenta	Broj dionica		Fer vrijedn. ulaganja		Način vrednovanja 2016	% vlasništva fonda 2016	% od NVI fonda 2016
		2016	2015	2016	2015			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ	13.527	13.527	0,00	0,00	PC	24,44	0,00
2	AMOS DD TUZLA	5.192	5.192	0,00	72.999,00	PC	17,35	0,00
3	ANGROSIROVINA DD TUZLA	19.542	19.542	36.152,70	34.003,00	PC	15,00	0,31
4	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	36.546	36.546	207.946,74	364.364,00	PC	18,84	1,76
5	BH TELECOM DD SARAJEVO	13.665	11.665	207.024,75	213.470,00	TC	0,02	1,75
6	ZIF BONUS dd SARAJEVO	8.889	175.447	20.355,81	535.113,00	TC	0,26	0,17
7	ZIF BOSFIN dd SARAJEVO	104.000	104.000	332.800,00	448.240,00	TC	3,42	2,82
8	BORAC EXPORT-IMPORT DD TR.	23.591	23.591	471.820,00	136.356,00	TC	15,98	4,00
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	4.406	4.406	22.250,30	53.448,00	PC	1,53	0,19
10	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA	3.466	3.466	161.931,52	161.932,00	PC	22,56	1,37
11	ENERGOINV. TDS DD SARAJEVO	69.652	69.652	0,00	0,00	PC	6,09	0
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22.089	22.089	0,00	0,00	PC	24,99	0,00
13	GP BOSNA DD SARAJEVO	122.798	122.798	0,00	0,00	PC	16,08	0,00
14	GP HERCEGOVINA DD SARAJ.	18.138	18.138	0,00	0,00	PC	24,99	0,00
15	HERCEGOVINA AUTO DD MOST.	164.368	164.368	1.430.001,60	1.298.507,00	PC	24,93	12,12
16	JP HT DD MOSTAR	8.000	8.000	40.000,00	56.000,00	TC	0,02	0,34
17	INGRAM DD SREBRENİK	224.829	224.829	3.031.819,07	2.686.706,00	TC	16,10	25,70
18	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	34.296	34.296	186.913,20	121.065,00	PC	7,29	1,58
19	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	11.825	11.825	3.031.819,07	208.205,00	TC	0,03	1,20
20	KHK DD LUKAVAC	288.245	288.245	686.023,10	1.409.518,00	PC	8,05	5,81
21	KONFEKCIJA BORAC DD TRAV.	57.504	57.504	0,00	0,00	PC	12,01	0,00
22	PROIZVODNJU KOŽNE DD BUG	59.926	59.926	0,00	0,00	PC	3,78	0
23	MARKET - KOMERC DD ZENICA	57.942	57.942	0,00	0,00	PC	22,86	0
24	METALOTEHNA DD TUZLA	91.079	91.079	364.316,00	385.264,00	PC	24,99	2,28

25	PLUTO DD NEUM	10.910	10.910	0,00	0,00	PC	24,99	0
26	RK BULEVAR DD TUZLA	61.682	61.682	0,00	0,00	PC	19,40	0,00
27	RAZVITAK DD GRADAČAC	4.340	4.340	0,00	0,00	PC	24,98	0,00
28	SNAGA DD VAREŠ	62.230	62.230	167.398,70	172.999,00	PC	24,98	1,42
29	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	83.346	83.346	246.704,16	456.736,00	PC	9,35	2,09
30	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	2.011	2.011	1.306.727,69	963.491,00	PC	11,88	11,08
31	TRGOVINA BORAC dd Travnik	249.774	249.774	484.561,56	749.322,00	TC	16,70	4,11
32	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	600	600	13.500,00	13.206,00	TC	0,01	0,11
33	TVORNICA KONFEKCIJE BORAC BANOVIĆI	14.376	14.376	0,00	0,00	PC	12,05	0,00
34	TELEKOM SRPSKE	15.000	15.000	15.367,50	24.150,00	TC	0,003	0,13
35	TRGOVINSKI MAGAZIN BOSANSKI PETROVAC	393	393	0,00	0,00	PC	1,77	0,00
36	TRZ HADŽIĆI DD	29.167	29.167	670.841,00	714.591,00	TC	5,00	5,69
37	TVORNICA KONF.DD VAREŠ	30.592	30.592	0,00	0,00	PC	15,77	0,00
38	UDARNIK DD BREZA	87.400	87.400	356.592,00	360.088,00	PC	24,98	3,02
39	TURIST BEST DD KONJIC	7.367	7.367	0,00	0,00	PC	4,39	0,00
40	UNIS KOMERC DD SARAJEVO	109.134	109.134	67.663,08	104.769,00	TC	11,29	0,57
41	UNIS- PRETIS NIS DD VOGOŠĆA	146.091	146.091	1.120.517,97	1.227.164,00	PC	3,43	9,50
42	GP ŽGP DD SARAJEVO	188.834	188.834	134.072	134.072,00	TC	10,87	1,01
43	ZMAJEVAC DD ZENICA	18.522	18.522	0,00	0,00	PC	3,95	0,00
44	ŽITOPROMET DD MOSTAR	32.640	32.640	0,00	0,00	PC	3,32	0,00
	UKUPNO			12.017.611	14.170.921			

U sljedećoj tabeli dajemo podatke o strukturi ulaganja sa stanovišta vrednovanja na kraju 2016 godine:

Tabela 4. Struktura ulaganja

Kto	Opis	31.12.2016.	31.12.2015.
210000	Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	65.582.620	69.538.459
210009	Ispravka vrijednosti	-59.494.169	-60.431.146
	Neto vrijednost-aktivna trgovina	6.088.451	9.107.314

210010	Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	53.928.452	61.071.093
210019	Ispravka vrijednosti	-47.999.292	-56.007.485
	Neto vrijednost-povremena trgovina	5.929.160	5.063.608
	UKUPNO	12.017.611	14.170.921

Pored ovih ulaganja u vanbilansnoj evidenciji vrijednost ulaganja na dan 31.12.2016. godine iznosi 6.137.492 KM.

