



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
"EUROFOND-1"d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2020. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sarajevo, februar 2021.godina

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	9
Bilans stanja ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-37
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2020.godine

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "Eurofond-1" d.d. Sarajevo (Fond) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond EUROFOND-1" d.d. Tuzla, registrovan u Kantonalnom sudu u Tuzli tokom marta 2001. godine. U periodu poslovanja 2006. godine, Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond "Eurofond-1" d.d. Tuzla. Investicioni fond "Eurofond-1" d.d. Tuzla je pravni sljednik Privatizacijskog investicionog fonda "Eurofond-1" d.d. Tuzla, koji posluje u kontinuitetu od 2001 godine. Dana 23.03.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je odobrila postupak transformacije PIF-a u IF Eurofond-1 d.d. Tuzla. Rješenjem broj: 05/1-19-122/06 od 23.03.2006. godine navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH. Kod Općinskog suda u Tuzli, tadašnji IF Eurofond-1 d.d. Tuzla je registrovan Rješenjem broj: 032-0-Reg.06-000544 od 07.04.2006. godine. Tokom 2009. godine, Fond je pokrenuo aktivnosti oko promjene naziva u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Tuzla (skraćeni naziv „ZIF Eurofond-1 d.d.“). Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima FBiH, upisan u Registar fondova FBiH kod Komisije na osnovu Rješenja broj 05/1-19-575/09 od 16. decembra 2009. godine. Dana 4.6.2018. godine u sudski registar Općinskog suda u Sarajevu upisani su podaci za Fond :

- o promjeni naziva Fonda- novo ime Eurofond-1 d.d. Sarajevo;
- promjeni adrese sjedišta Fonda- nova adresa: ulica Kulovića broj 4, Sarajevo i
- promjeni osnivača Fonda, novi osnivač –DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosi KM 64.985.958 podijeljen na 3.610.331 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 18,00 po dionici. Tokom 2020. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (Društvo) je društvo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Sarajevo. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa Društvom (2017. godine). Anex na Ugovor o upravljanju potpisan je u decembru 2020. godine. Banka depozitar Fonda za 2020. godinu je Raiffeisen Bank d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka

Osnovna djelatnost

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

Na dan 31. decembra broj djelatnika Fonda bio je kako slijedi:

	2020. godine Broj	2019. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/> 1	<hr/> 1

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sejfo Ušanović	Predsjednik
Asmir Tanović	Član
Sead Čampara	Član

Odbor za reviziju:

Adnana Vuković	Predsjednik (ponovni izbor 10.05.2020.godine)
Emir Krajina	Član (ponovni izbor 10.05.2020.godine)
Danijel Bojo	Član <u>od</u> 10.05.2020. godine
Nedžad Bajramović	Član <u>do</u> 10.05.2020. godine

Uprava

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

Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/ Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Sabina Alić, direktor Fonda
ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva
DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo
Bosna i Hercegovina
24.februar 2021. godine



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2020. godine izloženih na stranicama 9 do 37, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2020. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku broj 6. i 12 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Takođe, bez uticaja na naše mišljenje skrećemo pažnju na bilješku 13. uz finansijske izvještaje, koja opisuje uticaj pandemije COVID-a 19 na Fond. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 8.072.372 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Metode vrednovanja koje Uprava primjenjuje su metode vrednovanja u skladu sa važećim računovodstvenim standardima u FBiH za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Značajan dio ulaganja odnosno iznos od 52% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 57 % ulaganja je na procjeni uz primjenu metoda vrednovanja sukladnih važećim računovodstvenim standardima. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, srednjeg nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 1,70% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FbiH i potvrde od strane Banke Skrbnika za stanje ulaganja u vlasništvu Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najvažniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2020. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2020. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2020 godine i uporedili odnosno confirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvijestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed 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 prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske 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 od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva 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 temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- 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.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima 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 revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2020. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 24.02.2021. godine

ovlašteni revizor

Biljana Ekinović
Biljana Ekinović



direktor

Ferid Ekinović
Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
Poslovni prihodi	1	22.363	89.782
Prihodi od dividendi		6.163	8.075
Prihodi od kamata		16.200	10.800
Ostali prihodi		0	70.907
Realizovana dobit	3	92.219	194.552
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		92.219	194.552
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
Poslovni rashodi	2	277.306	290.653
Naknada društvu za upravljanje		137.464	131.407
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		6.813	12.297
Naknada članovima Nadzornog odbora		11.778	11.874
Naknada za reviziju		7.020	7.020
Naknada za depozitara		14.400	14.400
Ostali poslovni rashodi		99.831	113.655
Realizovani gubitak	3	62.322	0
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		62.322	0
Ostali realizovani gubici		0	0
Realizovana dobit/gubitak		(225.046)	(6.319)
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(225.046)	(6.319)
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		(225.046)	(6.319)
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(1.491.759)	(1.228.374)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		(1.491.759)	(1.228.374)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(1.716.805)	(1.234.693)
Obična zarada po dionici		(0,48)	(0,34)
Razrijeđena zarada po dionici			

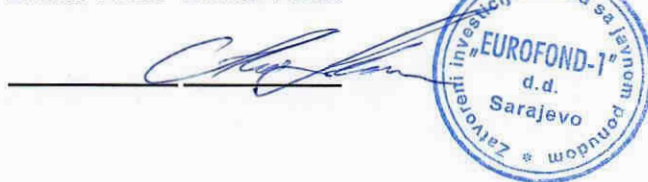
Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2021. godine

Direktor Društva



"NAPRIJED
INVEST"
d.d.
SARAJEVO

Direktor Fonda Direktor Fonda



EUROFOND-1
d.d.
Sarajevo

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2020.godine



	Bilješka	31.12.2020.	31.12.2019.
AKTIVA			
Gotovina	5	16.759	13.852
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	7.622.260	9.277.198
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		0	0
Ulaganja u nekretnine	6	450.112	450.322
Potraživanja iz aktivnosti	7	17.990	10.590
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
UKUPNA AKTIVA		8.107.121	9.751.962
PASIVA			
Obaveze	8	402.539	330.575
Obaveze iz poslovanja Fonda		5	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		19.740	15.111
Obaveze za naknadu za upravljanje		372.130	304.303
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		10.664	11.161
Kapital	9	7.704.582	9.421.387
Dionički kapital		64.985.958	64.985.958
Emisiona premija		3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve		850.799	850.799
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(225.046)	(6.319)
Neraspoređena dobit		10.958.306	8.873.353
Neraspoređeni gubitak		(65.726.831)	(63.398.477)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(6.322.732)	(5.068.055)
UKUPNA PASIVA		8.107.121	9.751.962
Broj emitovanih dionica		3.610.331	3.610.331
Neto imovina po dionici		2,13	2,61
Vanbilansna aktiva		5.308.090	6.137.492
Vanbilansnapasiva		5.308.090	6.137.492

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2021. godine

Direktor Društva




Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. godine

	31.12.2020.	31.12.2019.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	579.908	1.270.306
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	564.789	1.258.624
Prilivi po osnovu dividendi	5.669	8.075
Prilivi po osnovu kamata	0	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	9.450	3.607
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	577.001	1.265.925
Odlivi po osnovu ulaganja	0	0
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	371.659	505.920
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	0	450.766
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	70.000	130.742
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	6.809	12.297
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.616	7.020
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14.400	15.950
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	59.053	90.383
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	49.464	52.847
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.907	4.381
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	579.908	1.270.306
Ukupni odlivi gotovine	577.001	1.265.925
NETO PRILIV GOTOVINE	2.907	4.381
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	13.852	9.471
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	16.759	13.852
	2.907	4.381

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2021. godine

Direktor Društva



Direktor Fonda



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA

za period od 01.01. do 31. 12. 2020. godine zajedno sa uporednim podacima 2019. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređena dobit	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2019.	64.985.958	3.184.128	0	850.799	(5.068.055)	8.873.353	(63.398.477)	(6.319)	9.421.387
Raspored rezultata									0
Rezultat tekuće godine								6.319	(225.046)
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)					(1.491.759)				(1.491.759)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)					237.082	2.084.953	(2.322.035)		0
Stanje na dan 31.12.2020.	64.985.958	3.184.128	0	850.799	(6.322.732)	10.958.306	(65.726.831)	(225.046)	7.704.582

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 24.02. 2021. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda



1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2020. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

Fond je u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitar ev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu, Statutu Fonda i Anex u Ugovora o upravljanju, Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u periodu od 1.1.2020 do 31.12.2020. godine u visini 1,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 1,50% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2020. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

- 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 o internoj kontroli iz 2018. 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 iz 2018. 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 iz 2009. godine (izmjenjen tokom 2017. godine) definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvima informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima iz 2018. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo (Društvo), u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom je organizovano u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Sekreterijat i administrativna služba
- Interna kontrola
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)

- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)
- jedinica – odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih pravilnicima: Pravilnik o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama iz 2018. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2018. godine kao i Pravilnikom o internoj kontroli iz 2018. godine.

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost s relevantnim zakonima i propisima. U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

1. Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
2. Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu sa uspostavljanom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
3. Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
4. Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcionisanje sistema interne kontrole;
5. Zakonito, tačno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim uposlenicima Društva;
6. Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
7. Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva.

Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor. Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentovati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati direktora kao odgovorno lice u Društvu sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti. U obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda provode se sljedeći specifični kontrolni postupci u skladu sa važećim propisima i općim aktima Društva: kontrola transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrola investicijskih ograničenja i izvještavanje u slučajevima prekoračenja, te kontrola obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo provodi kontrolne posupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

U oktobru 2015. godine Društvo je usvojilo akt – Interne procedure i program provođenja aktivnosti u vezi sa sprječavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za prepoznavanje sumnjivih transakcija i klijenata u vezi sa kojima postoji osnov sumnje da se radi o pranju novca i finansiranju terorističkih aktivnosti. Od strane Uprave Društva Odlukom od 09.03.2016. godine, imenovane su ovlaštene osobe za provođenje smjernica po ovom usvojenom aktu.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima su angažovani vođa Back Officea i stručni saradnik u Back Officeu. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2020 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja za 2020. godinu u skladu sa Zakonom o IF-ovima i Pravilniku o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, iznosi KM 1.095.151.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2020. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,09. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je privremeno ugrožena likvidnost na dan 31.12.2020.godine. Najznačajniji dio obaveza KM predstavlja obavezu za upravljačku proviziju Društvu.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

4 Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja propisane Pravilnikom o računovodstvenim politikama navedene su dalje u tekstu:

a) Opće

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2020. godinu sadrže uporedne podatke iz 2019. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

e) Ulaganja

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, ne uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva kroz donošenje Odluke o usvajanju biznis modela za vrstu ulaganja.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice i nekretnine, Fond na dan 31.12.2020. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;*
- *Ulaganje u nekretnine po fer vrijednosti.*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice).

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je finansijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;

- po priznavanju je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili

- derivativni finansijski instrumenti

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobiti bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobiti i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Novim Pravilnikom o ulaganjima, koji je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (stupio na snagu 15. avgust 2014. godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika)

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i 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,

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) 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,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

f) najviše 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta i vrijednosnih papira iste emisije obveznica,

g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d) Zakona,

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

Društvo upravlja sa dva Fonda, čime su dodatno precizirana ograničenja a na osnovu člana 46. stav o) Zakona kojim se propisuje da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta;

- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;

- 3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

- 4) 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta;

- 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 države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Kod investiranja od strane Fonda poštovana su i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom. U slučaju nastanka prekoračenja ograničenja sa imovinom Fonda postupalo se u skladu sa odredbama Zakona.

f) Potraživanja

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, datih avansa, od Društva za upravljanje i ostala potraživanja Fonda iskazuju se po nominalnoj vrijednosti po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava. Potraživanja iskazana u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot tečaju na dan bilansiranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati mjesec.

g) Priznavanje prihoda i rashoda

Prihodi Fonda priznaju se kada se povećanje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi Fonda se priznaju kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obveza.

Ukupan iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu sukladno Zakonu o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju F BiH,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom i Statutom Fonda.

h) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici

Nerealizirani kapitalni dobiti ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak.

i) Realizirani kapitalni dobiti/gubici

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

2020 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	9.729.187	329.053	9.400.134	8.032.905	2,60	3.610.331
II	10.312.854	346.148	9.966.706	8.684.464	2,76	3.610.331
III	10.495.843	363.938	10.131.905	8.874.137	2,81	3.610.331
IV	10.196.621	407.887	9.788.734	8.627.659	2,71	3.610.331
V	10.055.844	396.608	9.659.236	8.518.472	2,68	3.610.331
VI	9.989.203	406.667	9.582.536	8.430.993	2,65	3.610.331
VII	10.145.830	412.596	9.733.234	8.783.154	2,70	3.610.331
VIII	8.838.636	422.564	8.416.072	7.505.967	2,33	3.610.331
IX	8.834.090	428.026	8.406.064	7.371.200	2,33	3.610.331
X	9.142.979	438.494	8.704.485	7.744.782	2,41	3.610.331
XI	8.783.127	407.822	8.375.305	7.403.267	2,32	3.610.331
XII	8.406.025	395.240	8.010.785	7.056.381	2,22	3.610.331
Ukupno			110.175.196	97.033.381	30,52	43.323.972
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			9.181.266	8.086.115	2,54	3.610.331
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			9.181.266			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			8.086.115			
Upravljačka provizija 1,7% (UP)			137.464			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2020 godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. (Depozitar). Za period 2020. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2020. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 9.181.266.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2020. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2020. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 8.086.115 dok upravljačka provizija iznosi KM 137.464.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2020. godini je 3.610.331, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 2,54.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2020. godine:

	Na dan 31.12.2020. godine		Na dan 31.12.2020. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	8.107.121	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	7.704.582
Broj dionica Fonda	3.610.331	Broj dionica Fonda	3.610.331
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	2,30	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	2,13

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA

za period od 01.01.2020. do 31.12.2020.godine

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Raniji periodi		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost	7.679.380	8.472.487	8.845.383	10.758.786	9.820.100
Najviša neto vrijednost	10.366.591	11.399.818	14.024.351	13.574.844	14.080.291
Najniža cijena	0,73	0,40	0,48	0,98	0,67
Najviša cijena	0,81	0,77	0,90	1,15	1,14
Prosječna cijena	0,77	0,53	0,66	1,03	0,92

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Prihod od dividendi	6.163	8.075
Prihodi od zakupa	16.200	10.800
Ostali nespomenuti prihodi	0	70.907
Ukupno poslovni prihodi	22.363	89.782

Prihodi od dividendi KM 6.163 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	716
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	4.047
TVORNICA CEMENTA KAKANJ d.d.	906
TELEKOMUNIKACIJE REPUBLIKE SRPSKE a.d. BANJA LUKA	494
Ukupno:	6.163

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	137.464	131.407
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.813	12.297
Naknada Nadzornom odboru	11.778	11.874
Naknada externe revizije	7.020	7.020
Naknada depozitara	14.400	14.400
Troškovi bankarskih usluga	516	731
Troškovi upravljanja-RVP	14.983	15.028
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasa	1.130	3.371
Naknada KVP	9.181	9.874
Ostali rashodi	74.021	84.651
Ukupno troškovi	277.306	290.653

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 1,7% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. godine, što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 137.464. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 8.086.115. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 9.181.266.

Najznačajniji ostali rashodi KM 74.021 se odnose na obračunate bruto plaće direktora Fonda KM 54.218 i troškove SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnih papira	92.219	194.552
Ukupno realizirani dobiti	92.219	194.552

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	62.322	0
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	62.322	0

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 29.897.

Srukтура ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja i emitenta iz portfelja Fonda je prikazana u nastavku:

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/ (gubitak) tekuće godine (KM)	Kapitalni dobitak/ (gubitak) kroz bilans stanja efekat iz ranijeg perioda (KM)	Ukupan efekat prodaje (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTR	18.605	(2.052)	(16.419)	(18.471)
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	61.670	(24.593)	(101.468)	(126.061)
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	14.550	300	(9.868)	(9.568)
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	30.520	(11.480)	(13.898)	(25.378)
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	10.800	150	2.335	2.485
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	39.920	(77)	(9.825)	(9.902)
ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	10.964	(24.120)	35.084	10.964
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	158	158	0	158
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	377.760	91.611	(123.023)	(31.412)
Ukupno realizirani dobiti/(gubici)			29.897	(237.082)	(207.185)

4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja*Nerealizovani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	267.531	7.098.505
Nerealizirani dobici na nekretninama po osnovu svodenja na fer vrijednost	0	2.001
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	267.531	7.100.506

Nerealizovani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2020. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	1.759.079	8.326.879
Nerealizirani gubici na nekretninama po osnovu svodenja na fer vrijednost	211	2.445
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	1.759.290	8.329.324

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (1.491.759) - nerealizovani gubitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Poslovni račun	16.759	13.852
Ukupno gotovina	16.759	13.852

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 16.759 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen BANK d.d. Sarajevo (Depozitar)

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	55.552.678	62.956.723
Ispravka vrijednosti	(47.930.418)	(53.679.525)
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.622.260	9.277.198
Ulaganja Fonda u nekretnine -zemljište	70.056	70.056
Ulaganja Fonda u nekretnine -poslovni objekti	380.056	380.266
Ukupno ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod zakup	450.112	450.322
Ukupno ulaganja	8.072.372	9.727.520

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.

Tokom 2020. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 8.086.115.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 9.181.266.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2020. godinu iznosi KM 1.095.151.

Na dan 31.12.2020. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.011.464 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 606.864;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 404.600.

Vrijednost prekoračenja po emitentima na dan 31.12.2020.godine prikazan je u narednoj tabeli:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Vrijednost prekoračenja (KM)</i>
1	Angrosirovina d.d. Tuzla	ANGSRK1	25.405
2	Energoinvest - DVI d.d. Sarajevo	EDVIRK1	2.776
3	Ekonomski institut Tuzla d.d. Tuzla	EINTR	127.063
4	Metalotehna d.d. Tuzla	MTHNRK2	412.588
5	Snaga d.d. Vareš	SNGARK2	118.199
6	Udarnik d.d. Breza	UDRNRK2	251.712
7	Turist Best d.d. Konjic	UISHRK1	23.048
8	Unioninvest plastika d.d. Semizovac	UNPLR	50.673
Ukupno vrijednost prekoračenja			1.011.464

Ulaganja su klasifikovana u kategoriju- ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednost kroz bilans uspjeha.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2020. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 3.223.780;
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 4.398.480;
- ✓ Ulaganje u nekretnine- KM 450.112.