Tabela 5. Vanbilansna evidencija

Red. br.	Naziv emitenta	% učešća u kapitalu		Vrijednost ulaganja	
		2016	2015	2016	2015
1	DC KAKANJ d.o.o. KAKANJ	27,69	27,69	829.402	829.402
2	KOKAPRODUKT d.o.o. GRAČANICA-stečaj	3,13	3,13	285.070	285.070
4	RK DOMAĆINSTVO d.o.o. TUZLA	13,54	13,54	39.296	39.296
5	ŽELJEZNICE FBIH d.o.o. SARAJEVO	5,20	5,20	4.983.724	4.983.724
	UKUPNO			6.137.492	6.137.492

Transakcije sa vrijednosnim papirima

U toku 2016 godine prodate su dionice 6 emitenata od čega 5 emitenta u ukupnom broju dionica u vrijednosti od 855.928,98 KM, a istovremeno su kupljene dionice jednog emitenta za 30.000 KM.

Tabela 6. Pregled prodatih i kupljenih dionica u 2016. godini

Emitent	Transakcije	Brokerska kuća	Broj dionica	Vrijednost u KM	Brokerska provizija	Ostali troškovi prodaje	Ukupno
ZIF BONUS dd Sarajevo	Prodaja	AW Broker	166.558	493.446,47	2490,29	2121,26	498.058,02
Institut za zaštitu ekologiju obrazovanje Tuzla	Prodaja	AW Broker	11.324	117.799,15	594,51	508,34	118.902,00
Vjetrenica Vitez	Prodaja	AW Broker	2.079	20.596,00	103,95	90,05	20.790,00
UTP Čvrstica	Prodaja	AW Broker	12.150	36.111,33	182,25	156,42	36.450,00
Bugojnopromet Bugojno	Prodaja	AW Broker	59.644	100.667,70	506,97	220,13	101.394,80
Duhan Gradačac	Prodaja	AW Broker	3.525	87.308,33	440,63	376,04	88.125,00
UKUPNO			255.280	855.928,98	4.318,60	3.472,24	863.719,82

Emitent	Transakcije	Brokerska kuća	Broj dionica	Vrijednost	Brokerska provizija	Ostali troškovi prodaje	Ukupno
BH Telecom dd Sarajevo	Kupovina	AW Broker	2.000	30.000,00	150,00	51,00	30.201,00
UKUPNO			2.000	30.000,00	150,00	51,00	30.201,00

Neto vrijednost imovine Fonda

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za 2016. godinu iznosila je 11.787.495,22 KM, odnosno 3,26 KM po dionici, dok je prosječna neto vrijednost imovine u 2015. godini iznosila 15.302.133 KM, odnosno 4,24 KM po dionici.

Pregled neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima kao i osnovice za obračun provizije za upravljanje prikazan je u sljedećoj tabeli:

Tabela 7.

Mjesec	Prosječna neto vrijednost		Osnovica za upravljačku proviziju		Broj dionica	Neto vrijednost po dionici	
	2016	2015	2016	2015		2016	2015
Januar	13.135.308,66	17.255.485	10.413.782,56	13.002.346	3.610.331	3,64	4,78
Februar	12.975.818,67	16.687.501	10.281.383,42	12.166.454	3.610.331	3,59	4,62
Mart	13.214.603,26	16.065.954	10.633.685,21	11.961.054	3.610.331	3,66	4,45
April	13.729.793,28	14.683.486	11.040.551,57	11.846.867	3.610.331	3,80	4,07
Maj	12.656.993,66	16.259.802	9.669.741,89	14.173.099	3.610.331	3,51	4,50
Juni	11.796.780,41	16.669.350	9.338.174,85	14.875.734	3.610.331	3,27	4,62
Juli	11.090.853,24	15.816.544	9.188.628,77	13.962.210	3.610.331	3,07	4,38
August	10.721.314,87	14.697.813	8.924.169,32	11.965.477	3.610.331	2,97	4,07
Septembar	9.868.289,68	14.758.918	8.200.310,90	11.248.421	3.610.331	2,73	4,09
Oktobar	10.224.957,74	14.043.200	8.648.709,44	10.508.060	3.610.331	2,83	3,89
Novembar	10.710.173,17	13.580.653	9.081.918,39	10.306.155	3.610.331	2,97	3,76
Decembar	10.965.056,01	13.099.646	9.002.051,34	10.174.261	3.610.331	3,04	3,63
Prosjek	11.757.495,22	15.302.133	9.535.258,97	12.180.527	3.610.331	3,26	4,24

Potraživanja Fonda

Potraživanja Fonda iznose 73.680 KM, a sastoje se iz potraživanja po osnovu dividendi u iznosu 73.680 KM od emitenta Ingram d.d. Srebrenik i ostalih potraživanja u iznosu od 287 KM a koja se odnose na plaćene obaveze za šume i turističke zajednice.

Obaveze Fonda

Obaveze Fonda na dan 31.12.2016. godine iznose 330.827 KM i manje su u poređenju sa stanjem na 31.12.2015 godinu za 574.551 KM.

Struktura obaveza prikazana je u sljedećoj tabeli:

Tabela 8. Struktura obaveza Fonda

Red. broj	Opis-obaveze	Iznos KM	
		2016	2015
1.	DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla	312.118	854.589
	-provizija za upravljanje i račun. usluge	310.434	853.400
	-obračunata provizija 12/15	1.684	1.189
2.	Depozitar-depozitarski poslovi	1.050	1.155
3.	Nadzorni odbor	11.838	19.189
4.	Troškovi direktora Fonda	4.488	4.721
5.	Dobavljači:	1.147	25.463
	-BH Telekom	41	42
	-RVP	1.106	5.577
	-KVP	0	4.623
	-SASE	0	2.850
	-Oslobođenje d.o.o. Sarajevo	0	0
	-Eksterna revizija	0	1.446
	-Sudska taxa	0	8.000
	-Advokatske usluge	0	2.925
6.	Naknade za šume i TZ	186	261
7.	Pasivna vremenska razgraničenja	937	
	UKUPNO	331.764	905.378

Kapital Fonda

Vrijednost kapitala Fonda na kraju 2016. godine iznosi 12.854.464 KM a njegova struktura je sljedeća:

- upisani kapital 64.985.958 KM,
- rezerve 3.184.128 KM,
- rezerve iz dobiti 850.799 KM,
- revalorizacione rezerve (-9.511.669) KM,
- neraspoređena dobit 7.191.250 KM,
- nepokriveni gubitak (-53.846.002) KM.

Prihodi i rashodi Fonda

Bilans uspjeha za period januar-decembar 2016 godine prikazan je u sljedećoj tabeli.

Tabela 9. Bilans uspjeha 01.01.-31.12.2016.

Grupa računa	Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		

	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	185.932	76.818
700	1. Prihodi od dividendi	118.711	76.818
701, 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća		
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
709	4. Ostali poslovni prihodi	67.221	0
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	0	346.223
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	346.223
711	2. Realizovani dobit po osnovu kursnih razlika		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	0	0
719	4. Ostali realizovani dobiti	0	0
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	411.512	535.575
600	1. Naknada društvu za upravljanje	229.088	341.169
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	7.597	13.862
602	3. Rashodi po osnovu kamata	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	24.744	36.606
604	5. Naknada vanjskom revizoru	5.850	0
605	5. Naknada banci depozitaru	13.248	13.200
607	6. Rashodi po osnovu poreza	0	0
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	130.985	130.738
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	1.724.310	5.624.491
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	1.465.285	4.754.018
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	259.025	870.473
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK		
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	-1.949.890	-5.737.025
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	0	3
730	1. Prihodi od kamata	0	3
739	2. Ostali finansijski prihodi		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)	0	0
630	1. Rashodi po osnovu kamata		
639	2. Ostali finansijski rashodi		
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	-1.949.890	-5.737.022
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	0	0
821	1. Porezni rashod perioda		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda		
	D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	-1.949.890	-5.737.022
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
	I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	0	0
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira		
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		

723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti		
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	0	0
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira		
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		
624, 625 i 626	4. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
629	5. Ostali nerealizovani gubici		
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITI (GUBICI) FONDA		
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	0	0
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	0	0
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	0	0
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	-1.949.890	-5.737.022
	Obična zarada po dionici	-0,540	-1,589
	Razrijeđena zarada po dionici		

Prihodi

U 2016 godini realizovani su poslovni prihodi u iznosu od 185.932 KM. Gdje prihodi od dividendi iznose 118.710,64 KM a ostvareni su od sljedećih emitenata:

- Ingram d.d. Srebrenik 103.392,34 KM
- Tvornica cementa d.d. Kakanj 870,63 KM
- BH TELECOM d.d. Sarajevo 14.447,67 KM

Ostali poslovni prihodi u iznosu od 581,60 KM potiču iz naplate sudskih troškova iz ranijeg perioda od Softić Rizaha iz Tuzle i naplate ostatka sredstava iz stečajne mase nakon okončanja stečajnog postupka Živinicepromet Živinice u iznosu od 66.639,44 KM.

Rashodi

Ostvareni rashodi iz poslovanja iznose 411.512 KM i za 23,2 % su manji od ostvarenih u 2015. godini. Struktura rashoda prikazana je u sljedećoj tabeli:

Tabela 10. Rashodi iz poslovanja

Grupa Konto	OPIS	Ostvareno 2016.	Ostvareno 2015.
1	2	3	4
600	Naknada društvu za upravljanje	229.088	341.169
601	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	7.597	13.861
603	Naknada članovima Nadzornog odbora	24.744	36.606
604	Naknada vanjskom revizoru	5.850	0
605	Naknada banci depozitaru	13.248	13.200
606	Troškovi bankarskih usluga	1.071	925
609	Ostali dozvoljeni rashodi fonda	130.985	129.814
	-troškovi KVP	13.457	15.522
	-troškovi RVP	15.767	15.929
	-troškovi SASE	11.400	11.400
	-troškovi oglasa	1.544	3.043
	-ptt troškovi	2.083	1.361
	-troškovi AFIP-a	160	246
	-komunalna taxa	200	200
	-troškovi direktora Fonda	58.298	45.577
	-troškovo Odbora za reviziju	2.377	3.838
	-troškovi usluga računovodstva	19.615	17.268
	-troškovi advokatskih usluga	2.928	3.206
	- sudske takse	0	12.000
	-naknade za šume i TZ	186	21
	- ostali rashodi	2.970	203
	Ukupni rashodi	412.583	535.575
	Nepokriveni rashodi		112.534