Tokom 2020. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Kolicina</i>	<i>Cijena (KM)</i>	<i>Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)</i>
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	2.000,00	9,3	18.605
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	5.700,00	10,82	61.670
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	15.000,00	0,97	14.550
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	28.000,00	1,09	30.520
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	300	36	10.800
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	8.000,00	4,99	39.920
ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	36.546,00	0,3	10.964
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	50	3,15	157
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	47.220,00	8	377.760
Ukupno realizovane prodaje				564.946

Kupovina ulaganja:

R. Br.	Naziv emitenta	Simbol	Kolicina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	ZIF "HERBOS FOND" d.d. Tuzla	HRBFRK2	58.900	6,31	371.659
	Ukupno kupovine:				371.659

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	157	0
Potraživanja od zakupa nekretnine	14.850	8.100
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	2.983	2.490
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	17.990	10.590

Potraživanja od zakupa nekretnina (KM 14.850) su naplaćena u potpunosti tokom januara 2021. godine.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	5	0
Obaveze iz poslovanja Fonda	5	0
Obaveze prema banci depozitaru	1.200	1.200
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	12.717	12.718
Ostale obaveze iz poslovanja	5.823	1.193
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	19.740	15.111
Obaveze za naknadu za upravljanje	372.130	304.303
Ostale obaveze prema Društvu	0	0
Obaveze prema društvu za upravljanje	372.130	304.303
Unaprijed obračunati rashodi perioda	10.664	11.161
Pasivna vremenska razgraničenja	10.664	11.161
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	402.539	330.575

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 372.130 odnose se na obavezu prema DUF Euro-investment d.d. Tuzla KM 158.862 i obavezu prema DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo KM 213.268. (Navedene obaveze su konfirmisane)

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 10.664 odnose se na obračunate troškove za decembar 2020.godine za upravljačku proviziju KM 9.997 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 667.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2020. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)
Dionički kapital	64.985.958	64.985.958
Emisiona premija	3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve	850.799	850.799
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	10.958.306	8.873.353
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(65.726.831)	(63.398.477)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(225.046)	(6.319)
Nerealizirani dobitak	16.062.244	17.879.668
Nerealizirani gubitak	(22.384.976)	(22.947.723)
Ukupno kapital	7.704.582	9.421.387

Na dan 31.12.2020 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 64.985.958.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2020.i 2019. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2020. KM	% Učešća	31.12.2019. KM
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	7,2094	4.685.098	11,3004	7.343.673
ZIF MI-Group d.d. Sarajevo	9,6484	6.270.105	9,3022	6.045.124
GB d.d. Kranj	5,1119	3.322.017	5,1119	3.322.017
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	10,0456	6.528.229	4,9527	3.218.560
OIF Moneta Podgorica	4,514	2.933.466	4,514	2.933.466
DZS d.d. Ljubljana	3,5687	2.319.154	3,5687	2.319.154
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,6867	1.745.978	2,6867	1.745.978
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	2,6547	1.725.182	2,6547	1.725.182
Ostali	54,5606	35.456.729	55,9087	36.332.804
Ukupno:	100	64.985.958	100	64.985.958

Nerealizirani dobici i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine ukupno iznose KM 6.322.732 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 1.254.677.

Promjene tokom 2020. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2020.g.	-5.068.055
Povećanje (neto efekat)	-1.491.759
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	237.082
Stanje na dan 31.12.2020. godine	-6.322.732

Na osnovu Odluke Skupštine gubitak iskazan u finansijskom izvještaju za 2019.godinu u iznosu KM 6.319 pokriće se na teret poslovnog rezultata u narednom periodu.

10. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicionim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2020. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.19.-31.12.2020. sa navedenom povezanom strankom	
DUF Naprijed invest d.o.o. Sarajevo.	DUF	Ugovor o upravljanju	223.265	0	0	137.464
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.200	0	0	14.400
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	Banka	Ugovor	0	0	0	516
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	1.900	0	0	11.400
ZUKO d.o.o. Sarajevo	Revizor	Ugovor	1.040	0	0	7.020
	Broker	Ugovor	5	0	0	6.122
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	30.830
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	3.600
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	3.000
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	3.000
	Stari članovi nadzornog odbora	Ugovori	12.717	0	0	0,00
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	400
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	320
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	320

11. Sudski sporovi

Prema Izjavi Uprave Društva na dan 31. decembra 2020. godine protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor, vrijednost spora iznosi KM 18.760.

Na dan 31. decembra 2020. godine Fond nema pokrenutih aktivnih sudskih sporova.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2020. godine

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH						
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55328	13527	0	24,44%	0,00%
2	AMOS DD TUZLA	29911	5192	0	17,35%	0,00%
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130217	19542	25.405	15,00%	0,33%
4	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	7338	64.428	0,01%	0,84%
5	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	10658236	645168	625.813	6,05%	8,12%
6	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	1641288	22230	226.746	1,35%	2,94%
7	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	147605	23591	182.123	15,98%	2,36%
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3038426	130500	117.450	4,29%	1,52%
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	4406	2.776	1,53%	0,04%
10	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	15359	3466	127.064	22,56%	1,65%
11	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	1142530	69652	0	6,09%	0,00%
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	22089	0	24,99%	0,00%
13	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763396	122798	0	16,08%	0,00%
14	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72555	18138	0	24,99%	0,00%
15	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	72555	18138	389.329	2,06%	5,05%
16	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	31586325	8000	273.682	7,29%	3,55%
17	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	470423	34296	50.055	0,01%	0,65%
18	KHK D.D. LUKAVAC	30354369	11025	0	8,05%	0,00%
19	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	3577915	288245	0	12,01%	0,00%
20	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	478729	57504	0	3,78%	0,00%
21	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	2851523	58900	0	22,86%	0,00%
22	METALOTEHNA DD TUZLA	470423	34296	412.588	24,98%	5,36%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
23	OZON d.d. Travnik	31506541	5325	816.860	1,77%	10,60%
24	PLUTO D.D. NEUM	3577915	288245	0	24,99%	0,00%
25	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	478729	57504	0	19,40%	0,00%
26	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	1582876	59926	0	24,98%	0,00%
27	SNAGA DD VAREŠ	253374	57942	118.199	24,98%	1,53%
28	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	364462	91079	920.000	3,05%	11,94%
29	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	291400	5170	150.023	9,35%	1,95%
30	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	43642	10910	15.600	0,00%	0,20%
31	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	317881	61682	0	12,05%	0,00%
32	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	17370	4340	0	1,77%	0,00%
33	TRZ HADŽIĆI DD	249023	62210	479.505	5,00%	6,22%
34	Teledigital d.d. Sarajevo	2614855	80000	363.780	2,31%	4,72%
35	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	890633	83346	0	15,77%	0,00%
36	UDARNIK DD BREZA	9476540	600	251.712	24,98%	3,27%
37	TURIST BEST d.d. KONJIC	119290	14376	23.049	4,36%	0,30%
38	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	353242	26000	1.207.960	7,36%	15,68%
39	PRETIS d.d. Vogošća	4253444	98871	778.115	2,32%	10,10%
40	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	467776	18522	0	3,95%	0,00%
41	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	32640	0	3,32%	0,00%
42	Ulaganja u nekretnine			450.112		5,84%
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA				8.072.372		

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08, 25/17), član 47, stav 1, tačka o), fondovi s javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno: 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog izdavalca, 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavalca, 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavalca, 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda, 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavalca (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15)

Na dan 31.12.2020. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Angrosirovina d.d. Tuzla; Metalotehna d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2020. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Unioninvestplastika d.d. Sarajevo (vrijednost prekoračenja KM 52.273).

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2020. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Kao što je navedeno gore u bilješci broj 6. Ulaganja, na dan 31. decembar 2020. godine ukupno 26 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom u vrijednosti KM 1.011.464.

RBr	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja (KM)
1	Angrosirovina d.d. Tuzla	25.405
2	Energoinvest - DVI d.d. Sarajevo	2.776
3	Ekonomski institut Tuzla d.d. Tuzla	127.063
4	Metalotehna d.d. Tuzla	412.588
5	Snaga d.d. Vareš	118.199
6	Udarnik d.d. Breza	251.712
7	Turist Best d.d. Konjic	23.048
8	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	0
9	AMOS DD TUZLA	0
10	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	0
11	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0
12	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	0
13	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	0

RBr	Naziv emitenta	Vrijednost prekoračenja (KM)
14	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0
15	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	0
16	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	0
17	PLUTO D.D. NEUM	0
18	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	0
19	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	0
20	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	0
21	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	0
22	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	0
23	UDARNIK DD BREZA	0
24	TURIST BEST d.d. KONJIC	0
25	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	0
26	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0
	Ukupno vrijednost prekoračenja	1.011.464

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjivalo neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika.

13. Uticaj pandemije - virus COVID -19

U martu 2020. godine, zbog proglašene pandemije virusa Covid-19, u Bosni i Hercegovini i svijetu su uvedene mnoge mjere ograničenja kretanja ljudi i roba u cilju suzbijanja pandemije, a koje značajno utječu na BH i svjetsku privredu, odnosno uzrokuju značajan pad privrednih aktivnosti i smanjenje likvidnosti. Navedeni pad privrednih aktivnosti ima uticaj i na poslovanje Fonda u dijelu fer vrijednosti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i udjele. Trenutno nije moguće pouzdano utvrditi trajanje i efekat navedenih mjera i pada privrednih aktivnosti, niti uticaj koji će imati na poslovanje Fonda. Društvo je za Fond poduzelo određene mjere za očuvanje likvidnosti u poslovanju, te Uprava Društva i Fonda smatraju da navedeno neće ugroziti princip neograničenosti poslovanja Fonda.

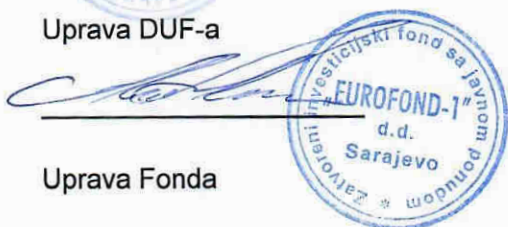
14. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 24.02.2021. godine.



Uprava DUF-a


Uprava Fonda

Naziv fonda : ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO
 Registarski broj fonda : ZJP- 031-08-225
 Naziv društva za upravljanje: NAPRIJED INVEST Društvo za upravljanje fondovima
 d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 420003073007
 JIB investicionog fonda: 4209079830004

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	Tekuća godina 31.12.2020.g.	Prethodna godina 31.12.2019.g.
1	2	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	8.107.121	9.751.962
100 do 102	I - Gotovina	16.759	13.852
	II - Ulaganja fonda (004 do 009)	8.072.372	9.727.520
200 do 209	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.622.260	9.277.198
210 do 219	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		
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	450.112	450.322
260	6. Ostala ulaganja		
	III - Potraživanja (011 do 018)	17.990	10.590
30	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	157	
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
303	3. Potraživanja po osnovu kamata		
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	2.983	2.490
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
309	7. Ostala potraživanja	14.850	8.100
310-319	7. Potraživanja od društva za upravljanje		
320	IV - Odložena poreska sredstva		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	402.539	330.575

40	I - Obaveze iz poslovanja fonda (023 do 025)	5	
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	5	
401, 402, 403	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)	19.740	15.111
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	1.200	1.200
414	2. Obaveze za učešće u dobitku		
415	3. Obaveze za porez na dobit		
411, 412, 413, 416,	4. Ostale obaveze iz poslovanja	18.540	13.911
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	372.130	304.303
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	372.130	304.303
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 + 036)		
430	1. Kratkoročni krediti		
431, 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
44	V - Dugoročne obaveze (038+039)		
440, 441	1. Dugoročni krediti		
449	2. Ostale dugoročne obaveze		
45	VI - Ostale obaveze fonda		
46	VII - Odložene poreske obaveze		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	10.664	11.161
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	7.704.582	9.421.387
	D. Kapital (045+048+051+056+059-062+065)	7.704.582	9.421.387
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	64.985.958	64.985.958
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	64.985.958	64.985.958
501	2. Udjeli		
51	II - Kapitalne reze rve (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 - Revalorizacije rezerve (052 do 055)		
520	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		
521	2. Revalorizacije rezerve po osnovu instrumenata zaštite		
522	3. Revalorizacije rezerve po osnovu nekretnina		
529	4. Ostale revalorizacije rezerve		
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)	10.958.306	8.873.353
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	10.958.306	8.873.353
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	65.951.877	63.404.796
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	65.726.831	63.398.477
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	225.046	6.319
56	VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (066+067)	-6.322.732	-5.068.055
560	1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	16.062.244	17.879.668
561	2.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-22.384.976	-22.947.723
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)		
	G. VANBILANSNE EVIDENCIJE		
	1. Vanbilansna aktiva	5.308.090	5.308.090
	2. Vanbilansna pasiva	5.308.090	5.308.090

DIREKTOR DRUŠTVA:
Arijana Mutilović

DIREKTOR FONDA:
Sabina Alić

CERT.RAČUNOVOĐA:
Mirzeta Dželo

Naziv fonda : ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO

Registarski broj fonda :ZJP- 031-08-225

Naziv društva za upravljanje: NAPRIJED INVEST Društvo za upravljanje fondovima

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08

JIB društva za upravljanje: 420003073007

JIB investicionog fonda: 4209079830004

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
	I - Poslovni prihodi (203 do206)	22.363	89.782
700	1.Prihodi od dividendi	6.163	8.075
701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeca		
703	3. Prihodi od nekretninskih i rizičnih Fondova	16.200	10.800
709	4. Ostali poslovni prihodi		70.907
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	92.219	194.552
710	1.Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	92.219	194.552
711	2.Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
712	3.Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
719	4. Ostali realizovani dobiti		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	277.306	290.653
600	1. Naknada društvu za upravljanje	137.464	131.407
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.813	12.297
602	3. Rashodi po osnovu kamata		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	11.778	11.874
604	5. Naknada vanjskom revizoru	7.020	7.020
605	6. Naknada banci depozitaru	14.400	14.400
607	7. Rashodi po osnovu poreza		
606, 609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	99.831	113.655
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	62.322	
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	62.322	
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici		
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
	1.Realizovani dobitak (202+207) - (212-221)		
	2. Realizovani gubitak (212+221) - (202+207)	225.046	6.319
	VI - Finansijski prihodi (229+230)		
730	1.Prihodi od kamata		
739	2. Ostali finansijski prihodi		
	VII - Finansijski rashodi (232+233)		
630	1. Rashodi po osnovu kamata		
631	2. Ostali finansijski rashodi		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		

	1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (226+228-231)		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	225.046	6.319
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)		
821	1. Poreski rashod perioda		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda		
	D. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	225.046	6.319
	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
	I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)	267.531	7.100.506
720	1.Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	267.531	7.098.505
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 svođenje na fer vrijednost		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti		2.001
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	1.759.290	8.329.324
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	1.759.079	8.326.879
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	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	211	
629	6. Ostali nerealizovani gubici		2.445
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (242-249)		
	2.Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	1.491.759	1.228.818
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
	1.Povećanje neto imovine fonda (240-2410+256-257)		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (241-240+257-256)	1.716.805	1.235.137
	Obična zarada po dionici		
	Razrijeđena zarada po dionici		

DIREKTOR DRUŠTVA:
Arijana Mutilović

DIREKTOR FONDA:
Sabina Alić

CERT.RAČUNOVOĐA:
Mirzeta Dželo

Naziv fonda : ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO
 RegistarSKI broj fonda: ZJP-031-08-225
 Naziv društva za upravljanje: NAPRIJED INVEST Društvo za upravljanje fondovima
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
 JIB društva za upravljanje: 420003073007
 JIB investicionog fonda: 4209079830004

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

(Izvjestaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01. do 31.12.2020. godine

OPIS	Iznos		Indeks
	Tekući period	Prethodni period	
1	3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	579.908	1.270.306	46%
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	564.789	1.258.624	45%
2. Prilivi po osnovu dividendi	5.669	8.075	70%
3. Prilivi po osnovu kamata			
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	9.450	3.607	262%
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	577.001	1.265.925	46%
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	371.659	505.920	73%
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		450.766	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	70.000	130.742	54%
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	6.809	12.297	55%
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.616	7.020	80%
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14.400	15.950	90%
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	59.053	90.383	65%
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	49.464	52.847	94%
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	2.907	4.381	66%
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)			
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+ 423)			
1. Prilivi po osnovu izdavanja udjela/emisije dionica			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja			
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)			
1. Odlivi po osnovu razduživanja			
2. Odlivi po osnovu dividendi			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)			
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)			
C. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	579.908	1.270.306	46%
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	577.001	1.265.925	46%
E. NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	2.907	4.381	66%
F. NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)			
G. Gotovina na početku perioda	13.852	9.471	146%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			

I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine			
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (434+432-433+435-436)	16.759	13.852	121%

DIREKTOR DRUŠTVA:
Arijana Mutilović

DIREKTOR FONDA:
Sabina Alić

CERT.RAČUNOVOĐA:
Mirzeta Dželo

Naziv fonda : ZIF EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO

Registarski broj fonda : ZJP- 031-08-225

Naziv društva za upravljanje: NAPRIJED INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08

JIB društva za upravljanje: 420003073007

JIB investicionog fonda: 4209079830004

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01. do 31.12.2020. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	1.716.805	1.235.137
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	-225.046	-6.319
3	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	-1.491.759	-1.228.818
4	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju		
5	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata		
6	Revalorizacije rezerve po osnovu nekretninskih i rizičnih Fondova		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama fonda (308-309)		
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica fonda		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica fonda		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	-1.716.805	-1.235.137
11	Neto imovina		
12	Na početku perioda	9.421.387	10.656.524
13	Na kraju perioda	7.704.582	9.421.387
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		

DIREKTOR DRUŠTVA:
Arijana Mutilović

DIREKTOR FONDA:
Sabina Alić

CERT.RAČUNOVOĐA:
Mirzeta Dželo

OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2020.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu investicijskog fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" d.d. Sarajevo, Ul. Kulovića br. 4 ,ZIF "EUROFOND-1" dd Sarajevo	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-08-225	
ime i prezime direktora Fonda:	Sabina Alić	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Sejfo Ušanović predsjednik, Sead Čampara, Asmir Tanović član	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Vuković Adnana predsjednik ,Emir Krajina , Danijel Bojo, članovi	
	ZUKO d.o.o.Sarajevo,Džemala Bijedića br.185,Iliđa Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	
2. Informacije o društvu koje upravlja investicijskim fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, DUF "NAPRIJED INVEST" d.o.o. Sarajevo, Kulovića br.4	
broj telefona i telefaksa:	033/712-960, 712-962	
e-mail adresu:	infonaprijedinvest@naprijedinvest.ba	
web:	www.naprijedinvest.ba	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva:	03-10-34/00; 10.05.2000.	
broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-536/09; 20.11.2009.	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Arijana Mutilović	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:		
imena i prezimena članova odbora za reviziju:		
firmu i sjedište vanjskog revizora:	ZUKO d.o.o.Sarajevo,Džemala Bijedića br.185,Iliđa Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda	Raiffeisen BANK d.d. BiH, Zmaja od Bosne b.b.	

Naziv fonda **ZIF "Eurofond -1" d.d. Sarajevo**

Registarski broj fonda **ZJP-031-08-225**

Naziv društva za upravljanje **DUF"Naprijed invest "d.o.o.Sarajevo**

Matični broj društva za upravljanje **65-01-0830-08**

JIB društva za upravljanje **4200030730007**

JIB investicijskog fonda **4209079830004**

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2020

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

Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH

1	AMFIBOLIT DD VARES - u stečaju	AMFVR	55328	13527	24,44%	5,4	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	5192	17,35%	385,873459	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19542	15,00%	102,34367	1,30	25404,6	0,33%	PR	100,00%	25404,6	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o
4	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	7338	0,01%	20,185724	8,78	64427,64	0,84%	TC	0,00	0	0,00
5	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	645168	6,05%	1,996393	0,97	625812,96	8,12%	TC	0,00	0	0,00
6	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	22230	1,35%	13,5	10,20	226746	2,94%	TC	0,00	0	0,00
7	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147605	23591	15,98%	90,328585	7,72	182122,52	2,36%	PR	0,00	0	0,00
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	130500	4,29%	3,02156	0,90	117450	1,52%	TC	0,00	0	0,00
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	4406	1,53%	13	0,63	2775,78	0,04%	PR	100,00%	2775,78	Pravilnik o izmjenama i
10	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	15359	3466	22,56%	597,908252	36,66	127063,56	1,65%	PR	100,00%	127063,56	Pravilnik o izmjenama i dopunama
11	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	69652	6,09%	21,577327	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22089	24,99%	4,76	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
13	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	122798	16,08%	40,717276	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
14	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	18138	24,99%	6	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o

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
15	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	2851523	58900	2,06%	6,31	6,61	389329	5,05%	PR	0,00	0	0,00
16	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	34296	7,29%	17,660835	7,98	273682,08	3,55%	PR	0,00	0	0,00
17	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	31506541	5325	0,01%	32,935106	9,40	50055	0,65%	TC	0,00	0	0,00
18	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	288245	8,05%	10,407813	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
19	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	112,322969	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
20	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
21	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	253374	57942	22,86%	120,810466	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
22	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	48,560249	4,53	412587,87	5,36%	PR	100,00%	412587,87	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o
23	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	5170	1,77%	153,557706	158,00	816860	10,60%	TC	0,00	0	0,00
24	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	5	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
25	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	61682	19,40%	48,636555	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
26	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	392,506689	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
27	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62210	24,98%	32,659247	1,90	118199	1,53%	PR	100,00%	118199	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o
28	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	80000	3,05%	16,7	11,50	920000	11,94%	TC	0,00	0	0,00
29	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	8,589014	1,80	150022,8	1,95%	PR	0,00	0	0,00
30	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	25,168767	26,00	15600	0,20%	TC	0,00	0	0,00
31	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	TKBBRK1	119290	14376	12,05%	52,455134	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
32	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	22147	393	1,77%	654,771654	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
33	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	5	16,44	479505,48	6,22%	PR	0,00	0	0,00
34	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	10105	2,31%	27,720686	36,00	363780	4,72%	TC	0,00	0	0,00
35	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	30592	15,77%	2,92	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o
36	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	87400	24,98%	31,915743	2,88	251712	3,27%	PR	100,00%	251712	Pravilnik o izmjenama i
37	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	7317	4,36%	5,540428	3,15	23048,55	0,30%	TC	100,00%	23048,55	Pravilnik o izmjenama i

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda 6 (5/4*100)	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	UNIONINVESTPLASTI KA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	26000	7,36%	42	46,46	1207960	15,68%	PR	0,68%	52272,68	Prekoračenje iz čl. 76. stav 1. tačka a)
39	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	98871	2,32%	8,665215	7,87	778114,77	10,10%	PR	0,00	0	0,00
40	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	5,398985	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
41	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	5,440489	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i
Ukupno u Federacija BiH								7622259,61	98,93%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno ulaganja u dionice								7622259,61	98,93%	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								7622259,61	98,93%	0,00	0,00	0,00	0,00
Ulaganja u nekretnine													
Posl. Zgrada 224m2, ukupne površine 1112m2, zemljište 888m2 izvadak br. 2829 Bijeljina								450112	5,84%	PC	0,00	0,00	0,00
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								8072371,61	104,77%	0,00	0,00	0,00	0,00
NAV sa 31.12.2020								7.704.582,13					

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

JIB društva za upravljanje: 4200030730007
 JIB fonda: 4209079830004

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2020.

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF'u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)
1.1.2020	13.852,20	9.277.197,31	10.590,00	450.322,32	9.751.961,83	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.377,06	3.610.331	2,61
2.1.2020	13.852,20	9.277.197,31	10.590,00	450.322,32	9.751.961,83	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.377,06	3.610.331	2,61
3.1.2020	13.852,20	9.277.197,31	10.590,00	450.322,32	9.751.961,83	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.377,06	3.610.331	2,61
4.1.2020	13.852,20	9.277.197,31	10.590,00	450.322,32	9.751.961,83	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.377,06	3.610.331	2,61
5.1.2020	13.852,20	9.277.197,31	10.590,00	450.322,32	9.751.961,83	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.377,06	3.610.331	2,61
6.1.2020	13.852,20	9.277.396,21	10.590,00	450.322,32	9.752.160,73	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.575,96	3.610.331	2,61
7.1.2020	13.852,20	9.277.396,21	10.590,00	450.322,32	9.752.160,73	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.575,96	3.610.331	2,61
8.1.2020	13.852,20	9.278.381,84	10.590,00	450.322,32	9.753.146,36	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.422.561,59	3.610.331	2,61
9.1.2020	13.852,20	9.276.901,76	10.590,00	450.322,32	9.751.666,28	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.421.081,51	3.610.331	2,61
10.1.2020	13.852,20	9.275.408,51	10.590,00	450.322,32	9.750.173,03	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.419.588,26	3.610.331	2,61
11.1.2020	13.852,20	9.275.408,51	10.590,00	450.322,32	9.750.173,03	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.419.588,26	3.610.331	2,61
12.1.2020	13.852,20	9.275.408,51	10.590,00	450.322,32	9.750.173,03	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.419.588,26	3.610.331	2,61
13.1.2020	13.701,45	9.275.483,93	10.590,00	450.322,32	9.750.097,70	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.419.512,93	3.610.331	2,61
14.1.2020	13.701,45	9.275.835,22	10.590,00	450.322,32	9.750.448,99	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.419.864,22	3.610.331	2,61
15.1.2020	13.701,45	9.275.835,48	10.590,00	450.322,32	9.750.449,25	0,00	-15.922,16	-314.662,61	0,00	-330.584,77	9.419.864,48	3.610.331	2,61
16.1.2020	12.501,45	9.229.552,43	10.590,00	450.322,32	9.702.966,20	0,00	-14.722,16	-314.662,61	0,00	-329.384,77	9.373.581,43	3.610.331	2,60
17.1.2020	10.505,09	9.224.603,81	10.590,00	450.322,32	9.696.021,22	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.368.631,81	3.610.331	2,59
18.1.2020	10.505,09	9.224.603,81	10.590,00	450.322,32	9.696.021,22	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.368.631,81	3.610.331	2,59
19.1.2020	10.505,09	9.224.603,81	10.590,00	450.322,32	9.696.021,22	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.368.631,81	3.610.331	2,59
20.1.2020	10.505,09	9.224.628,09	10.590,00	450.322,32	9.696.045,50	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.368.656,09	3.610.331	2,59
21.1.2020	10.505,09	9.224.570,91	10.590,00	450.322,32	9.695.988,32	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.368.598,91	3.610.331	2,59
22.1.2020	10.505,09	9.208.850,40	24.590,00	450.322,32	9.694.267,81	-106,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.495,41	9.366.772,40	3.610.331	2,59
23.1.2020	10.505,09	9.210.120,27	24.590,00	450.322,32	9.695.537,68	-106,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.495,41	9.368.042,27	3.610.331	2,59
24.1.2020	24.399,09	9.236.498,85	10.590,00	450.322,32	9.721.810,26	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.394.420,85	3.610.331	2,60
25.1.2020	24.399,09	9.236.498,85	10.590,00	450.322,32	9.721.810,26	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.394.420,85	3.610.331	2,60
26.1.2020	24.399,09	9.236.498,85	10.590,00	450.322,32	9.721.810,26	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.394.420,85	3.610.331	2,60
27.1.2020	24.399,09	9.235.192,46	10.590,00	450.322,32	9.720.503,87	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.393.114,46	3.610.331	2,60
28.1.2020	24.399,09	9.235.196,20	10.590,00	450.322,32	9.720.507,61	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.393.118,20	3.610.331	2,60
29.1.2020	24.399,09	9.235.398,01	10.590,00	450.322,32	9.720.709,42	0,00	-12.726,80	-314.662,61	0,00	-327.389,41	9.393.320,01	3.610.331	2,60
30.1.2020	23.316,99	9.245.072,97	10.590,00	450.322,32	9.729.302,28	0,00	-11.767,45	-314.662,61	0,00	-326.430,06	9.402.872,22	3.610.331	2,60
31.1.2020	17.475,37	9.225.271,91	11.940,00	450.322,32	9.705.009,60	0,00	-15.110,71	-314.662,61	0,00	-329.773,32	9.375.236,28	3.610.331	2,60

UKUPNO	480.554,73	286.806.604,36	357.640,00	13.959.991,92	301.604.791,01	-212,00	-445.881,12	-9.754.540,91	0,00	-10.200.634,03	291.404.156,98	111.920.261,00	80,71
PROSJEK:	15.501,77	9.251.825,95	11.536,77	450.322,32	9.729.186,81	-6,84	-14.383,26	-314.662,61	0,00	-329.052,71	9.400.134,10	3.610.331,00	2,60

1.2.2020	17.475,37	9.225.271,91	11.940,00	450.322,32	9.705.009,60	0,00	15.110,71	326.042,56	0,00	341.153,27	9.363.856,33	3.610.331	2,59
2.2.2020	17.475,37	9.225.271,91	11.940,00	450.322,32	9.705.009,60	0,00	15.110,71	326.042,56	0,00	341.153,27	9.363.856,33	3.610.331	2,59
3.2.2020	17.475,37	9.214.946,32	11.940,00	450.322,32	9.694.684,01	0,00	15.110,71	326.042,56	0,00	341.153,27	9.353.530,74	3.610.331	2,59
4.2.2020	17.475,37	9.187.028,51	11.940,00	450.322,32	9.666.766,20	0,00	15.110,71	326.042,56	0,00	341.153,27	9.325.612,93	3.610.331	2,58
5.2.2020	17.475,37	9.194.251,02	11.940,00	450.322,32	9.673.988,71	0,00	16.060,71	326.042,56	0,00	342.103,27	9.331.885,44	3.610.331	2,58
6.2.2020	17.475,37	9.195.145,47	11.940,00	450.322,32	9.674.883,16	0,00	16.060,71	326.042,56	0,00	342.103,27	9.332.779,89	3.610.331	2,59
7.2.2020	17.475,37	9.195.597,94	11.940,00	450.322,32	9.675.335,63	0,00	17.544,05	326.042,56	0,00	343.586,61	9.331.749,02	3.610.331	2,58
8.2.2020	17.475,37	9.195.597,94	11.940,00	450.322,32	9.675.335,63	0,00	17.544,05	326.042,56	0,00	343.586,61	9.331.749,02	3.610.331	2,58
9.2.2020	17.475,37	9.195.597,94	11.940,00	450.322,32	9.675.335,63	0,00	17.544,05	326.042,56	0,00	343.586,61	9.331.749,02	3.610.331	2,58
10.2.2020	17.475,37	9.604.313,88	11.940,00	450.322,32	10.084.051,57	0,00	17.544,05	326.042,56	0,00	343.586,61	9.740.464,96	3.610.331	2,70
11.2.2020	17.475,37	9.604.349,88	11.940,00	450.322,32	10.084.087,57	0,00	17.544,05	326.042,56	0,00	343.586,61	9.740.500,96	3.610.331	2,70
12.2.2020	26.925,37	10.188.535,02	2.490,00	450.322,32	10.668.272,71	0,00	17.544,05	326.042,56	0,00	343.586,61	10.324.686,10	3.610.331	2,86
13.2.2020	26.925,37	10.188.755,19	2.490,00	450.322,32	10.668.492,88	0,00	23.160,05	326.042,56	0,00	349.202,61	10.319.290,27	3.610.331	2,86
14.2.2020	26.925,37	10.079.086,62	2.490,00	450.322,32	10.558.824,31	0,00	23.160,05	326.042,56	0,00	349.202,61	10.209.621,70	3.610.331	2,83
15.2.2020	26.925,37	10.079.086,62	2.490,00	450.322,32	10.558.824,31	0,00	23.160,05	326.042,56	0,00	349.202,61	10.209.621,70	3.610.331	2,83
16.2.2020	26.925,37	10.079.086,62	2.490,00	450.322,32	10.558.824,31	0,00	23.160,05	326.042,56	0,00	349.202,61	10.209.621,70	3.610.331	2,83
17.2.2020	26.925,37	10.078.202,62	2.490,00	450.322,32	10.557.940,31	0,00	23.160,05	326.042,56	0,00	349.202,61	10.208.737,70	3.610.331	2,83
18.2.2020	26.925,37	10.078.202,62	2.490,00	450.322,32	10.557.940,31	0,00	23.160,05	326.042,56	0,00	349.202,61	10.208.737,70	3.610.331	2,83
19.2.2020	26.925,37	10.131.628,34	2.490,00	450.322,32	10.611.366,03	0,00	23.160,05	326.042,56	0,00	349.202,61	10.262.163,42	3.610.331	2,84
20.2.2020	25.725,37	10.132.034,84	2.490,00	450.322,32	10.610.572,53	0,00	21.960,05	326.042,56	0,00	348.002,61	10.262.569,92	3.610.331	2,84
21.2.2020	25.725,37	10.235.191,52	2.490,00	450.322,32	10.713.729,21	0,00	21.969,40	326.042,56	0,00	348.011,96	10.365.717,25	3.610.331	2,87
22.2.2020	25.725,37	10.235.191,52	2.490,00	450.322,32	10.713.729,21	0,00	21.969,40	326.042,56	0,00	348.011,96	10.365.717,25	3.610.331	2,87
23.2.2020	25.725,37	10.235.191,52	2.490,00	450.322,32	10.713.729,21	0,00	21.969,40	326.042,56	0,00	348.011,96	10.365.717,25	3.610.331	2,87
24.2.2020	25.715,52	10.235.257,52	2.490,00	450.322,32	10.713.785,36	0,00	21.960,05	326.042,56	0,00	348.002,61	10.365.782,75	3.610.331	2,87
25.2.2020	25.715,52	10.234.616,26	2.490,00	450.322,32	10.713.144,10	0,00	21.960,05	326.042,56	0,00	348.002,61	10.365.141,49	3.610.331	2,87
26.2.2020	25.715,52	10.236.036,33	2.490,00	450.322,32	10.714.564,17	0,00	21.930,36	326.042,56	0,00	347.972,92	10.366.591,25	3.610.331	2,87
27.2.2020	25.715,52	10.235.586,33	2.490,00	450.322,32	10.714.114,17	0,00	21.930,36	326.042,56	0,00	347.972,92	10.366.141,25	3.610.331	2,87
28.2.2020	19.905,32	10.231.158,52	3.840,00	450.322,32	10.705.226,16	0,00	23.130,36	326.042,56	0,00	349.172,92	10.356.053,24	3.610.331	2,87
29.2.2020	19.885,32	10.231.158,52	3.840,00	450.322,32	10.705.206,16	0,00	24.321,34	326.042,56	0,00	350.363,90	10.354.842,26	3.610.331	2,87
UKUPNO	653.186,23	285.181.379,25	178.860,00	13.059.347,28	299.072.772,76	0,00	583.049,68	9.455.234,24	0,00	10.038.283,92	289.034.488,84	104.699.599,00	80,06
PROSJEK:	22.523,66	9.833.840,66	6.167,59	450.322,32	10.312.854,23	0,00	20.105,16	326.042,56	0,00	346.147,72	9.966.706,51	3.610.331,00	2,76