Zakonom o investicionim fondovima propisano je koji se troškovi mogu isplaćivati iz imovine fonda. Isto tako Zakon je propisao da visina troškova koja se isplaćuje na teret imovine fonda može iznositi najviše 3,5% od iznosa prosječne godišnje neto imovine fonda.

$$\text{Pokazatelj troškova} = \frac{\text{Ukupni troškovi}}{\text{Prosječna NVI}} \times 100 = \frac{411.512}{11.757.495} \times 100 = 3,4999\%$$

Realizovani gubici od prodaje imovine iznose 1.465.284,69 KM a čine ih gubici nastali prodajom dionica:

- Prodaja dionica ZIF BONUS d.d. Sarajevo 185.080,95 KM
- Prodaja dionica DUHAN d.d. Gradačac 290,00 KM
- Prodaja dionica Institut za zaštitu ekologiju i obrazovanje d.d. Tuzla 22.969,12 KM

- Prodaja dionica UTP Čvrsnica d.d. Jablanica 54.675,00 KM
- Prodaja dionica Vjetrenica d.d. Vitez 150.117,84 KM
- Prodaja dionica Bugojnopromet d.d. Bugojno 1.052.151,78 KM

Ostali realizovanj gubici u iznosu od 259.025,00 KM nastali su primjenom testa umanjenja vrijednosti imovine Fonda u skladu sa MRS 39 kod emitenta „AMOS“ d.d. u stečaju Tuzla.

Ukupno ostvareni gubitak za 2016 godinu iznosi 1.949.890 KM.

Promjene u neto imovini Fonda

Neto imovina Fonda u odnosu na početak godine je manja za 3.856.460 KM, a što je rezultat prodaje dionica, kretanja cijena dionica na tržištu vrijednosnih papira, primjene Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine Fonda kao i ostvarenog poslovnog rezultata.

Pregled promjena u neto imovini Fonda vidi se u sljedećoj tabeli.

Tabela 11.

R.b r.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda	-1.545.371	-3.856.460
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	-1.949.890	-5.737.022
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja		
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	404.519	1.880.562
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata		
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda	-1.545.371	-3.856.460
11.	Neto imovina		
12.	Na početku perioda	13.342.983	17.199.443
13.	Na kraju perioda	11.797.612	13.342.983
14.	Broj udjela /dionica Fonda u periodu		
15.	Broj udjela /dionica Fonda na početku perioda	3.610.331	3.610.331
16.	Izdati udjeli /dionice u toku perioda		
17.	Povučeni udjeli/dionice u toku perioda		
18.	Broj udjela /dionica Fonda na kraju perioda	3.610.331	3.610.331

Izveštaj o gotovinskim tokovima

Smanjena potražnja za dionicama, pad cijena i smanjenje dividende uticali su i na smanjenje priliva novčanih sredstava, a samim tim i na povećanje obaveza. U sljedećoj tabeli prikazani su tokovi gotovine za 2016. godinu.

Tabela 12

Opis	Iznos	
	Tekući period	Prethodni period
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	985.243	1.543.637
2. Prilivi po osnovu dividendi	883.717	1.506.827
3. Prilivi po osnovu kamata	101.526	36.807
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	0	3
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	0	0
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	948.392	1.683.020
1. Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	30.201	49.821
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	771.879	1.422.500
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	7.992	13.862
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	1.446	3.000
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14.754	17.387
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	122.120	176.450
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit		
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda		
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	36.851	0
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	139.383
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja	0	0
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije dionica		
2. Prilivi po osnovu zaduživanja		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
1. Odlivi po osnovu razduživanja		
2. Odlivi po osnovu dividendi		
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		
C. Ukupni prilivi gotovine	985.243	1.543.637
D. Ukupni odlivi gotovine	948.392	1.683.020
E. NETO PRILIV GOTOVINE	36.851	
F. NETO ODLIV GOTOVINE		139.383
G. Gotovina na početku perioda	1.234	140.617
H. Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	38.085	1.234

3. Strategija razvoja za 2017.

Strategija ulaganja obuhvata aktivnost na definisanju i analizi stanja emitenata iz portfolija Fonda, emitenata sa tržišta kapitala, a s ciljem ulaganja sredstava i očuvanje vrijednosti imovine Fonda.

Strategija ulaganja temeljiće se na realnim procjenama vrijednosti emitenata u čije se dionice želi ulagati gledajući dugoročniji period s tim da se mora voditi računa i o Pravilniku KVP. Prikupljanje i analiziranje informacija o poslovanju preduzeća je neophodan element provedenja investicijske politike Fonda.

Društvo će vršiti analizu emitenata na tržištu cijele Bosne i Hercegovine, kako na Sarajevskoj tako i na Banjalučkoj berzi, a sredstava će se ulagati tamo gdje analize pokazu da je to opravdano.