1.3.2020	19.885,32	10.231.158,52	3.840,00	450.322,32	10.705.206,16	0,00	-24.321,34	-338.345,55	0,00	-362.666,89	10.342.539,27	3.610.331	2,86
2.3.2020	19.885,32	10.231.745,02	3.840,00	450.322,32	10.705.792,66	0,00	-24.321,34	-338.345,55	0,00	-362.666,89	10.343.125,77	3.610.331	2,86
3.3.2020	19.885,32	10.233.803,42	3.840,00	450.322,32	10.707.851,06	0,00	-24.521,34	-338.345,55	0,00	-362.866,89	10.344.984,17	3.610.331	2,87
4.3.2020	19.885,32	10.233.037,62	3.840,00	450.322,32	10.707.085,26	0,00	-24.521,34	-338.345,55	0,00	-362.866,89	10.344.218,37	3.610.331	2,87
5.3.2020	19.885,32	10.233.275,04	3.840,00	450.322,32	10.707.322,68	0,00	-25.471,34	-338.345,55	0,00	-363.816,89	10.343.505,79	3.610.331	2,86
6.3.2020	19.684,57	10.232.882,02	3.840,00	450.322,32	10.706.728,91	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.342.281,46	3.610.331	2,86
7.3.2020	19.684,57	10.232.882,02	3.840,00	450.322,32	10.706.728,91	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.342.281,46	3.610.331	2,86
8.3.2020	19.684,57	10.232.882,02	3.840,00	450.322,32	10.706.728,91	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.342.281,46	3.610.331	2,86
9.3.2020	19.684,57	10.227.752,02	3.840,00	450.322,32	10.701.598,91	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.337.151,46	3.610.331	2,86
10.3.2020	19.684,57	10.217.988,82	13.820,00	450.322,32	10.701.815,71	-73,86	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.521,31	10.337.294,40	3.610.331	2,86
11.3.2020	19.684,57	10.191.593,66	13.820,00	450.322,32	10.675.420,55	-73,86	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.521,31	10.310.899,24	3.610.331	2,86
12.3.2020	29.590,71	10.189.933,83	3.840,00	450.322,32	10.673.686,86	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.309.239,41	3.610.331	2,86
13.3.2020	29.590,71	9.924.090,15	3.840,00	450.322,32	10.407.843,18	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.043.395,73	3.610.331	2,78
14.3.2020	29.590,71	9.924.090,15	3.840,00	450.322,32	10.407.843,18	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.043.395,73	3.610.331	2,78
15.3.2020	29.590,71	9.924.090,15	3.840,00	450.322,32	10.407.843,18	0,00	-26.101,90	-338.345,55	0,00	-364.447,45	10.043.395,73	3.610.331	2,78
16.3.2020	28.390,71	9.929.744,84	3.840,00	450.322,32	10.412.297,87	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.049.050,42	3.610.331	2,78

17.3.2020	28.380,86	9.929.854,34	3.840,00	450.322,32	10.412.397,52	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.049.150,07	3.610.331	2,78
18.3.2020	28.380,86	9.922.336,79	3.840,00	450.322,32	10.404.879,97	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.041.632,52	3.610.331	2,78
19.3.2020	28.380,86	9.921.142,29	3.840,00	450.322,32	10.403.685,47	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.040.438,02	3.610.331	2,78
20.3.2020	28.380,86	9.914.177,99	3.840,00	450.322,32	10.396.721,17	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.033.473,72	3.610.331	2,78
21.3.2020	28.380,86	9.914.177,99	3.840,00	450.322,32	10.396.721,17	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.033.473,72	3.610.331	2,78
22.3.2020	28.380,86	9.914.177,99	3.840,00	450.322,32	10.396.721,17	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.033.473,72	3.610.331	2,78
23.3.2020	28.380,86	9.914.492,66	3.840,00	450.322,32	10.397.035,84	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	10.033.788,39	3.610.331	2,78
24.3.2020	28.380,86	9.870.983,16	3.840,00	450.322,32	10.353.526,34	0,00	-24.901,90	-338.345,55	0,00	-363.247,45	9.990.278,89	3.610.331	2,77
25.3.2020	28.380,86	9.870.983,16	3.840,00	450.322,32	10.353.526,34	0,00	-25.843,75	-338.345,55	0,00	-364.189,30	9.989.337,04	3.610.331	2,77
26.3.2020	28.380,86	9.871.274,16	3.840,00	450.322,32	10.353.817,34	0,00	-25.843,75	-338.345,55	0,00	-364.189,30	9.989.628,04	3.610.331	2,77
27.3.2020	28.380,86	9.798.760,87	3.840,00	450.322,32	10.281.304,05	0,00	-25.843,75	-338.345,55	0,00	-364.189,30	9.917.114,75	3.610.331	2,75
28.3.2020	28.380,86	9.798.760,87	3.840,00	450.322,32	10.281.304,05	0,00	-25.843,75	-338.345,55	0,00	-364.189,30	9.917.114,75	3.610.331	2,75
29.3.2020	28.380,86	9.798.760,87	3.840,00	450.322,32	10.281.304,05	0,00	-25.843,75	-338.345,55	0,00	-364.189,30	9.917.114,75	3.610.331	2,75
30.3.2020	28.380,86	9.813.356,82	3.840,00	450.322,32	10.295.900,00	0,00	-25.843,75	-338.345,55	0,00	-364.189,30	9.931.710,70	3.610.331	2,75
31.3.2020	23.030,67	9.841.964,59	5.190,00	450.322,32	10.320.507,58	0,00	-29.867,37	-338.345,55	0,00	-368.212,92	9.952.294,66	3.610.331	2,76
UKUPNO	784.650,28	310.486.153,85	140.350,00	13.959.991,92	325.371.146,05	-147,72	-793.222,67	-10.488.712,05	0,00	-11.282.082,44	314.089.063,61	111.920.261,00	87,00
PROSJEK:	25.311,30	10.015.682,38	4.527,42	450.322,32	10.495.843,42	-4,77	-25.587,83	-338.345,55	0,00	-363.938,14	10.131.905,28	3.610.331,00	2,81

1.4.2020	23.030,67	9.833.739,69	5.190,00	450.322,32	10.312.282,68	0,00	-30.711,70	-350.917,24	0,00	-381.628,94	9.930.653,74	3.610.331	2,75
2.4.2020	23.030,67	9.833.739,69	5.190,00	450.322,32	10.312.282,68	0,00	-30.711,70	-350.917,24	0,00	-381.628,94	9.930.653,74	3.610.331	2,75
3.4.2020	23.040,57	9.832.213,00	5.190,00	450.322,32	10.310.765,89	0,00	-30.711,70	-350.917,24	0,00	-381.628,94	9.929.136,95	3.610.331	2,75
4.4.2020	23.040,57	9.832.213,00	5.190,00	450.322,32	10.310.765,89	0,00	-30.711,70	-350.917,24	0,00	-381.628,94	9.929.136,95	3.610.331	2,75
5.4.2020	23.040,57	9.832.213,00	5.190,00	450.322,32	10.310.765,89	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.928.186,95	3.610.331	2,75
6.4.2020	23.040,57	9.586.514,76	5.190,00	450.322,32	10.065.067,65	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.682.488,71	3.610.331	2,68
7.4.2020	23.040,57	9.687.914,31	5.190,00	450.322,32	10.166.467,20	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.783.888,26	3.610.331	2,71
8.4.2020	23.040,57	9.690.521,31	5.190,00	450.322,32	10.169.074,20	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.786.495,26	3.610.331	2,71
9.4.2020	23.040,57	9.688.144,21	5.190,00	450.322,32	10.166.697,10	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.784.118,16	3.610.331	2,71
10.4.2020	23.040,57	9.306.216,04	382.950,00	450.322,32	10.162.528,93	-2.740,26	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-385.319,20	9.777.209,73	3.610.331	2,71
11.4.2020	23.040,57	9.306.216,04	382.950,00	450.322,32	10.162.528,93	-2.740,26	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-385.319,20	9.777.209,73	3.610.331	2,71
12.4.2020	23.040,57	9.306.216,04	382.950,00	450.322,32	10.162.528,93	-2.740,26	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-385.319,20	9.777.209,73	3.610.331	2,71
13.4.2020	23.040,57	9.306.216,04	382.950,00	450.322,32	10.162.528,93	-2.740,26	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-385.319,20	9.777.209,73	3.610.331	2,71
14.4.2020	23.040,57	9.306.578,21	382.950,00	450.322,32	10.162.891,10	-2.740,26	-31.671,05	-350.917,24	0,00	-385.328,55	9.777.562,55	3.610.331	2,71
15.4.2020	398.050,46	9.676.197,94	5.190,00	450.322,32	10.529.760,72	-374.355,04	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-756.933,98	9.772.826,74	3.610.331	2,71
16.4.2020	398.050,46	9.671.925,56	9.315,00	450.322,32	10.529.613,34	-374.386,46	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-756.965,40	9.772.647,94	3.610.331	2,71
17.4.2020	23.695,42	9.671.313,83	9.315,00	450.322,32	10.154.646,57	-31,42	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.610,36	9.772.036,21	3.610.331	2,71
18.4.2020	23.695,42	9.671.313,83	9.315,00	450.322,32	10.154.646,57	-31,42	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.610,36	9.772.036,21	3.610.331	2,71
19.4.2020	23.695,42	9.671.313,83	9.315,00	450.322,32	10.154.646,57	-31,42	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.610,36	9.772.036,21	3.610.331	2,71
20.4.2020	27.789,00	9.671.326,37	5.190,00	450.322,32	10.154.627,69	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.772.048,75	3.610.331	2,71
21.4.2020	27.789,00	9.659.461,58	11.980,00	450.322,32	10.149.552,90	-50,73	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.629,67	9.766.923,23	3.610.331	2,71
22.4.2020	27.789,00	9.657.901,25	11.980,00	450.322,32	10.147.992,57	-50,73	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.629,67	9.765.362,90	3.610.331	2,70
23.4.2020	34.528,27	9.651.266,34	5.190,00	450.322,32	10.141.306,93	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.758.727,99	3.610.331	2,70
24.4.2020	34.528,27	9.651.351,11	5.190,00	450.322,32	10.141.391,70	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.758.812,76	3.610.331	2,70
25.4.2020	34.528,27	9.651.351,11	5.190,00	450.322,32	10.141.391,70	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.758.812,76	3.610.331	2,70
26.4.2020	34.528,27	9.651.351,11	5.190,00	450.322,32	10.141.391,70	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.758.812,76	3.610.331	2,70
27.4.2020	34.528,27	9.651.770,83	5.190,00	450.322,32	10.141.811,42	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.759.232,48	3.610.331	2,70
28.4.2020	34.528,27	9.651.757,96	5.190,00	450.322,32	10.141.798,55	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.759.219,61	3.610.331	2,70
29.4.2020	34.528,27	9.584.421,66	5.190,00	450.322,32	10.074.462,25	0,00	-31.661,70	-350.917,24	0,00	-382.578,94	9.691.883,31	3.610.331	2,68
30.4.2020	26.672,18	9.578.875,26	6.540,00	450.322,32	10.062.409,76	0,00	-32.042,15	-350.917,24	0,00	-382.959,39	9.679.450,37	3.610.331	2,68
UKUPNO	1.541.472,43	288.771.554,91	2.075.930,00	13.509.669,60	305.898.626,94	-762.638,52	-946.440,80	-10.527.517,20	0,00	-12.236.596,52	293.662.030,42	108.309.930,00	81,34
PROSJEK:	51.382,41	9.625.718,50	69.197,67	450.322,32	10.196.620,90	-25.421,28	-31.548,03	-350.917,24	0,00	-407.886,55	9.788.734,35	3.610.331,00	2,71

1.5.2020	26.672,18	9.578.875,26	6.540,00	450.322,32	10.062.409,76	0,00	-32.042,15	-363.139,76	0,00	-395.181,91	9.667.227,85	3.610.331	2,68
2.5.2020	26.672,18	9.578.875,26	6.540,00	450.322,32	10.062.409,76	0,00	-32.042,15	-363.139,76	0,00	-395.181,91	9.667.227,85	3.610.331	2,68
3.5.2020	26.672,18	9.578.875,26	6.540,00	450.322,32	10.062.409,76	0,00	-32.042,15	-363.139,76	0,00	-395.181,91	9.667.227,85	3.610.331	2,68
4.5.2020	26.672,18	9.563.679,30	6.540,00	450.322,32	10.047.213,80	0,00	-32.042,15	-363.139,76	0,00	-395.181,91	9.652.031,89	3.610.331	2,67
5.5.2020	26.672,18	9.564.103,80	6.540,00	450.322,32	10.047.638,30	0,00	-32.992,15	-363.139,76	0,00	-396.131,91	9.651.506,39	3.610.331	2,67
6.5.2020	26.672,18	9.564.114,30	6.540,00	450.322,32	10.047.648,80	0,00	-32.992,15	-363.139,76	0,00	-396.131,91	9.651.516,89	3.610.331	2,67
7.5.2020	26.672,18	9.570.225,80	6.540,00	450.322,32	10.053.760,30	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.656.812,66	3.610.331	2,67
8.5.2020	26.672,18	9.561.086,86	6.540,00	450.322,32	10.044.621,36	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.647.673,72	3.610.331	2,67
9.5.2020	26.672,18	9.561.086,86	6.540,00	450.322,32	10.044.621,36	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.647.673,72	3.610.331	2,67
10.5.2020	26.672,18	9.561.086,86	6.540,00	450.322,32	10.044.621,36	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.647.673,72	3.610.331	2,67
11.5.2020	26.672,18	9.561.086,86	6.540,00	450.322,32	10.044.621,36	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.647.473,74	3.610.331	2,67
12.5.2020	26.672,18	9.553.220,86	6.540,00	450.322,32	10.036.755,36	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.639.607,74	3.610.331	2,67
13.5.2020	26.672,18	9.542.648,86	6.540,00	450.322,32	10.026.183,36	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.629.035,74	3.610.331	2,67
14.5.2020	26.672,18	9.547.183,48	6.540,00	450.322,32	10.030.717,98	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.633.570,36	3.610.331	2,67
15.5.2020	26.672,18	9.544.503,36	6.540,00	450.322,32	10.028.037,86	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.630.890,24	3.610.331	2,67
16.5.2020	26.672,18	9.544.503,36	6.540,00	450.322,32	10.028.037,86	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.630.890,24	3.610.331	2,67
17.5.2020	26.672,18	9.544.503,36	6.540,00	450.322,32	10.028.037,86	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.630.890,24	3.610.331	2,67
18.5.2020	26.672,18	9.544.503,36	6.540,00	450.322,32	10.028.037,86	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.630.890,24	3.610.331	2,67
19.5.2020	26.662,33	9.544.528,86	6.540,00	450.322,32	10.028.053,51	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.630.905,89	3.610.331	2,67
20.5.2020	26.662,33	9.556.373,60	6.540,00	450.322,32	10.039.898,25	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.642.750,63	3.610.331	2,67
21.5.2020	26.662,33	9.548.764,36	6.540,00	450.322,32	10.032.289,01	0,00	-34.007,86	-363.139,76	0,00	-397.147,62	9.635.141,39	3.610.331	2,67
22.5.2020	26.461,60	9.550.005,93	6.540,00	450.322,32	10.033.329,85	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.636.382,21	3.610.331	2,67
23.5.2020	26.461,60	9.550.005,93	6.540,00	450.322,32	10.033.329,85	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.636.382,21	3.610.331	2,67
24.5.2020	26.461,60	9.550.005,93	6.540,00	450.322,32	10.033.329,85	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.636.382,21	3.610.331	2,67
25.5.2020	26.461,60	9.550.805,43	6.540,00	450.322,32	10.034.129,35	0,00	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.947,64	9.637.181,71	3.610.331	2,67
26.5.2020	26.461,60	9.593.235,19	10.904,90	450.322,32	10.080.924,01	-34,65	-33.807,88	-363.139,76	0,00	-396.982,29	9.683.941,72	3.610.331	2,68
27.5.2020	24.061,60	9.546.566,43	18.355,00	450.322,32	10.039.305,35	-91,67	-31.407,88	-363.139,76	0,00	-394.639,31	9.644.666,04	3.610.331	2,67
28.5.2020	28.391,85	9.535.769,54	13.990,10	450.322,32	10.028.473,81	-57,02	-31.407,88	-363.139,76	0,00	-394.604,66	9.633.869,15	3.610.331	2,67
29.5.2020	30.992,23	9.703.792,66	8.340,00	450.322,32	10.193.447,21	-5,52	-33.597,35	-363.139,76	0,00	-396.742,63	9.796.704,58	3.610.331	2,71
30.5.2020	30.992,23	9.703.792,66	8.340,00	450.322,32	10.193.447,21	-5,52	-33.597,35	-363.139,76	0,00	-396.742,63	9.796.704,58	3.610.331	2,71
31.5.2020	30.972,23	9.703.792,66	8.340,00	450.322,32	10.193.427,21	-5,52	-34.788,33	-363.139,76	0,00	-397.933,61	9.795.493,60	3.610.331	2,71
UKUPNO	837.804,37	296.701.602,24	231.770,00	13.959.991,92	311.731.168,53	-199,90	-1.037.309,07	-11.257.332,56	0,00	-12.294.841,53	299.436.327,00	111.920.261,00	82,94
PROSJEK:	27.025,95	9.571.019,43	7.476,45	450.322,32	10.055.844,15	-6,45	-33.461,58	-363.139,76	0,00	-396.607,79	9.659.236,35	3.610.331,00	2,68