Izbor emitenata u koje će se ulagati ili čije će dionice biti ponuđene na prodaju vršiće se uz primjenu stručne analize koja obuhvata pored ostalog sljedeće pokazatelje:

1. Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Zakonom, Prvilnikom, Statutom i Prospektom Fonda
2. Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitanata za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine fonda,
3. Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijena ili/i dividenda,
4. Kupovati dionice banaka u BiH koje ostvaruju pozitivne rezultate poslovanja i koje imaju stabilnost i perspektivu rasta,
5. Kupovati likvidne dionice i one za koje se očekuje da bi to mogle postati ili za koje se očekuje interes strateškog partnera,
6. Kupovati dionice koje nisu likvidne, ali imaju potencijal rasta (rizični dio portfolia),
7. Kupovati dužničke vrijednosne papire čiji je emitent: Država, Federacija BiH, RS ili likvidne općine sa područja BiH, korporacije a za koje se dokaže da mogu uredno servisirati preuzete obaveze
8. Kupovati udjele otvorenih fondova sa područja BiH, EX YU i EU čija upravljačka provizija i troškovi ne prelaze 3,5%.
9. Ne kupovati dionice prezaduženih i kompanija sa iskazanim velikim obavezama prema uposlenicima i društvenim fondovima,
10. Ne kupovati dionice emitenata sa niskim iznosima ukupnog kapitala, zbog toga što bi time troškove upravljanja portfolijom značajno povećali,
11. Kupovati dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom, Pravilnikom i Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na sljedeće djelatnosti:
 - Elektro-energetski sektor (proizvodnja i distribucija energenata),
 - Sektor finansija,
 - Bankarski Sektor,
 - Telekomunikacije,
 - Trgovina,
 - Prehrambena i duhanska industrija,
 - Ugostiteljstvo i turizam,
 - Građevinarstvo, niskogradnja i visokogradnja
 - Farmaceutika, veledrogerije

Usklađivanje strukture imovine Fonda

Odredbom člana 47. Stav 1. tačka o). alineja 1). Zakona o investicijskim fondovima izričito je propisano da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno više od 25 % dionica sa pravom glasa jednog emitenta.

Kako Društvo pored Fonda upravlja i ZIF-om "BOSFIN" d.d. Sarajevo i kako se u portfoliju oba fonda nalazi određeni broj zajedničkih emitenata nastupila su i prekoračenja ulaganja vezana za te emitente u skladu sa prethodno navedenom zakonskom odredbom.

Društvo je izradilo plan usaglašavanja strukture imovine koji je usvojen od strane Nadzornog odbora oba fonda i u narednom periodu će preduzeti sve neophodne mjere da se ulaganje u navedenim emitentima uskladi sa Zakonom, vodeći računa o imovini Fonda i interesima dioničara Fonda. Društvo će prodavati i iznad potrebnog procenta usaglašavanja, ovisno od stanja na tržištu i stanja emitenta, a sve u cilju očuvanja i povećanja vrijednosti imovine Fonda.

Usklađivanje strukture imovine Fonda propisanu Pravilnikom KVP

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine u 2014. godini donijela je Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

Dozvoljena ulaganja prema Pravilniku moraju ispunjavati sljedeće uslove:

- a) da su slobodno prenosiva;
- b) da se mogu pouzdano vrednovati;
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaze, dostupni;
- g) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine", br. 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

(2) Ulaganja iz stava (1) ovog člana moraju zadovoljavati propisane uslove iz tačke a), b) i c), te najmanje dva od preostalih uslova propisanih u tačkama d) do g).

(3) Prilikom procjene likvidnosti ulaganja iz stava (1) tačka f) ovog člana, društvo za upravljanje mora uzeti u obzir najmanje sljedeće dostupne podatke:

- a) broj emitovanih vrijednosnih papira;
- b) broj vlasnika emitenta vrijednosnih papira;
- c) količinu i vrijednost trgovanja;
- d) podatke o poslovanju emitenta i prinos od vrijednosnih papira koje je emitovao u prethodnom vremenskom periodu;
- e) podatke o ponudi i potražnji, s ciljem određivanja utrživosti vrijednosnog papira.

Ranije stečenu imovinu Društvo za upravljanje dužno je uskladiti sa Pravilnikom.

U skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, Društvo je sačinilo Plan usklađivanja imovine Fonda. Prije izrade plana sačinjena je analiza portfelja Fonda da bi utvrdili stanje usklađenosti

portfelja sa odredbama Pravilnika. Prema Planu, od 44 emitenta koji su bili u portfelju Fonda na dan 30.11.2016 godine, njih 23 ne ispunjava kriterije iz Pravilnika.

Izvori sredstava za investicije

Izvori sredstava za investiranje biće obezbjeđeni na dva načina:

1. Od dividendi isplaćenih od strane emitenata iz portfolija,
2. Od prodaje dionica i udjela emitenata iz portfolija.

Pravila i procedure kupovine i prodaje

Procedure kupovine i prodaje vrijednosnih papira u ime i za račun Fonda definisane su Pravilnikom o procedurama rada u organizacionim jedinicama DUF-a. Za svaku od kupoprodaja u ime i za račun investicionog fonda, Društvo je obavezno sačiniti Analizu opravdanosti kupovine ili prodaje VP, iz koje se jasno može sagledati opravdanost predložene kupoprodaje.

Analizu opravdanosti obavezno potpisuju stručni saradnik za nadzor i analize i Uprava Društva.

Nakon sačinjene i od navedenih potpisnika potpisane analize opravdanosti kupovine ili prodaje, a prije izdavanja naloga i ukoliko je kupovina ili prodaja u skladu sa investicionom politikom-strategijom ulaganja, sačinjava se Investiciona odluka koju potpisuju po redosljedu:

1. Stručni saradnik za nadzor i analize
2. Uprava Društva

Ukoliko postoji konsenzus pristupit će se izdavanju naloga profesionalnom posredniku.