1.6.2020	30.972,23	9.678.160,95	8.340,00	450.322,32	10.167.795,50	-5,52	-34.788,33	-375.207,59	0,00	-410.001,44	9.757.794,06	3.610.331	2,70
2.6.2020	31.416,71	9.522.429,49	7.890,00	450.322,32	10.012.058,52	0,00	-35.593,27	-375.207,59	0,00	-410.800,86	9.601.257,66	3.610.331	2,66
3.6.2020	31.416,71	9.521.973,42	7.890,00	450.322,32	10.011.602,45	0,00	-35.593,27	-375.207,59	0,00	-410.800,86	9.600.801,59	3.610.331	2,66
4.6.2020	31.416,71	9.521.203,45	7.890,00	450.322,32	10.010.832,48	0,00	-35.593,27	-375.207,59	0,00	-410.800,86	9.600.031,62	3.610.331	2,66
5.6.2020	31.416,71	9.541.475,08	7.890,00	450.322,32	10.031.104,11	0,00	-36.543,27	-375.207,59	0,00	-411.750,86	9.619.353,25	3.610.331	2,66
6.6.2020	31.416,71	9.541.475,08	7.890,00	450.322,32	10.031.104,11	0,00	-36.543,27	-375.207,59	0,00	-411.750,86	9.619.353,25	3.610.331	2,66
7.6.2020	31.416,71	9.541.475,08	7.890,00	450.322,32	10.031.104,11	0,00	-36.543,27	-375.207,59	0,00	-411.750,86	9.619.353,25	3.610.331	2,66
8.6.2020	31.416,71	9.541.473,49	8.547,84	450.322,32	10.031.760,36	0,00	-36.543,27	-375.207,59	0,00	-411.750,86	9.620.009,50	3.610.331	2,66
9.6.2020	31.416,71	9.541.472,73	8.547,84	450.322,32	10.031.759,60	0,00	-36.543,27	-375.207,59	0,00	-411.750,86	9.620.008,74	3.610.331	2,66
10.6.2020	28.142,25	9.537.537,66	8.547,84	450.322,32	10.024.550,07	0,00	-33.269,31	-375.207,59	0,00	-408.476,90	9.616.073,17	3.610.331	2,66
11.6.2020	24.494,67	9.511.537,66	8.547,84	450.322,32	9.994.902,49	0,00	-29.657,73	-375.207,59	0,00	-404.865,32	9.590.037,17	3.610.331	2,66
12.6.2020	24.494,67	9.493.370,15	9.411,84	450.322,32	9.977.598,98	-7,77	-29.657,73	-375.207,59	0,00	-404.873,09	9.572.725,89	3.610.331	2,65
13.6.2020	24.494,67	9.493.370,15	9.411,84	450.322,32	9.977.598,98	-7,77	-29.657,73	-375.207,59	0,00	-404.873,09	9.572.725,89	3.610.331	2,65
14.6.2020	24.494,67	9.493.370,15	9.411,84	450.322,32	9.977.598,98	-7,77	-29.657,73	-375.207,59	0,00	-404.873,09	9.572.725,89	3.610.331	2,65
15.6.2020	24.494,67	9.493.364,15	9.411,84	450.322,32	9.977.592,98	-7,77	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.882,44	9.572.710,54	3.610.331	2,65
16.6.2020	25.350,90	9.485.333,52	10.068,84	450.322,32	9.971.075,58	-12,53	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.887,20	9.566.188,38	3.610.331	2,65
17.6.2020	25.350,90	9.469.890,78	10.068,84	450.322,32	9.955.632,84	-12,53	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.887,20	9.550.745,64	3.610.331	2,65

18.6.2020	26.859,37	9.469.892,28	8.547,84	450.322,32	9.955.621,81	0,00	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.874,67	9.550.747,14	3.610.331	2,65
19.6.2020	26.859,37	9.469.892,28	8.547,84	450.322,32	9.955.621,81	0,00	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.874,67	9.550.747,14	3.610.331	2,65
20.6.2020	26.859,37	9.469.892,28	8.547,84	450.322,32	9.955.621,81	0,00	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.874,67	9.550.747,14	3.610.331	2,65
21.6.2020	26.859,37	9.469.892,28	8.547,84	450.322,32	9.955.621,81	0,00	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.874,67	9.550.747,14	3.610.331	2,65
22.6.2020	26.859,37	9.469.892,28	8.547,84	450.322,32	9.955.621,81	0,00	-29.667,08	-375.207,59	0,00	-404.874,67	9.550.747,14	3.610.331	2,65
23.6.2020	25.649,52	9.470.036,88	8.547,84	450.322,32	9.954.556,56	0,00	-28.457,73	-375.207,59	0,00	-403.665,32	9.550.891,24	3.610.331	2,65
24.6.2020	25.638,77	9.459.788,18	18.677,84	450.322,32	9.954.427,11	-74,94	-28.457,73	-375.207,59	0,00	-403.740,26	9.550.686,85	3.610.331	2,65
25.6.2020	25.638,77	9.456.001,45	18.677,84	450.322,32	9.950.640,38	-74,94	-28.457,73	-375.207,59	0,00	-403.740,26	9.546.900,12	3.610.331	2,64
26.6.2020	35.693,83	9.469.158,20	8.547,84	450.322,32	9.963.722,19	0,00	-28.457,73	-375.207,59	0,00	-403.665,32	9.560.056,87	3.610.331	2,65
27.6.2020	35.693,83	9.469.158,20	8.547,84	450.322,32	9.963.722,19	0,00	-28.457,73	-375.207,59	0,00	-403.665,32	9.560.056,87	3.610.331	2,65
28.6.2020	35.693,83	9.469.158,20	8.547,84	450.322,32	9.963.722,19	0,00	-28.457,73	-375.207,59	0,00	-403.665,32	9.560.056,87	3.610.331	2,65
29.6.2020	35.693,83	9.469.158,20	8.547,84	450.322,32	9.963.722,19	0,00	-28.457,73	-375.207,59	0,00	-403.665,32	9.560.056,87	3.610.331	2,65
30.6.2020	29.360,64	9.478.213,93	9.897,84	450.322,32	9.967.794,73	0,00	-30.848,63	-375.207,59	0,00	-406.056,22	9.561.738,51	3.610.331	2,65
UKUPNO	866.983,18	285.019.047,63	280.388,32	13.509.669,60	299.676.088,73	-211,54	-943.574,10	-11.256.227,70	0,00	-12.200.013,34	287.476.075,39	108.309.930,00	79,63
PROSJEK:	28.899,44	9.500.634,92	9.346,28	450.322,32	9.989.202,96	-7,05	-31.452,47	-375.207,59	0,00	-406.667,11	9.582.535,85	3.610.331,00	2,65
1.7.2020	29.360,64	9.478.213,93	9.897,84	450.322,32	9.967.794,73	0,00	-31.761,76	-387.151,50	0,00	-418.913,26	9.548.881,47	3.610.331	2,64
2.7.2020	29.360,64	9.473.649,98	9.897,84	450.322,32	9.963.230,78	0,00	-31.778,95	-387.151,50	0,00	-418.930,45	9.544.300,33	3.610.331	2,64
3.7.2020	29.360,64	9.473.640,98	9.897,84	450.322,32	9.963.221,78	0,00	-31.778,95	-387.151,50	0,00	-418.930,45	9.544.291,33	3.610.331	2,64
4.7.2020	29.360,64	9.473.640,98	9.897,84	450.322,32	9.963.221,78	0,00	-31.778,95	-387.151,50	0,00	-418.930,45	9.544.291,33	3.610.331	2,64
5.7.2020	29.360,64	9.473.640,98	9.897,84	450.322,32	9.963.221,78	0,00	-32.728,95	-387.151,50	0,00	-419.880,45	9.543.341,33	3.610.331	2,64
6.7.2020	21.449,40	9.473.649,98	9.897,84	450.322,32	9.955.319,54	0,00	-24.819,46	-387.151,50	0,00	-411.970,96	9.543.348,58	3.610.331	2,64
7.7.2020	21.449,40	9.473.671,99	9.897,84	450.322,32	9.955.341,55	0,00	-24.819,46	-387.151,50	0,00	-411.970,96	9.543.370,59	3.610.331	2,64
8.7.2020	21.378,65	10.267.866,03	9.897,84	450.322,32	10.749.464,84	0,00	-24.819,46	-387.151,50	0,00	-411.970,96	10.337.493,88	3.610.331	2,86
9.7.2020	21.255,47	10.267.866,03	9.897,84	450.322,32	10.749.341,66	0,00	-24.697,03	-387.151,50	0,00	-411.848,53	10.337.493,13	3.610.331	2,86
10.7.2020	21.255,47	10.262.142,39	9.897,84	450.322,32	10.743.618,02	0,00	-24.697,03	-387.151,50	0,00	-411.848,53	10.331.769,49	3.610.331	2,86
11.7.2020	21.255,47	10.262.142,39	9.897,84	450.322,32	10.743.618,02	0,00	-24.697,03	-387.151,50	0,00	-411.848,53	10.331.769,49	3.610.331	2,86
12.7.2020	21.255,47	10.262.142,39	9.897,84	450.322,32	10.743.618,02	0,00	-24.697,03	-387.151,50	0,00	-411.848,53	10.331.769,49	3.610.331	2,86
13.7.2020	21.255,47	10.262.052,39	9.897,84	450.322,32	10.743.528,02	0,00	-24.697,03	-387.151,50	0,00	-411.848,53	10.331.679,49	3.610.331	2,86
14.7.2020	21.245,62	10.262.064,61	9.897,84	450.322,32	10.743.530,39	0,00	-24.766,75	-387.151,50	0,00	-411.918,25	10.331.612,14	3.610.331	2,86
15.7.2020	21.245,62	9.501.578,99	9.897,84	450.322,32	9.983.044,77	0,00	-24.766,75	-387.151,50	0,00	-411.918,25	9.571.126,52	3.610.331	2,65
16.7.2020	21.245,62	9.501.011,02	9.897,84	450.322,32	9.982.476,80	0,00	-24.766,75	-387.151,50	0,00	-411.918,25	9.570.558,55	3.610.331	2,65
17.7.2020	21.245,62	9.501.236,02	9.897,84	450.322,32	9.982.701,80	0,00	-24.766,75	-387.151,50	0,00	-411.918,25	9.570.783,55	3.610.331	2,65
18.7.2020	21.245,62	9.501.236,02	9.897,84	450.322,32	9.982.701,80	0,00	-24.766,75	-387.151,50	0,00	-411.918,25	9.570.783,55	3.610.331	2,65
19.7.2020	21.245,62	9.501.236,02	9.897,84	450.322,32	9.982.701,80	0,00	-24.766,75	-387.151,50	0,00	-411.918,25	9.570.783,55	3.610.331	2,65
20.7.2020	21.245,62	9.501.236,02	9.897,84	450.322,32	9.982.701,80	0,00	-24.790,80	-387.151,50	0,00	-411.942,30	9.570.759,50	3.610.331	2,65
21.7.2020	21.245,62	9.501.086,02	9.897,84	450.322,32	9.982.551,80	0,00	-24.790,80	-387.151,50	0,00	-411.942,30	9.570.609,50	3.610.331	2,65
22.7.2020	21.141,75	9.501.083,79	9.897,84	450.322,32	9.982.445,70	0,00	-24.687,68	-387.151,50	0,00	-411.839,18	9.570.606,52	3.610.331	2,65
23.7.2020	21.141,75	9.500.986,96	9.897,84	450.322,32	9.982.348,87	0,00	-24.687,68	-387.151,50	0,00	-411.839,18	9.570.509,69	3.610.331	2,65
24.7.2020	21.141,75	9.478.652,06	20.697,84	450.322,32	9.970.813,97	-79,80	-24.687,68	-387.151,50	0,00	-411.918,98	9.558.894,99	3.610.331	2,65
25.7.2020	21.141,75	9.478.652,06	20.697,84	450.322,32	9.970.813,97	-79,80	-24.687,68	-387.151,50	0,00	-411.918,98	9.558.894,99	3.610.331	2,65
26.7.2020	21.141,75	9.478.652,06	20.697,84	450.322,32	9.970.813,97	-79,80	-24.687,68	-387.151,50	0,00	-411.918,98	9.558.894,99	3.610.331	2,65
27.7.2020	21.141,75	9.476.747,12	20.697,84	450.322,32	9.968.909,03	-79,80	-24.687,68	-387.151,50	0,00	-411.918,98	9.556.990,05	3.610.331	2,65
28.7.2020	28.680,45	9.477.034,52	9.897,84	450.322,32	9.965.935,13	0,00	-21.507,18	-387.151,50	0,00	-408.658,68	9.557.276,45	3.610.331	2,65
29.7.2020	27.729,70	9.476.994,02	9.897,84	450.322,32	9.964.943,88	0,00	-20.557,18	-387.151,50	0,00	-407.708,68	9.557.235,20	3.610.331	2,65
30.7.2020	20.737,60	9.476.034,02	11.247,84	450.322,32	9.958.341,78	0,00	-20.557,18	-387.151,50	0,00	-407.708,68	9.550.633,10	3.610.331	2,65
31.7.2020	20.717,60	9.476.131,52	11.247,84	450.322,32	9.958.419,28	0,00	-21.748,08	-387.151,50	0,00	-408.899,58	9.549.519,70	3.610.331	2,65
UKUPNO	712.038,81	299.495.973,29	352.733,04	13.959.991,92	314.520.737,06	-319,20	-788.448,89	-12.001.696,50	0,00	-12.790.464,59	301.730.272,47	111.920.261,00	83,57
PROSJEK:	22.968,99	9.661.160,43	11.378,49	450.322,32	10.145.830,23	-10,30	-25.433,84	-387.151,50	0,00	-412.595,63	9.733.234,60	3.610.331,00	2,70
1.8.2020	20.717,60	9.476.131,52	11.247,84	450.322,32	9.958.419,28	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	9.535.306,45	3.610.331	2,64

2.8.2020	20.717,60	9.476.131,52	11.247,84	450.322,32	9.958.419,28	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	9.535.306,45	3.610.331	2,64
3.8.2020	20.717,60	9.462.111,30	11.247,84	450.322,32	9.944.399,06	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	9.521.286,23	3.610.331	2,64
4.8.2020	20.717,60	8.578.772,23	11.247,84	450.322,32	9.061.059,99	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.637.947,16	3.610.331	2,39
5.8.2020	20.717,60	8.574.391,23	11.247,84	450.322,32	9.056.678,99	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.633.566,16	3.610.331	2,39
6.8.2020	20.717,60	8.577.814,20	11.247,84	450.322,32	9.060.101,96	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.636.989,13	3.610.331	2,39
7.8.2020	20.717,60	8.645.444,20	11.247,84	450.322,32	9.127.731,96	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.704.619,13	3.610.331	2,41
8.8.2020	20.717,60	8.645.444,20	11.247,84	450.322,32	9.127.731,96	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.704.619,13	3.610.331	2,41
9.8.2020	20.717,60	8.645.444,20	11.247,84	450.322,32	9.127.731,96	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.704.619,13	3.610.331	2,41
10.8.2020	20.717,60	8.645.444,20	11.247,84	450.322,32	9.127.731,96	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.704.619,13	3.610.331	2,41
11.8.2020	20.717,60	8.648.321,39	11.247,84	450.322,32	9.130.609,15	0,00	-23.518,53	-399.594,30	0,00	-423.112,83	8.707.496,32	3.610.331	2,41
12.8.2020	24.755,03	8.056.698,08	11.247,84	450.322,32	8.543.023,27	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.119.919,79	3.610.331	2,25
13.8.2020	24.755,03	8.056.696,58	11.247,84	450.322,32	8.543.021,77	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.119.918,29	3.610.331	2,25
14.8.2020	24.755,03	8.056.698,08	11.247,84	450.322,32	8.543.023,27	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.119.919,79	3.610.331	2,25
15.8.2020	24.755,03	8.056.698,08	11.247,84	450.322,32	8.543.023,27	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.119.919,79	3.610.331	2,25
16.8.2020	24.755,03	8.056.698,08	11.247,84	450.322,32	8.543.023,27	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.119.919,79	3.610.331	2,25
17.8.2020	24.755,03	8.044.951,58	11.247,84	450.322,32	8.531.276,77	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.108.173,29	3.610.331	2,25
18.8.2020	24.755,03	8.044.951,58	11.247,84	450.322,32	8.531.276,77	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.108.173,29	3.610.331	2,25
19.8.2020	24.755,03	8.042.489,68	11.247,84	450.322,32	8.528.814,87	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.105.711,39	3.610.331	2,25
20.8.2020	24.755,03	8.042.489,68	11.247,84	450.322,32	8.528.814,87	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.105.711,39	3.610.331	2,25
21.8.2020	24.755,03	8.042.489,68	11.247,84	450.322,32	8.528.814,87	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.105.711,39	3.610.331	2,25
22.8.2020	24.755,03	8.042.489,68	11.247,84	450.322,32	8.528.814,87	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.105.711,39	3.610.331	2,25
23.8.2020	24.755,03	8.042.489,68	11.247,84	450.322,32	8.528.814,87	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.105.711,39	3.610.331	2,25
24.8.2020	24.755,03	8.022.423,68	11.247,84	450.322,32	8.508.748,87	0,00	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.103,48	8.085.645,39	3.610.331	2,24
25.8.2020	24.755,03	8.008.556,37	21.747,84	450.322,32	8.505.381,56	-77,63	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.181,11	8.082.200,45	3.610.331	2,24
26.8.2020	24.755,03	7.992.889,11	21.747,84	450.322,32	8.489.714,30	-77,63	-23.509,18	-399.594,30	0,00	-423.181,11	8.066.533,19	3.610.331	2,23
27.8.2020	32.795,02	8.166.721,33	11.247,84	450.322,32	8.661.086,51	0,00	-21.127,30	-399.594,30	0,00	-420.721,60	8.240.364,91	3.610.331	2,28
28.8.2020	32.795,02	8.166.863,83	11.247,84	450.322,32	8.661.229,01	0,00	-21.127,30	-399.594,30	0,00	-420.721,60	8.240.507,41	3.610.331	2,28
29.8.2020	32.795,02	8.166.863,83	11.247,84	450.322,32	8.661.229,01	0,00	-21.127,30	-399.594,30	0,00	-420.721,60	8.240.507,41	3.610.331	2,28
30.8.2020	32.795,02	8.166.863,83	11.247,84	450.322,32	8.661.229,01	0,00	-21.127,30	-399.594,30	0,00	-420.721,60	8.240.507,41	3.610.331	2,28
31.8.2020	19.595,62	8.264.220,37	12.597,84	450.322,32	8.746.736,15	0,00	-16.049,08	-399.594,30	0,00	-415.643,38	8.331.092,77	3.610.331	2,31
UKUPNO	749.994,75	258.916.693,00	371.033,04	13.959.991,92	273.997.712,71	-155,26	-711.899,81	-12.387.423,30	0,00	-13.099.478,37	260.898.234,34	111.920.261,00	72,26
PROSJEK:	24.193,38	8.352.151,39	11.968,81	450.322,32	8.838.635,89	-5,01	-22.964,51	-399.594,30	0,00	-422.563,82	8.416.072,08	3.610.331,00	2,33
1.9.2020	19.595,62	8.264.789,28	12.597,84	450.322,32	8.747.305,06	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.319.367,54	3.610.331	2,30
2.9.2020	19.595,62	8.264.798,28	12.597,84	450.322,32	8.747.314,06	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.319.376,54	3.610.331	2,30
3.9.2020	19.595,62	8.265.968,35	12.597,84	450.322,32	8.748.484,13	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.320.546,61	3.610.331	2,30
4.9.2020	19.595,62	8.266.018,10	12.597,84	450.322,32	8.748.533,88	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.320.596,36	3.610.331	2,30
5.9.2020	19.595,62	8.266.018,10	12.597,84	450.322,32	8.748.533,88	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.320.596,36	3.610.331	2,30
6.9.2020	19.595,62	8.266.018,10	12.597,84	450.322,32	8.748.533,88	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.320.596,36	3.610.331	2,30
7.9.2020	19.595,62	8.268.635,60	12.597,84	450.322,32	8.751.151,38	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.323.213,86	3.610.331	2,31
8.9.2020	19.595,62	8.267.719,70	12.597,84	450.322,32	8.750.235,48	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.322.297,96	3.610.331	2,31
9.9.2020	19.595,62	8.271.126,76	12.597,84	450.322,32	8.753.642,54	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.325.705,02	3.610.331	2,31
10.9.2020	19.595,62	8.271.225,80	12.597,84	450.322,32	8.753.741,58	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.325.804,06	3.610.331	2,31
11.9.2020	19.595,62	8.271.177,80	12.597,84	450.322,32	8.753.693,58	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.325.756,06	3.610.331	2,31
12.9.2020	19.595,62	8.271.177,80	12.597,84	450.322,32	8.753.693,58	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.325.756,06	3.610.331	2,31
13.9.2020	19.595,62	8.271.177,80	12.597,84	450.322,32	8.753.693,58	0,00	-17.709,77	-410.227,75	0,00	-427.937,52	8.325.756,06	3.610.331	2,31
14.9.2020	19.585,77	8.273.810,12	12.597,84	450.322,32	8.756.316,05	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.328.387,88	3.610.331	2,31
15.9.2020	20.491,77	8.276.036,32	12.597,84	450.322,32	8.759.448,25	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.331.520,08	3.610.331	2,31
16.9.2020	20.491,77	8.276.238,82	12.597,84	450.322,32	8.759.650,75	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.331.722,58	3.610.331	2,31
17.9.2020	20.491,77	8.276.244,82	12.597,84	450.322,32	8.759.656,75	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.331.728,58	3.610.331	2,31
18.9.2020	20.491,77	8.275.936,62	12.597,84	450.322,32	8.759.348,55	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.331.420,38	3.610.331	2,31