Ukoliko predviđena kupovina ili prodaja nije u skladu sa investicionom politikom-strategijom ulaganja, a okolnosti na tržištu zahtjevaju hitnu reakciju, direktor Društva će uz usmenu saglasnost predsjednika Nadzornog odbora Društva i predsjednika Nadzornog odbora Investicionog fonda i/ili većine članova Nadzornih odbora Društva i fonda, izvršiti kupovinu ili prodaju, što će Nadzorni odbori Društva i Investicionog fonda na prvoj narednoj sjednici potvrditi.

Korporativno upravljanje

Društvo u svojoj aktivnosti posvećuje veliku pažnju upravljanju emitentima iz portfolija.

Društvo aktivno prati stanje kod emitenata iz portfelja Fonda neposredno preko članova nadzornih odbora, prisustvovanjem na skupštinama dioničara i posredno analizirajući finansijske izvještaje.

Društvo će procjenjivati rad pojedinih članova nadzornih odbora koje je predložilo u skupštine društava iz portfolia i po potrebi pokretati inicijative za njihovo razrješenje.

Kod emitenata kod kojih Fond ima značajnije učešće Društvo vrši redovne posjete, učestvovaće u predlaganju i izboru nadzornih odbora i odbora za reviziju.

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 636-I/11 od 05.08.2011. godine.

Pravilnikom, kao i Statutom i Prospektom Fonda identificirani su sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- *Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik).* Promjena vrijednosti vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada vrijednosti

ili nezadovoljavajućeg rasta imovine Fonda, za izračunavanje praćenja rizika cijena upotrebljava se metoda VAR (value at risk) s intervalom od 95%, a izračunavanje se vrši jednom sedmično. Upravljanje ovom vrstom rizika se vrši pažljivim odabirom vrijednosnih papira, vlasničkih ili dužničkih i njihovo uključivanje u portfolij.

- *Rizik promjene kursa (valutni rizik).* Imovina Fonda može biti investirana u vrijednosne papire i na stranim tržištima i u različitim valutama, u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, čime se taj dio imovine izlaže riziku depresijacije kursa pojedine valute u odnosu na KM. Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja valutnog rizika Društvo će koristiti mjesečni Value at risk (VaR) metod za izračunavanje najvećeg mogućeg gubitka koji može uslijediti zbog uticaja tržišnih faktora, sa intervalom od 95%.
- *Kreditni rizik.* Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent dužničkih vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da djelimično ili u cijelosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospjeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda, a u slučaju kupovine stranih dužničkih vrijednosnih papira kreditni rizik se utvrđuje i mjeri uz pomoć ocjene boniteta emitenta od strane renomiranih bonitetnih kuća (S&P, Fitch, Moody's...).
- *Rizik likvidnosti.* Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza, Fond nema obveza u pogledu finansijskih instrumenata, rizik postoji jedino u poslovanju odnosno potrebe za likvidnim sredstvima Fonda za izvršenje predviđenih obavezama koje proizilaze iz upravljanja imovinom Fonda, koje se u slučaju nedostatka sredstava za izmirenje obaveza Fond obezbjeđuju prodajom imovine na tržištu kapitala.
- *Rizik promjene poreskih propisa* predstavlja vjerovatnoću promjene relevantnih poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond, a ova vrsta rizika u potpunosti je van uticaja Društva.
- *Operativni rizik* predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fondova, uslijed propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja, a u cilju minimiziranja ovog rizika, uspostavljene su striktne interne procedure u svim segmentima poslovanja Društva.

Praćenje rizika se vrši na dnevnoj razini, na temelju dostupnih internih i eksternih informacija koje su bitne sa stanovišta praćenja i upravljanja rizikom i minimalno jednom sedmično se vrši njihov izračun. Za praćenje, mjerenje i izvještavanje o rizicima zadužen je Middle Office Društva. Izvještaji o rizicima moraju da predstavljaju trenutno stanje, tačno i pravovremeno.

4. Ostale informacije

4.1. Izvještaji u skladu sa čl. 40. i 41. Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH

Tabela 13.

1.Značajni događaji nastali u periodu od završetka poslovne godine do datuma predaje finansijskih izvještaja	U periodu od 31.12.2016.godine do datuma predaje finansijskih izvještaja nije bilo značajnih postbilansnih događaja.
2.Očekivani budući razvoj Fonda	Investicioni cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok kroz ulaganje imovine fonda u dionice domaćih i inostranih emitenata, u skladu sa zakonom i drugim propisima Komisije.
3.Aktivnosti u vezi sa istraživanjem i razvojem	Fond nema aktivnosti istraživanja i razvoja u smislu MRS38.
4.Informacija o otkupu vlastitih dionica	Nije bilo sticanja vlastitih dionica.
5. Informacija o poslovnim segmentima Fonda	Fond nema posebnih segmenata u smislu MRS14.
6.Korišteni finansijski instrumenti za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti Fonda	Ukupna i neto vrijednost imovine Fonda po dionici.
7.Ciljevi i politike Fonda u vezi sa upravljanjem finansijskim rizicima	Opcijski i terminski poslovi i drugi instrumenti i tehnike dozvoljeni su samo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.
8.Izloženost rizicima u poslovanju Fonda	Rizik ulaganja na tržištu kapitala gdje postoji mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika: rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik), rizik promjene kursa (valutni rizik), kreditni rizik, rizik likvidnosti, rizik promjene poreskih propisa, operativni rizik.
9.Mjere preduzete na zaštiti životne sredine	Pri donošenju bilo koje poslovne odluke uzima se u obzir ne samo ekonomska isplativost poslovanja, nego i njena društvena i ekološka odgovornost.
10.Prikaz primjenjenih pravila korporativnog upravljanja	Ključna načela korporativnog upravljanja u Fondu se ostvaruju kroz: (1) zaštitu prava dioničara, (2) uspostavu strukture koja omogućava postavljanje strateških ciljeva i afirmiranje temeljnih korporativnih vrijednosti te adekvatne infrastrukture radi njihova realiziranja i praćenja, što se, između ostaloga, ostvaruje nadzorom poslovnih aktivnosti od strane Nadzornog odbora. (3) uspješnu suradnju Nadzornog odbora i Uprave Fonda sa Upravom Društva,, (4) dobre i transparentne odnose i komunikaciju između svih tijela Fonda, dioničara, klijenata Fonda i javnosti.