19.9.2020	20.491,77	8.275.936,62	12.597,84	450.322,32	8.759.348,55	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.331.420,38	3.610.331	2,31
20.9.2020	20.491,77	8.275.936,62	12.597,84	450.322,32	8.759.348,55	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.331.420,38	3.610.331	2,31
21.9.2020	20.491,77	8.280.713,92	12.597,84	450.322,32	8.764.125,85	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.336.197,68	3.610.331	2,31
22.9.2020	20.491,77	8.374.913,03	16.225,48	450.322,32	8.861.952,60	-27,80	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.955,97	8.433.996,63	3.610.331	2,34
23.9.2020	20.491,77	8.375.533,13	16.225,48	450.322,32	8.862.572,70	-27,80	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.955,97	8.434.616,73	3.610.331	2,34
24.9.2020	24.091,61	8.604.528,61	12.597,84	450.322,32	9.091.540,38	0,00	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.928,17	8.663.612,21	3.610.331	2,40
25.9.2020	24.091,61	8.576.908,75	19.070,04	450.322,32	9.070.392,72	-48,42	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.976,59	8.642.416,13	3.610.331	2,39
26.9.2020	24.091,61	8.576.908,75	19.070,04	450.322,32	9.070.392,72	-48,42	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.976,59	8.642.416,13	3.610.331	2,39
27.9.2020	24.091,61	8.576.908,75	19.070,04	450.322,32	9.070.392,72	-48,42	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-427.976,59	8.642.416,13	3.610.331	2,39
28.9.2020	24.091,61	8.550.732,58	30.033,84	450.322,32	9.055.180,35	-129,41	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-428.057,58	8.627.122,77	3.610.331	2,39
29.9.2020	30.515,39	8.550.609,45	23.561,64	450.322,32	9.055.008,80	-80,99	-17.700,42	-410.227,75	0,00	-428.009,16	8.626.999,64	3.610.331	2,39
30.9.2020	34.421,92	8.550.976,35	13.947,84	450.112,00	9.049.458,11	0,00	-20.091,15	-410.227,75	0,00	-430.318,90	8.619.139,21	3.610.331	2,39
UKUPNO	644.150,12	250.434.724,73	434.356,88	13.509.459,28	265.022.691,01	-411,26	-533.524,88	-12.306.832,50	0,00	-12.840.768,64	252.181.922,37	108.309.930,00	69,85
PROSJEK:	21.471,67	8.347.824,16	14.478,56	450.315,31	8.834.089,70	-13,71	-17.784,16	-410.227,75	0,00	-428.025,62	8.406.064,08	3.610.331,00	2,33

1.10.2020	34.421,92	8.550.029,32	13.947,84	450.112,00	9.048.511,08	0,00	-21.751,01	-420.670,28	0,00	-442.421,29	8.606.089,79	3.610.331	2,38
2.10.2020	34.421,92	8.551.126,35	13.947,84	450.112,00	9.049.608,11	0,00	-21.751,01	-420.670,28	0,00	-442.421,29	8.607.186,82	3.610.331	2,38
3.10.2020	34.421,92	8.551.126,35	13.947,84	450.112,00	9.049.608,11	0,00	-21.751,01	-420.670,28	0,00	-442.421,29	8.607.186,82	3.610.331	2,38
4.10.2020	34.421,92	8.551.126,35	13.947,84	450.112,00	9.049.608,11	0,00	-21.751,01	-420.670,28	0,00	-442.421,29	8.607.186,82	3.610.331	2,38
5.10.2020	34.421,92	8.549.957,41	13.947,84	450.112,00	9.048.439,17	0,00	-22.008,41	-420.670,28	0,00	-442.678,69	8.605.760,48	3.610.331	2,38
6.10.2020	34.421,92	8.549.462,72	13.947,84	450.112,00	9.047.944,48	0,00	-22.008,41	-420.670,28	0,00	-442.678,69	8.605.265,79	3.610.331	2,38
7.10.2020	28.929,30	8.549.543,72	13.947,84	450.112,00	9.042.532,86	0,00	-16.518,04	-420.670,28	0,00	-437.188,32	8.605.344,54	3.610.331	2,38
8.10.2020	28.929,30	8.549.567,72	13.947,84	450.112,00	9.042.556,86	0,00	-16.594,35	-420.670,28	0,00	-437.264,63	8.605.292,23	3.610.331	2,38
9.10.2020	28.919,45	8.548.781,40	13.947,84	450.112,00	9.041.760,69	0,00	-16.585,00	-420.670,28	0,00	-437.255,28	8.604.505,41	3.610.331	2,38
10.10.2020	28.919,45	8.548.781,40	13.947,84	450.112,00	9.041.760,69	0,00	-16.585,00	-420.670,28	0,00	-437.255,28	8.604.505,41	3.610.331	2,38
11.10.2020	28.919,45	8.548.781,40	13.947,84	450.112,00	9.041.760,69	0,00	-16.585,00	-420.670,28	0,00	-437.255,28	8.604.505,41	3.610.331	2,38
12.10.2020	28.919,45	8.548.331,19	13.947,84	450.112,00	9.041.310,48	0,00	-16.585,00	-420.670,28	0,00	-437.255,28	8.604.055,20	3.610.331	2,38
13.10.2020	28.919,45	8.548.402,20	13.947,84	450.112,00	9.041.381,49	0,00	-16.585,00	-420.670,28	0,00	-437.255,28	8.604.126,21	3.610.331	2,38
14.10.2020	28.919,45	8.830.933,82	13.947,84	450.112,00	9.323.913,11	0,00	-16.773,37	-420.670,28	0,00	-437.443,65	8.886.469,46	3.610.331	2,46
15.10.2020	28.919,45	8.797.475,82	13.947,84	450.112,00	9.290.455,11	0,00	-16.773,37	-420.670,28	0,00	-437.443,65	8.853.011,46	3.610.331	2,45
16.10.2020	28.842,39	8.797.675,32	13.947,84	450.112,00	9.290.577,55	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.853.210,21	3.610.331	2,45
17.10.2020	28.842,39	8.797.675,32	13.947,84	450.112,00	9.290.577,55	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.853.210,21	3.610.331	2,45
18.10.2020	28.842,39	8.797.675,32	13.947,84	450.112,00	9.290.577,55	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.853.210,21	3.610.331	2,45
19.10.2020	28.842,39	8.797.421,82	13.947,84	450.112,00	9.290.324,05	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.852.956,71	3.610.331	2,45
20.10.2020	29.558,23	8.646.933,76	13.290,00	450.112,00	9.139.893,99	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.702.526,65	3.610.331	2,41
21.10.2020	29.558,23	8.646.834,76	13.290,00	450.112,00	9.139.794,99	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.702.427,65	3.610.331	2,41
22.10.2020	29.558,23	8.650.544,50	13.290,00	450.112,00	9.143.504,73	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.706.137,39	3.610.331	2,41
23.10.2020	29.558,23	8.650.954,65	13.290,00	450.112,00	9.143.914,88	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.706.547,54	3.610.331	2,41
24.10.2020	29.558,23	8.650.954,65	13.290,00	450.112,00	9.143.914,88	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.706.547,54	3.610.331	2,41
25.10.2020	29.558,23	8.650.954,65	13.290,00	450.112,00	9.143.914,88	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.706.547,54	3.610.331	2,41
26.10.2020	29.558,23	8.698.781,06	13.290,00	450.112,00	9.191.741,29	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.754.373,95	3.610.331	2,42
27.10.2020	29.558,23	8.712.094,23	13.290,00	450.112,00	9.205.054,46	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.767.687,12	3.610.331	2,43
28.10.2020	29.558,23	8.712.094,41	13.290,00	450.112,00	9.205.054,64	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.767.687,30	3.610.331	2,43
29.10.2020	29.558,23	8.713.950,21	13.290,00	450.112,00	9.206.910,44	0,00	-16.697,06	-420.670,28	0,00	-437.367,34	8.769.543,10	3.610.331	2,43
30.10.2020	23.725,65	8.714.247,50	14.640,00	450.112,00	9.202.725,15	0,00	-19.087,79	-420.670,28	0,00	-439.758,07	8.762.967,08	3.610.331	2,43
31.10.2020	23.705,65	8.714.247,50	14.640,00	450.112,00	9.202.705,15	0,00	-19.087,79	-420.670,28	0,00	-439.758,07	8.762.947,08	3.610.331	2,43
UKUPNO	925.209,43	268.126.466,83	427.188,96	13.953.472,00	283.432.337,22	0,00	-552.539,41	-13.040.778,68	0,00	-13.593.318,09	269.839.019,13	111.920.261,00	74,74
PROSJEK:	29.845,47	8.649.240,87	13.780,29	450.112,00	9.142.978,62	0,00	-17.823,85	-420.670,28	0,00	-438.494,13	8.704.484,49	3.610.331,00	2,41

1.11.2020	23.705,65	8.714.247,50	14.640,00	450.112,00	9.202.705,15	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.750.290,59	3.610.331	2,42
2.11.2020	23.705,65	8.353.597,50	14.640,00	450.112,00	8.842.055,15	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.389.640,59	3.610.331	2,32

3.11.2020	23.705,65	8.353.287,75	14.640,00	450.112,00	8.841.745,40	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.389.330,84	3.610.331	2,32
4.11.2020	23.705,65	8.353.244,25	14.640,00	450.112,00	8.841.701,90	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.389.287,34	3.610.331	2,32
5.11.2020	23.705,65	8.349.255,87	14.640,00	450.112,00	8.837.713,52	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.385.298,96	3.610.331	2,32
6.11.2020	23.705,65	8.346.933,65	14.640,00	450.112,00	8.835.391,30	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.382.976,74	3.610.331	2,32
7.11.2020	23.705,65	8.346.933,65	14.640,00	450.112,00	8.835.391,30	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.382.976,74	3.610.331	2,32
8.11.2020	23.705,65	8.346.933,65	14.640,00	450.112,00	8.835.391,30	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.382.976,74	3.610.331	2,32
9.11.2020	23.705,65	8.346.930,65	14.640,00	450.112,00	8.835.388,30	0,00	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.414,56	8.382.973,74	3.610.331	2,32
10.11.2020	23.705,65	8.290.847,61	85.080,00	450.112,00	8.849.745,26	-513,69	-20.772,51	-431.642,05	0,00	-452.928,25	8.396.817,01	3.610.331	2,33
11.11.2020	23.695,80	8.278.265,37	85.080,00	450.112,00	8.837.153,17	-513,69	-20.763,16	-431.642,05	0,00	-452.918,90	8.384.234,27	3.610.331	2,32
12.11.2020	23.617,11	8.276.775,27	14.640,00	450.112,00	8.765.144,38	0,00	-20.763,16	-361.642,05	0,00	-382.405,21	8.382.739,17	3.610.331	2,32
13.11.2020	23.617,11	8.276.775,27	14.640,00	450.112,00	8.765.144,38	0,00	-20.763,16	-361.642,05	0,00	-382.405,21	8.382.739,17	3.610.331	2,32
14.11.2020	23.617,11	8.276.775,27	14.640,00	450.112,00	8.765.144,38	0,00	-20.763,16	-361.642,05	0,00	-382.405,21	8.382.739,17	3.610.331	2,32
15.11.2020	23.617,11	8.276.775,27	14.640,00	450.112,00	8.765.144,38	0,00	-20.763,16	-361.642,05	0,00	-382.405,21	8.382.739,17	3.610.331	2,32
16.11.2020	23.617,11	8.276.188,23	14.640,00	450.112,00	8.764.557,34	0,00	-20.763,16	-361.642,05	0,00	-382.405,21	8.382.152,13	3.610.331	2,32
17.11.2020	22.905,35	8.271.249,23	14.640,00	450.112,00	8.758.906,58	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.377.201,88	3.610.331	2,32
18.11.2020	22.905,35	8.272.512,23	14.640,00	450.112,00	8.760.169,58	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.378.464,88	3.610.331	2,32
19.11.2020	22.905,35	8.272.491,23	14.640,00	450.112,00	8.760.148,58	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.378.443,88	3.610.331	2,32
20.11.2020	22.905,35	8.272.523,27	14.640,00	450.112,00	8.760.180,62	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.378.475,92	3.610.331	2,32
21.11.2020	22.905,35	8.272.523,27	14.640,00	450.112,00	8.760.180,62	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.378.475,92	3.610.331	2,32
22.11.2020	22.905,35	8.272.523,27	14.640,00	450.112,00	8.760.180,62	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.378.475,92	3.610.331	2,32
23.11.2020	22.905,35	8.272.523,27	14.640,00	450.112,00	8.760.180,62	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.378.475,92	3.610.331	2,32
24.11.2020	22.905,35	8.272.494,77	14.640,00	450.112,00	8.760.152,12	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.378.447,42	3.610.331	2,32
25.11.2020	22.905,35	8.180.573,27	14.640,00	450.112,00	8.668.230,62	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.286.525,92	3.610.331	2,30
26.11.2020	22.905,35	8.178.540,89	14.640,00	450.112,00	8.666.198,24	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.284.493,54	3.610.331	2,29
27.11.2020	22.905,35	8.178.695,15	14.640,00	450.112,00	8.666.352,50	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.284.647,80	3.610.331	2,29
28.11.2020	22.905,35	8.178.695,15	14.640,00	450.112,00	8.666.352,50	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.284.647,80	3.610.331	2,29
29.11.2020	22.905,35	8.178.695,15	14.640,00	450.112,00	8.666.352,50	0,00	-20.062,65	-361.642,05	0,00	-381.704,70	8.284.647,80	3.610.331	2,29
30.11.2020	15.898,17	8.178.695,15	15.990,00	450.112,00	8.660.695,32	0,00	-21.253,38	-361.642,05	0,00	-382.895,43	8.277.799,89	3.610.331	2,29
UKUPNO	692.505,57	248.716.502,06	581.430,00	13.503.360,00	263.493.797,63	-1.027,38	-614.371,89	-11.619.261,50	0,00	-12.234.660,77	251.259.136,86	108.309.930,00	69,59
PROSJEK:	23.083,52	8.290.550,07	19.381,00	450.112,00	8.783.126,59	-34,25	-20.479,06	-387.308,72	0,00	-407.822,03	8.375.304,56	3.610.331,00	2,32

1.12.2020	15.898,17	8.178.583,40	15.990,00	450.112,00	8.660.583,57	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.265.542,89	3.610.331	2,29
2.12.2020	15.898,17	8.178.641,90	15.990,00	450.112,00	8.660.642,07	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.265.601,39	3.610.331	2,29
3.12.2020	15.898,17	8.165.407,40	15.990,00	450.112,00	8.647.407,57	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.252.366,89	3.610.331	2,29
4.12.2020	15.898,17	8.166.002,90	15.990,00	450.112,00	8.648.003,07	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.252.962,39	3.610.331	2,29
5.12.2020	15.898,17	8.166.002,90	16.483,51	450.112,00	8.648.496,58	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.253.455,90	3.610.331	2,29
6.12.2020	15.898,17	8.166.002,90	16.483,51	450.112,00	8.648.496,58	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.253.455,90	3.610.331	2,29
7.12.2020	15.898,17	8.167.717,25	16.483,51	450.112,00	8.650.210,93	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.255.170,25	3.610.331	2,29
8.12.2020	15.898,17	8.005.645,99	16.483,51	450.112,00	8.488.139,67	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.093.098,99	3.610.331	2,24
9.12.2020	15.898,17	8.005.636,24	16.483,51	450.112,00	8.488.129,92	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.093.089,24	3.610.331	2,24
10.12.2020	15.898,17	8.003.872,92	16.483,51	450.112,00	8.486.366,60	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.091.325,92	3.610.331	2,24
11.12.2020	15.898,17	7.995.842,82	16.483,51	450.112,00	8.478.336,50	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.083.295,82	3.610.331	2,24
12.12.2020	15.898,17	7.995.842,82	16.483,51	450.112,00	8.478.336,50	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.083.295,82	3.610.331	2,24
13.12.2020	15.898,17	7.995.842,82	16.483,51	450.112,00	8.478.336,50	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.083.295,82	3.610.331	2,24
14.12.2020	15.898,17	7.995.724,32	16.483,51	450.112,00	8.478.218,00	0,00	-22.910,67	-372.130,01	0,00	-395.040,68	8.083.177,32	3.610.331	2,24
15.12.2020	15.898,17	7.997.672,72	16.483,51	450.112,00	8.480.166,40	0,00	-22.945,77	-372.130,01	0,00	-395.075,78	8.085.090,62	3.610.331	2,24
16.12.2020	15.852,72	7.997.672,72	16.483,51	450.112,00	8.480.120,95	0,00	-22.901,32	-372.130,01	0,00	-395.031,33	8.085.089,62	3.610.331	2,24
17.12.2020	15.852,72	7.997.903,02	16.483,51	450.112,00	8.480.351,25	0,00	-22.901,32	-372.130,01	0,00	-395.031,33	8.085.319,92	3.610.331	2,24
18.12.2020	15.852,72	7.986.595,95	16.483,51	450.112,00	8.469.044,18	0,00	-22.901,32	-372.130,01	0,00	-395.031,33	8.074.012,85	3.610.331	2,24
19.12.2020	15.852,72	7.986.595,95	16.483,51	450.112,00	8.469.044,18	0,00	-22.901,32	-372.130,01	0,00	-395.031,33	8.074.012,85	3.610.331	2,24
20.12.2020	15.852,72	7.986.595,95	16.483,51	450.112,00	8.469.044,18	0,00	-22.901,32	-372.130,01	0,00	-395.031,33	8.074.012,85	3.610.331	2,24

21.12.2020	15.786,25	7.965.014,71	16.483,51	450.112,00	8.447.396,47	0,00	-22.928,24	-372.130,01	0,00	-395.058,25	8.052.338,22	3.610.331	2,23
22.12.2020	15.786,25	7.849.732,39	16.483,51	450.112,00	8.332.114,15	0,00	-24.332,24	-372.130,01	0,00	-396.462,25	7.935.651,90	3.610.331	2,20
23.12.2020	15.786,25	7.849.732,39	16.483,51	450.112,00	8.332.114,15	0,00	-24.332,24	-372.130,01	0,00	-396.462,25	7.935.651,90	3.610.331	2,20
24.12.2020	15.786,25	7.594.059,97	16.483,51	450.112,00	8.076.441,73	0,00	-24.332,24	-372.130,01	0,00	-396.462,25	7.679.979,48	3.610.331	2,13
25.12.2020	15.786,25	7.593.888,97	16.483,51	450.112,00	8.076.270,73	0,00	-24.332,24	-372.130,01	0,00	-396.462,25	7.679.808,48	3.610.331	2,13
26.12.2020	15.786,25	7.593.888,97	16.483,51	450.112,00	8.076.270,73	0,00	-24.332,24	-372.130,01	0,00	-396.462,25	7.679.808,48	3.610.331	2,13
27.12.2020	15.786,25	7.593.888,97	16.483,51	450.112,00	8.076.270,73	0,00	-24.332,24	-372.130,01	0,00	-396.462,25	7.679.808,48	3.610.331	2,13
28.12.2020	14.586,25	7.592.170,67	31.033,51	450.112,00	8.087.902,43	-89,48	-23.132,24	-372.130,01	0,00	-395.351,73	7.692.550,70	3.610.331	2,13
29.12.2020	14.558,58	7.579.001,06	31.033,51	450.112,00	8.074.705,15	-89,48	-23.105,32	-372.130,01	0,00	-395.324,81	7.679.380,34	3.610.331	2,13
30.12.2020	23.673,50	7.622.259,61	16.641,01	450.112,00	8.112.686,12	-4,85	-23.105,32	-372.130,01	0,00	-395.240,18	7.717.445,94	3.610.331	2,14
31.12.2020	16.758,89	7.622.259,61	17.991,01	450.112,00	8.107.121,51	-4,85	-19.740,41	-372.130,01	0,00	-391.875,27	7.715.246,24	3.610.331	2,14
UKUPNO	497.817,12	245.595.700,21	539.779,77	13.953.472,00	260.586.769,10	-188,66	-716.206,72	-11.536.030,31	0,00	-12.252.425,69	248.334.343,41	111.920.261,00	68,78
PROSJEK:	16.058,62	7.922.441,94	17.412,25	450.112,00	8.406.024,81	-6,09	-23.103,44	-372.130,01	0,00	-395.239,54	8.010.785,27	3.610.331,00	2,22

Naziv fonda	ZIF Eurofond -1 dd Sarajevo	Prilog 3a
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-225	
Naziv društva za upravljanje	DUF "Naprijed Invest" d.o.o.Sarajevo	
Matični broj društva za upravljanje	65-01-0830-08	
JIB društva za upravljanje	4200030730007	
JIB investicijskog fonda	4209079830004	

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU
na dan 31.12.2020

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	7.622.259,61	94,02%
2	Obveznice	0,00	0,00
3	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	16.758,89	0,21%
6	Nekretnine	450.112,00	5,55%
7	Ostala imovina	17.991,01	0,22%
I	UKUPNA IMOVINA	8.107.121,51	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	402.539,38	0,00
III=(I-II)	NETO IMOVINA	7.704.582,13	0
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3610331	0
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	2,13	0
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	0,73	0

Naziv fonda	ZIF Eurofond -1 dd Sarajevo
Registarski broj fonda	ZJP-031-08-225
Naziv društva za upravljanje investicijskog fonda	DUF "Naprijed Invest" d.o.o.
JIB društva za upravljanje	65-01-0830-08
JIB investicijskog fonda	4200030730007
	4209079830004

Prilog 3b

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2020. do 31.12.2020.

Udio / dionica fonda	Tekuci godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2018	2017	2016
Najniža neto vrijednost	7.679.380	8.472.487	8.845.383	10.758.786	9.820.100
Najviša neto vrijednost	10.366.591	11.399.818	14.024.351	13.574.844	14.080.291
Najniža cijena	0,73	0,40	0,48	0,98	0,67
Najviša cijena	0,81	0,77	0,90	1,15	1,14
Prosječna cijena	0,77	0,53	0,66	1,03	0,92

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

Prilog 4

IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

u periodu od 1.1.2020 do 31.12.2020

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknade za upravljačku proviziju	137.463,94	49,57%
Naknada Registru	14.982,94	5,40%
Naknada depozitaru	14.400,00	5,19%
Naknada za reviziju	7.020,00	2,53%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	11.400,00	4,11%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.813,40	2,46%
Troškovi servisiranja dioničara	1.130,22	0,41%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	11.873,64	4,28%
Naknade i troškovi direktora fonda	58.377,36	21,05%
Ostali troškovi	13.844,53	4,99%
Ukupni troškovi	277.306,03	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	9.181.266,46	0,00
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,02%	0,00

Naziv fonda
 RegistarSKI broj fonda
 Naziv društva za upravljanje
 Matični broj društva za upravljanje
 JIB društva za upravljanje
 JIB investicijskog fonda

ZIF "Eurofond-1" d.d.Sarajevo

ZJP-031-08-225

d.o.o.Sarajevo

65-01-0830-08

4200030730007

4209079830004

Prilog 5

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda
 za period 1.1.2020 - 31.12.2020

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				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,01%	10,33	96449,4	1,02%	0,00	0,00	0	2.000,00	9,30	18605	0,01%	8,78	64427,64	0,84%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,03%	15,13	166850,15	1,77%	0,00	0,00	0	5.700,00	10,82	61669,84	0,01%	9,40	50055	0,65%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,00%	0,95	14250	0,15%	0,00	0,00	0	15.000,00	0,97	14550	0,00	0,00	0	0,00
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	6,31%	1,50	1009752	10,72%	0,00	0,00	0	28.000,00	1,09	30520	6,05%	0,97	625812,96	8,12%
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	2,38%	35,50	369377,5	3,92%	0,00	0,00	0	300,00	36,00	10800	2,31%	36,00	363780	4,72%
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	0,02%	5,00	39996,8	0,42%	0,00	0,00	0	8.000,00	4,99	39920	0,00	0,00	0	0,00
ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	18,84%	0,96	35084,16	0,37%	0,00	0,00	0	36.546,00	0,30	10963,8	0,00	0,00	0	0,00
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	4,39%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	50,00	3,15	157,5	4,36%	3,15	23048,55	0,30%
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	3,43%	6,06	885296,85	9,40%	0,00	0,00	0	47.220,00	8,00	377760	2,32%	7,87	778114,77	10,10%
ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla	HRBFRK2	0,00	0,00	0	0,00	58.900,00	6,31	371659	0,00	0,00	0	2,06%	6,61	389329	5,05%
2.617.056,86					0,00	371.659,00			564.946,14			2.294.567,92			

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0830-08
JIB društva za upravljanje: 4200030730007
JIB fonda: 4209079830004

PRILOG 5a

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2020.-31.12.2020.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW BROKER	922.055,14	98,45%	6.723,92	0,73%
Monet broker a.d. Banja Luka	14.550,00	1,55%	89,48	0,61%
Ukupno	936.605,14	100,00%	6.813,40	

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

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 1.1.2020 do 31.12.2020

RBr	Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda	0,00	0,00
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	9.421.387	10.322.521
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	2,61	2,86
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda	0	0
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	7.704.582	9.421.387
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	2,13	2,61
III	Finansijski pokazatelji	0	0
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,02%	2,94%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	1,00%	1,97%
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,00	0,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-18,22%	-8,73%

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

PRILOG 7

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.2020.-31.12.2020

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPESR	8325	0,07901	657,84
BH TELECOM d.d. SARAJEVO	BHTSR	7338	0,55155	4.047,28
TVORNICA CEMENTA KAKANJ d.d.	TCMKR	600	1,51000	906,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPESR	734	0,079198	58,00
TELEKOMUNIKACIJE REPUBLIKE SRPSKE a.d. BANJA LUKA	TLKM-R-A	15.000	0,032901	493,51
Ukupno:				6.162,63

**IZVJEŠTAJ UPRAVE
O POSLOVANJU ZIF-a EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO
ZA 2020. GODINU**

Januar 2021. godine

Uvod

Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

Obzirom da imovinu fonda čine prvenstveno ulaganja u vrijednosne papire, najmjerodavniji instrument za mjerenje uspješnosti upravljanja jeste neto vrijednost imovine fonda, koja se računa na dnevnoj osnovi.

Imovina Fonda posebno se obračunava po pojedinim segmentima, i to:

- utrživi dio imovine (vrijednosni papiri kojim se trgovalo unutar 90 dana),
- neutrživi dio imovine (nije se trgovalo duže od 90 dana) i
- imovina koja se vodi vanbilansno i ne ulazi u neto vrijednost imovine
- imovina koja nije u skladu sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima, koja ne ulazi u osnovicu za obračun upravljačke provizije

Neto vrijednost neutrživog dijela imovine vrjednuje se prema procjeni Društva, u skladu sa zakonom, propisima Komisije i MSFI-ja 9. Društvo je za procjenu koristilo adekvatnu metodologiju u skladu sa MSFI-ja 9 i Međunarodnim standardima procjene (IVS), te smatramo da je imovina Fonda kojim upravljamo je realno procijenjena, što je i potvrđeno od strane depozitara i NVR.

U slijedećoj tabeli prikazano je kako se kretala vrijednost NVI fonda „EUROFOND“ d.d. Sarajevo, kao i vrijednosti NVI Fonda po dionici u izvještajnom periodu:

Datum	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Prosječna vrijednost neto imovine fonda po dionici	Prosječna tržišna cijena dionice
Januar	9.400.134,10	3.610.331	2,60	0,67
Februar	9.966.706,51	3.610.331	2,76	0,67
Mart	10.131.905,28	3.610.331	2,81	0,67
April	9.788.734,35	3.610.331	2,71	0,67
Maj	9.659.236,35	3.610.331	2,68	0,75
Juni	9.582.535,85	3.610.331	2,65	0,75

Juli	9.733.234,60	3.610.331	2,70	0,81
Avgust	8.416.072,08	3.610.331	2,33	0,73
Septembar	8.406.064,08	3.610.331	2,33	0,73
Oktobar	8.704.484,49	3.610.331	2,41	1,01
Novembar	8.375.304,56	3.610.331	2,32	0,73
Decembar	8.010.785,27	3.610.331	2,22	0,73

Kako se može primjetiti iz gornje tabele NVI Fonda kretala se od 2,60 KM po dionici u januaru do 2,22 KM po dionici u decembru, odnosno od 9,40 mil. KM do 8,01 mil KM.

Tržišna kapitalizacija

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a Eurofond-1 može se primjetiti ne tako značajno odstupanje cijene tokom 2020. godine. Početkom godine ona je iznosila 2,78 mil. KM, odnosno 0,77 KM po dionici, dok krajem godine tržišna kapitalizacija ZIF-a iznosila je 2,64 mil. KM, odnosno 0,73 KM po dionici.

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2020.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
28.02.2020.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
31.03.2020.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
30.04.2020.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
31.05.2020.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
30.06.2020.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
31.07.2020.	3.610.331	0,81	2.924.368,11
31.08.2020.	3.610.331	0,73	2.635.541,63
30.09.2020.	3.610.331	0,73	2.635.541,63
31.10.2020.	3.610.331	0,73	2.635.541,63
30.11.2020.	3.610.331	0,73	2.635.541,63
31.12.2020.	3.610.331	0,73	2.635.541,63

Ograničenja investiranja

Ograničenja investiranja imovine ZIF-a definisana su Zakonom o investicionim fondovima , Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima ZIF-ova i internim aktima ZIF-a i DUF-a, ista su obuhvaćena i praćena na dnevnom nivou od strane Middle Office-a.

Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2020. prema izvještaju Middle office-a ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo slijedi izvještavanje o usklađenosti portfelja.

1. Prekoračenje ulaganja Fonda iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM prekoračenja fer vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	15,68%	0,68%	1.125	52.273	21.12..2020.

Na dan 31.12.2020. godine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo bio je u prekoračenju kod emitenta UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo u iznosu od 52.273 KM ili 0,68%, odnosno 1.125 dionica. Iskazano prekoračenje se desilo na dan 21.12.2020. godine. Kako bi imovinu fondova sa kojim upravlja postavio u zakonski dozvoljene okvire ulaganja Društvo je izdalo nalog za prodaju nedozvoljenog broja dionica UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo. Obzirom da se nalog za prodaju još nije uspio realizovati Društvo isključuje vrijednost prekoračenja po ovom emitentu iz obračuna upravljačke provizije od datuma iskažanog prekoračenja, tj. od 21.12.2020. godine.

2. Emitenti koji se približavaju ograničenju iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% do prekoračenja	Broj dionica do prekoračenja	Iznos KM do prekoračenja fer vrijednosti
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	11,94%	3,06%	20.501	235.760
PRETIS d.d. Vogošća	10,10%	4,90%	47.970	377.525
OZON d.d. Travnik	10,60%	4,40%	2.146	339.002

3. Ograničenja ulaganja u skladu sa čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima

Naziv emitenta		Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo		0,9700	645.168	625.813	8,12%	6,05%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO		0,9000	130.500	117.450	1,52%	4,29%
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar		6,6100	58.900	389.329	5,05%	2,06%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:				1.132.592	14,69%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:				2.311.375	30,00%	
Do ograničenja ulaganja od 30% ima :				1.178.783	15,31%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijedosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što se može vidjeti iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo, na 31.12.2020. godine iznosi 14,69 % NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja ima 15,31%. Ova ograničenja se prate svakodnevno, kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda ako dođe do prekoračenja.

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

Naziv emitenta	% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo	% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Tuzla	% ukupno g vlasništva dva fonda	% prekoračenja dva fonda	Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.	Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.	Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-	Datum iskazanog prekoračenja	Cijena emitenta
ANGROSIR OVINA d.d. Tuzla	14,41%	15,00%	29,41%	4,41%	3.672,50	3.822,00	7.494,50	01.04.2018.	1,30
METALOTE HNA d.d. Tuzla	4,07%	24,98%	29,05%	4,05%	9.426,93	57.757,50	67.184,43	01.04.2018.	4,53
SNAGA d.d. Vareš	15,00%	24,98%	39,98%	14,98%	26.622,80	44.309,90	70.932,70	01.04.2018.	1,90

01.04.2018. godine „NAPRIJED INVEST“ društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo je preuzelo još jedan fond i to „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo . Time je došlo do prekoračenja ulaganja

iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima na pojedinim emitentima. Kao što se može vidjeti iz gornje tabele na dan 31.12.2020. godine imamo prekoračenje na emitentima ANGROSIROVINA d.d. Tuzla, METALOTEHNA d.d. Tuzla i SNAGA d.d. Vareš. Društvo je preduzelo mjere kako bi imovinu fondova sa kojim upravlja postavio u zakonski dozvoljene okvire ulaganja, te je izdalo naloge za prodaju dionica ovih emitenata. Dok se ne realizuje prodaja dionica u prekoračenju kod pomenutih emitenata Društvo isključuje vrijednosti istih iz obračuna upravljačke provizije.

5. Ograničenja ulaganja u skladu sa "Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom"

16.08.2014. godine stupio je na snagu "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom" (Službene novine Federacije BiH br: 64/14) koji definiše dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Dana 17.12.2015. godine stupio je na snagu **Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom** (Službene novine Federacije BiH br. 96/15) čime je došlo do određenih izmjena u pogledu dozvoljenih i nedozvoljenih ulaganja imovine Fonda.