4.2. Objavlivanje u skladu sa članom 69. Zakona o investicijskim fondovima

Tabela 14.

Ime i prezime	Vrsta isplaćenih sredstava	Isplaćeno neto u KM	Broj dionica Fonda
Sejfo Ušanović	ugovor - član NO Fonda	10.646 KM	Ne posjeduje
Klemen Hazbent	ugovor - član NO Fonda	6.286 KM	Ne posjeduje
Admir Selimović	ugovor - član NO Fonda	3.883 KM	Ne posjeduje
Sinan Mašović	ugovor - član NO Fonda	3.728 KM	Ne posjeduje
Zorica Ljubić	ugovor - član NO Fonda	6.015 KM	Ne posjeduje

4.3. Informacije o određenim osobama koje imaju "kontrolni" ili "značajan uticaj" na poslovnu politiku Društva ili Fonda

U sljedećoj tabeli su prikazana pravna i fizička lica koja mogu imati direktan ili indirektan uticaj na odluke Društva ili Fonda, na osnovu javno dostupnih informacija i informacija od strane KVP, kao i druga povezana lica u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Tabela 15.

R/b	Ime i prezime, funkcija	Uslovi iz kojih proistječe "kontrola" ili "značajan utjecaj"
	Nadzorni odbor Društva	
1	Vedad Selimbegović predsjednik	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
2	Edisa Zorlak član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
3	Amra Softić, član	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
	Uprava Društva	
1	Raza Bajramović, direktor	temeljem članstva u Upravi Društva
2	Snježana Šindrić, izvršni direktor	temeljem članstva u Upravi Društva
	Osobe s 5% ili više dionica Društva-direktno	
1	AERO COLSULTING doo Sarajevo	vlasnik 96,97% dionica Društva
	Indirektno	
1.	Sagena Investment Establishment	Vlasnik 100% udjela AERO COLSUTINGDOO Sarajevo
	Nadzorni odbor Fonda	
1	Sejfo Ušanović	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
2	Admir Selimović	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
3	Sinan Mašović	"kontrola" ili "značajan utjecaj" proistekli iz članstva u NO-u
	Uprava Fonda	
1	Sabina Alić	temeljem članstva u Upravi Fonda
	osobe s 5% ili više dionica Fonda-direktno	
1.	ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	Vlasnik 11,3004 % dionica Fonda
2.	ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo	Vlasnik 9,3022 % dionica Fonda
3.	Zvon Ena holding d.d. Maribor.	Vlasnik 5,2725% dionica Fonda
	Indirektno	
1.	DUF Euro-investment d.d. Tuzla	Ugovor o upravljanju Fondom
	Ostala povezana lica u skladu sa Zakonom	
1.	SBERBANK BH d.d. Sarajevo	Ugovor o depozitarskim poslovima
2.	Baker Tilly Re Openion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju poslova revizije
3.	Raiffeisen brokers d.o.o Sarajevo	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova
4.	Raiffeisen capital d.o.o. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova
5.	Hypo Alpe Adria Brokers dd Mostar	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova

6.	Advokatska kancelarija Eterović	Ugovor o obavljanju advokatskih poslova
----	---------------------------------	---

Sudski sporovi

- Protiv ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla, kao treće tuženog vodi se spor za isplatu naknade.
- Fond je uložio žalbu na prvostepenu presudu Općinskog suda u Tuzli u postupku protiv Kantonalne agencije za privatizaciju Tuzla.
- Podnijet je zahtjev za izvršenje po pravosnažnoj presudi protiv DC“ KAKANJ“ d.o.o. Kakanj.

5. Transakcije sa povezanim osobama

U izvještajnom periodu, na osnovu nama dostupnih informacija, nije bilo transakcija sa povezanim osobama u smislu MRS 24-Objavljivanja povezanih osoba.

Nadzornom odboru Fonda isplaćuje se mjesečna naknada definisana Ugovorom zaključenim sa članovima Nadzornog odbora i putni troškovi, a u skladu sa Odlukom Skupštine.

Članovima Odbora za reviziju Fonda isplaćuje se naknada definisane Ugovorom zaključenim sa članovima Odbora za reviziju, a u skladu sa Odlukom Skupštine.

Direktoru Fonda isplaćuje se mjesečna plaća po osnovu Ugovora o radu.

Naknade društvu za upravljanje vrši plaćanje po osnovu Ugovora o upravljanju zaključenim između Društva i Nadzornog odbora Fonda.

Usljedećem pregledu prikazani su troškovi, plaćeni iznosi i obaveze prema povezanim licima:

Tabela 16.

Ime i prezime	Osnov isplate	Iznos	
		Trošak	Obaveze
Sejfo Ušanović	ugovor - član NO Fonda	10.645,71	600
Admir Selimović	ugovor - član NO Fonda	3.882,92	500
Sinan Mašović	ugovor- član NO Fonda	3.727,58	500
Sabina Alić	ugovor-direktor Fonda	52.299,89	2.500
DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla	ugovor o upravljanju	229.087	310.433
SBERBANK BH d.d. Sarajevo	ugovor-depozitar	6.300	1.050
HYPO Alpe –AdrijaBank	ugovor-depozitar	6.600	0
Advokatska kancelarija Eterović	ugovor-advokat	2.928	0
Revik d.o.o.Sarajevo	ugovor-vanjski revizor	5.850	0

6. Posebne informacije Fonda

U skladu sa propisima Komisije u sljedećim pregledima prikazani su dodatni podaci o poslovanju Fonda.

6.1. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici na dan 31.12.2016.

Tabela 17.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
1.	Dionice	12.017.611,00	99,08
2.	Obveznice		0,00
3.	Ostali vrijednosni papiri		0,00
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	38.084,92	0,31
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	73.679,95	0,61
I	UKUPNA IMOVINA	12.129.375,87	100,00
II	Ukupne obaveze		
III=(I-II)	Neto imovina	11.797.611,68	
IV	Broj dionica	3.610.331	
V=(III/IV)	Neto vrijednost imovine po dionici	3,27	

6. 2. Izvještaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine Fonda

Tabela 18.

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	286.057,77	61,06
Naknada Registru	15.767,31	3,37
Naknada depozitaru	13.248,04	2,83
Naknada za reviziju	5.850,00	1,25
Naknada za računovodstvo	19.614,91	4,19
Naknada berzi	11.400,00	2,43
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	7.597,15	1,62
Troškovi servisiranja dioničara	1.544,42	0,33
Naknade i troškovi nadzornog odbora	24.743,93	5,28
Naknade i troškovi direktora fonda	58.298,01	12,44
Ostali troškovi	24.360,39	5,20
Ukupno troškovi:	468.481,93	100,0
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	11.757.495,22	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,98%	

U skladu sa članom 66 stav 1 i 2 Zakona o investicionim fondovima stornirani su troškovi upravljačke provizije knjižnim terećenjem u iznosu od 56.970,27 KM i to:

Oktobar	11.760,34 KM
Novembar	22.704,80 KM
Decembar	22505,13 KM
UKUPNO	56.970,27 KM

Visina troškova koji se naplaćuju na teret imovine Fonda u periodu od 1.01.2016. do 31.12.2016 prikazana je u sljedećoj tabeli.

Tabela 19. Troškovi koji se naplaćuju na teret imovine fonda za 2016 godinu

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Naknada za upravljačku proviziju	229.087,50	55,67%
Naknada Registru	15.767,31	3,83%
Naknade banci depozitaru	13.248,04	3,22%
Naknade eksterne revizije	5.850,00	1,42%
Naknada za računovodstvo	19.614,91	4,77%
Naknada berzi	11.400,00	2,77%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	7.597,15	1,85%
Troškovi servisiranja dioničara	1.544,42	0,38%
Naknade članovima nadzornog odbora	24.743,93	6,01%
Naknade i troškovi direktora fonda	58.298,01	14,17%
Ostali rashodi	24.360,39	5,92%
Ukupni troškovi	411.511,66	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	11.757.495,22	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,4999 %	

6.3. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem profesionalnih posrednika i iznosu obračunate provizije

Tabela 20.

Naziv burzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcije	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
AW Broker	893.920,82	893.920,82	4.468,60	0,005
Ukupno	893.920,82	893.920,82	4.468,60	0,005

6.4. Izvještaj o vrijednosti i cijeni dionice Fonda

Dionica fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2014	2013	2012
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	2,72	3,49	4,55	5,63	6,55
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	3,90	4,83	5,94	6,70	8,22
Najniža cijena	0,67	0,73	1,55	1,47	1,22
Najviša cijena	1,14	2,30	2,20	2,45	1,80

Prosječna cijena	0,92	1,51	1,79	1,79	1,47
------------------	------	------	------	------	------

6.5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda za period 01.01.-31.12.2016.

Tabela 21.

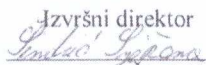
R. Br.	Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/dionici fonda na početku razdoblja		
1.	Neto imovina na početku razdoblja	13.342.983	17.199.442
2.	Broj udjela/dionica na početku razdoblja	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela na početku razdoblja	3,70	4,76
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/dionici fonda na kraju razdoblja		
1.	Neto imovina na kraju razdoblja	11.797.612	13.342.983
2.	Broj udjela/dionica na kraju razdoblja	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela na kraju razdoblja	3,27	3,70
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,50	3,50
2.	Odnos realizirane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u tijeku godine		
	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-11,58	-22,42

6.6. Izvještaj o prihodima fonda po osnovu dividende za period 01.01.-31.12.2016.

Tabela 22.

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Ingram dd Srebrenik	INGM	224.829	0,459871	103.392,34 KM
BH Telekom Sarajevo	BHTS	11.665	1,23850	14.447,67 KM
Tvornica cementa Kakanj	TCMK	600	1,45	870,63 KM
UKUPNO				118.710,64 KM

Uprava Društva:

Izvršni direktor

 Snježana Sindrić



Direktor:


 Raza Bajramović