Pravilnik u Članu 2. stav (1) propisuje uslove koje ulaganje fonda mora ispunjavati, i to :

- 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 i/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 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. Stav (2) ovog Pravilnika propisuje da 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).

Prema ovim kriterijima emitenti koji nezadovoljavaju propisane uslove su dati u tabeli u nastavku:

RB	EMITENT	Ukupan br. emit. dionica/Udjela	Br. dionica/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Broj dionica koji je u prekoračenju (prelazi 15% NVI Fonda)	Broj dionica u prekoračenju (prelazi 25% učešća u emitentu)	Fer vrijed. vrij. papira	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55.328	13.527	24,44%			0	0,00
2	AMOS DD TUZLA	29.911	5.192	17,35%			0	0,00
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130.217	19.542	15,00%		2.939	1,3	25.404,60
4	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	15.359	3.466	22,56%			36,66	127.063,56
5	ENERGOINVEST - DVI d.d. Sarajevo	286.889	4.406	1,53%			0,63	2.775,78
6	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	1.142.530	69.652	6,09%			0	0,00
7	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88.358	22.089	24,99%			0	0,00
8	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763.396	122.798	16,08%			0	0,00
9	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72.555	18.138	24,99%			0	0,00
10	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478.729	57.504	12,01%			0	0,00
11	METALOTEHNA d.d. TUZLA	364.462	91.079	24,98%		12.749	4,53	412.587,87
12	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	1.582.876	59.926	3,78%			0	0,00
13	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	253.374	57.942	22,86%			0	0,00
14	PLUTO D.D. NEUM	43.642	10.910	24,99%			0	0,00
15	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317.881	61.682	19,40%			0	0,00
16	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	17.370	4.340	24,98%			0	0,00
17	SNAGA d.d. VAREŠ	249.023	62.210	24,98%		23.320	1,9	118.199,00
18	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	119.290	14.376	12,05%			0	0,00
19	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	22.147	393	1,77%			0	0,00
20	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	193.929	30.592	15,77%			0	0,00
21	TURIST BEST d.d. KONJIC	167.599	7.317	4,39%			3,15	23.048,55
22	UDARNIK d.d. BREZA	349.741	87.400	24,98%			2,88	251.712,00
23	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. SARAJEVO	353.242	26.000	7,36%	1.125		46,46	52.272,68
24	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	467.776	18.522	3,95%			0	0,00
25	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982.869	32.640	3,32%		0	0	0,00
UKUPNO								1.013.064,04

Navedena ulaganja nisu usklađena sa aspekta Pravilnika, te je Društvo dužno prilikom obračuna naknade za upravljanje umanjiti neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa odredbama Pravilnika, što i čini.

Praćenje uspješnosti i rizika investiranja

Mjerenje sistemskog rizika

Cilj mjerenja rizika jeste blagovremeno uočavanje sistemskih problema koji mogu postojati u procesu provođenja investicione politike, odnosno promjena na finansijskom tržištu, a u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka. Svako ulaganje Fonda podrazumijeva preuzimanje određenih rizika.

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 10 emitenata čini 81,35% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 6,27 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 10 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index Eurofond-10, čija se vrijednost prati na kvartalnom nivou, u narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa Eurofond-10.

Simbol	Naziv emitenta	NAV	Cijena	Broj dionica
UNPLR	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	1.207.960,00	46,46	26.000
BIGFRK3	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	625.812,96	0,97	645.168
MTHNRK2	METALOTEHNA d.d. TUZLA	412.587,87	4,53	91.079
OZNTR	OZON d.d. Travnik	816.860,00	158,00	5.170
UNPRRK1	PRETIS d.d. Vogošća	778.114,77	7,87	98.871
SRPVRK1	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	920.000,00	11,50	80.000
TTRSR	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	363.780,00	36,00	10.105
TRZHR	TRZ HADŽIĆI d.d.	479.505,48	16,44	29.167
IRISRK1	IRIS COMPUTERS d.d. SARAJEVO	273.682,08	7,98	34.296
HRBFRK2	ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	389.329,00	6,61	58.900
Ukupno NAV 10 31.12.2020.		6.267.632,16		
NVI 31.12.2020.		7.704.582,13		
Učešće NVI 10 u NVI 31.12.2020.		81,35%		

Praćenje ostalih rizika

Pored gore pomenutog sistemskog rizika moguće je definisati nekoliko vrsta rizika koji su značajni za praćenje:

Kreditni rizik: kada je u pitanju kreditni rizik koji predstavlja vjerovatnoću da izdavaoc dužničkih vrijednosnih papira neće moći izmiriti svoje obaveze prema investitorima. Za sve dužničke papire iz portfelja fonda do sada su redovno izmirivane dospjele kamate i glavnice, te u tom kontekstu nema rizika.

Rizik likvidnosti fonda predstavlja nemogućnost da se vrijednosni papiri iz portfelja fonda ne mogu brzo prodati po fer vrijednostima tih vrijednosnih papira. Obzirom da je riječ o zatvorenom investicijskom fondu, te da je investicijska politika Fonda orijentisana na dugoročna ulaganja, a uz to Fond u svom portfelju ima određen broj dionica onih kompanija koje konstantno dijele dividendu, rizik likvidnosti Fonda je sveden na minimum.

Valutni rizik fonda predstavlja rizik promjene kursa domaće valute u odnosu na euro. Kako je do sada Fond ulagao na domaćem tržištu vrijednosnih papira, čija je valuta obračuna – KM – rigidno vezana za euro (€) putem sistema Currency Boarda, investiranje fonda na teritoriju BiH za sada nije izloženo ovoj vrsti rizika.

Privredni rizik obuhvaća utjecaj cikličnih kretanja u privredi države na profitabilnost ulaganja u pojedine privredne grane. Ulagano je u dionice onih kompanija koje su manje sklone cikličnim kretanjima (udjeli u investicijskim fondovima, banke, elektroenergetski sektor).

U posmatranom periodu portfelj Fonda nije bio izložen nekim dodatnim rizicima osim ovih gore nabrojanih, zbog same strukture portfelja Fonda, a i samih investicionih aktivnosti kojih tokom izvještajnog perioda bilo u intenzivnom obimu.

Struktura imovine ZIF-a Eurofond-1 d.d. prema vrstama vrijednosnih papira

ZIF Eurofond-1 je pretežno dionički fond, te je takva struktura imovine ZIF-a zadržana i u prošloj godini. Ulaganja u dionice privrednih društava sačinjavala su 84,23% portfelja ZIF-a Eurofond-1. Ulaganja u investicione fondove činila su 14,70% imovine Fonda, od čega je sve u zatvornim ZIF-ovima. Novac na računu ZIF-a i potraživanja činila su 0,45% NAV-a na dan 31.12.2020. godine.

R.b.	Opis	Br_emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
------	------	----------	------------	----------------

31.12.2020.

1.	Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:	38	6.489.667,65	84,23%
a.	Redovne Dionice/Akcije	38	6.489.667,65	84,23%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0,00	0,00%
c.	Obveznice	0	0,00	0,00%
2.	Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova	3	1.132.591,96	14,70%
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	0	0,00	0,00%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	3	1.132.591,96	14,70%
3.	Istrumenti Trzista Novca		0,00	0,00%
4.	Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati		0,00	0,00%
5.	Depoziti		0,00	0,00%
6.	Nekretnine		450.112,00	5,84%
7.	Novac i novcani ekvivalenti, potraživanja		34.749,90	0,45%
Vrijednost portfolija		41	8.107.121,51	105,22%
8	Obaveze		-402.539,38	-5,22%
NAV			7.704.582,13	100,00%

Struktura imovine ZIF-a Eurofond-1 prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja BiH, svi su sa područja FBiH, količine 99,85% portfelja, dok na području RS-a na dan 31.12.2020. godine imamo nekretninu u vrijednosti 450.112,00 KM, što čini 5,84% u NAV-u fonda.

Berza	Broj Emitenata	NAV	% u NAVu
SASE	41	7.622.259,61	98,93%
Ukupno:		7.622.259,61	100,00%

2. Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2020. godinu.

Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2020. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
--------------	----------	-----	---------------	------------------

1	2	3			4	5
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	2	0	1		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	2	0	2	22.363,00	89.782,00
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	6.163,00	8.075,00
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijanja	2	0	4		
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	16.200,00	10.800,00
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6		70.907,00
	II - Realizovana dobit (208 do 211)	2	0	7	92.219,00	194.552,00
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	92.219,00	194.552,00
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1		
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	2	1	2	277.306,00	290.653,00
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	137.464,00	131.407,00
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	6.813,00	12.297,00
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	11.778,00	11.874,00
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	7.020,00	7.020,00
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	14.400,00	14.400,00
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	99.831,00	113.655,00
	IV - Realizovani gubitak (222 do 225)	2	2	1	62.322,00	
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	62.322,00	
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		
	V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK					
	1. Realizovana dobit (202+207)-(212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	225.046,00	6.319,00
	VI - Finansijski prihodi (229+230)	2	2	8		
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		

	VII - Finansijski rashodi (232+233)	2	3	1		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	225.046,00	6.319,00
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	2	3	6		
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	225.046,00	6.319,00
	E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI					
	I - Nerealizovani dobici (243 do 248)	2	4	2	267.531,00	7.100.506,00
720	1. Nerealizovani dobici od vrijednosnih papira	2	4	3	267.531,00	7.098.505,00
721	2. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobici po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobici	2	4	8		2.001,00
	II - Nerealizovani gubici (250 do 255)	2	4	9	1.759.290,00	8.329.324,00
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	1.759.079,00	8.326.879,00
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		

624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	211,00	
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5		2.445,00
	F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	1.491.759,00	1.228.818,00
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	1.716.805,00	1.235.137,00
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Bilans stanja na dan 31.12.2020. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	0	0	1	8.107.121,00	9.751.962,00
100 do 102	I - Gotovina	0	0	2	16.759,00	13.852,00
	II-Ulaganja Fonda (004 do 009)	0	0	3	8.072.372,00	9.727.520,00
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	7.622.260,00	9.277.198,00
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5		
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	450.112,00	450.322,00
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	III - Potraživanja (011 do 018)	0	1	0	17.990,00	10.590,00

300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	157,00	
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3		
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	2.983,00	2.490,00
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	14.850,00	8.100,00
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	IV - Odložena porezna sredstva	0	1	9		
330 do 332	V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	2	0		
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	0	2	1	402.539,00	330.575,00
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	0	2	2	5,00	
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	5,00	
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	0	2	6	19.740,00	15.111,00
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.200,00	1.200,00
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411,412,413,416,419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	18.540,00	13.911,00
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)	0	3	1	372.130,00	304.303,00
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	372.130,00	304.303,00
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3		
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)	0	3	4		
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		

44	V - Dugoročne obaveze (038+039)	0	3	7		
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	VI - Ostale obaveze Fonda	0	4	0		
46	VII - Odložene porezne obaveze	0	4	1		
47	VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	4	2	10.664,00	11.161,00
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	0	4	3	7.704.582,00	9.421.387,00
	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	0	4	4	7.704.582,00	9.421.387,00
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	64.985.958,00	64.985.128,00
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	64.985.958,00	64.985.958,00
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	3.184.128,00	3.184.128,00
510	1. Emisiona premija	0	4	9	3.184.128,00	3.184.128,00
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	5	1		
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5		
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	850.799,00	850.799,00
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7		
531	2. Ostale rezerve	0	5	8	850.799,00	850.799,00
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	10.958.306,00	8.873.353,00
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	10.958.306,00	8.873.353,00
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	65.951.877,00	63.404.796,00
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	65.726.831,00	63.398.477,00
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	225.046,00	6.319,00

56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	0	6	5	-6.322.732,00	-5.068.055,00
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	16.062.244,0 0	17.879.668,00
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	- 22.384.976,00	-22.947.723,00
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8		
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9		
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	5.308.090,00	5.308.090,00
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	5.308.090,00	5.308.090,00

Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2020. godine

POZICIJA		AOP			Iznos		Index
					Tekući period	Prethodni period	
1		2			3	4	5
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti							
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)		4	0	1	579.908,00	1.270.306,0 0	46
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja		4	0	2	564.789,00	1.258.624,0 0	45
2. Prilivi po osnovu dividendi		4	0	3	5.669,00	8.075,00	70
3. Prilivi po osnovu kamata		4	0	4			
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda		4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		4	0	6	9.450,00	3.607,00	262
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)		4	0	7	577.001,00	1.265.925,0 0	46
1. Odlivi po osnovu ulaganja		4	0	8			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		4	0	9	371.659,00	505.920,00	73
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		4	1	0		450.766,00	

4.	Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	70.000,00	130.742,00	54
5.	Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6.	Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	6.809,00	12.297,00	55
7.	Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	5.616,00	7.020,00	80
8.	Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	14.400,00	15.950,00	90
9.	Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	59.053,00	90.383,00	65
10.	Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11.	Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	49.464,00	52.847,00	94
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	2.907,00	4.381,00	66
IV	Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0			
B.	Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja						
I	Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1.	Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2.	Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1.	Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2.	Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3.	Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			
C.	Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	579.908,00	1.270.306,00	46
D.	Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	577.001,00	1.265.925,00	46
E:	NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	2.907,00	4.381,00	66
F	NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3			
G	Gotovina na početku perioda	4	3	4	13.852,00	9.471,00	146
H	Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I.	Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			

J.	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	16.759,00	13.852,00	121
	(434+432-433+435-436)	4	3	8	16.759,00	13.852,00	121

Zabilješke uz finansijske izvještaje Fonda

1. Opšti podaci

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

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

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

Direktor Fonda Alić Sabina.

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

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

Fond je na dan 31.12.2020. godine dioničar kod 41 emitenata čija je fer vrijednost ulaganja 7.622.260 KM. Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 450.112 KM.

Fond u vanbilansnoj evidenciji vodi 9 emitenata koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima ne mogu voditi u imovini Fonda. Fer vrijednost navedenih emitenata iznosi 5.308.090 KM (registrovani kao DOO: Kokaprodukt Gračanica 285.070 KM, Robna kuća Domaćinstvo Tuzla 39.296 KM i Željeznice FBiH 4.983.724 KM. Neregistrovani u RVP: Metalgrađa Visoko. U stečaju: Distributivni centar Gračanica, Drinjača Kladanj, Obnova Ključ, Salines Tuzla, Univerzal Tešanj.)

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

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

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

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

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

Komisija je izvršila upis promjene sjedišta u Registar fondova br. 05/2-49-1229/18 dana 13.07.2018. Komisije za vrijednosne papire izvršen je upis člana Nadzornog odbora Seada Čampara br. 05/2-19-231/18 29.08.2018.

2.Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja

Osnovne računovodstvene politike primijenjenje kod izrade finansijskih izvještaja navedene su niže u tekstu.

Finansijski izvještaji

Fond u računovodstvenim evidencijama i evidentiranju poslovnih promjena primjenjuje Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja, Međunarodne računovodstvene standarde i Pravilnik o računovodstvu investicionih fondova, a finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena od strane Komisije za vrijednosne papire (Zakon o Komisiji za vrijednosne papire FBiH).

Izvještaji su sastavljeni po načelu historijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Iskazivanje imovine ZIF-a izvršeno je u skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje Društvo jedanput mjesečno u skladu sa Pravilnikom, a provjerava je i potvrđuje banka Depozitar po osnovu Ugovora o poslovima depozitara.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se aktivno trguje u FBiH utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi.

Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom tržištu u poslednjih 90 dana u odnosu na dan izračunavanja fer vrijednosti imovine Fonda.

Fer vrijednost ulaganja u vrijednosne papire kojima se nije trgovalo u poslednjih 90 dana vrednovanje se vrši tehnikom procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u BiH.

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

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

Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od prihoda od investicija (dividendi) koje su oprihodovane po prilivu sredstava na račun Fonda ili po prijemu dokumenta kojim se dokazuje ostvarenje dividendi.

Prihodi od trgovanja sa investicijama pojavljuju se kao realizovani dobici ili gubici od prodaje vrijednosnih papira prepoznati na datum transakcije i predstavljaju razliku između prihoda primljenog od prodaje i neto knjigovodstvene vrijednosti.

Ostale prihode čine prihodi od kamata na depozite po viđenju – transakcijski račun.

Priznavanje troškova

Iz imovine Fonda direktno se plaćaju i obračunavaju sljedeći troškovi:

- naknada Društvu za upravljanje u visini 3% prosječne godišnje neto vrijednosti i to u skladu sa Ugovorom o upravljanju, Statutom i Prospektom..Na osnovu Odluke Nadzornog odbora br. NO-37-89-2/18 od 02.08.2018 naknada Društvu za upravljanje iznosi 0,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 01.08.2018 do 31.12.2018g

Dana 27.12.2018 na osnovu Odluke Nadzornog Odbora br. NO-40-117/18 naknada Društvu za upravljanje iznosi 1,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 01.01.2019 do 31.12.2019.Odlikom br. NO-5-141/19 od 19.12.2019. mjenja se procenat na 1,7% za period od 01.01.2020 do 31.12.2020.

- naknada banci Depozitaru
- naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira
- sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji za vrijednosne papire
- troškovi uvrštenja na berzu i drugo uređeno javno tržište
- naknada i troškovi članova NO i Direktora Fonda
- računovodstveni,revizorski i advokatski troškovi nastali poslovanjem Fonda
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani za objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu dostavljaju dioničarima
- troškovi održavanja redovne Skupštine
- porezi koje je Fond dužan platiti po osnovu zakona koji regulišu materiju oporezivanja
- troškovi, provizije ili takse neposredno vezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda
- troškove oglašavanja kada je ono obavezno za zatvorene investicijske fondove u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostale naknade određene posebnim zakonima.

Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Fond nema definisane planove za svoje uposlene za isplatu primanja nakon odlaska u penziju. Penziono i zdravstveno osiguranje, poreze i doprinose na i iz plaća Fond redovno uplaćuje u korist zdravstvenog i penzionog fonda tako da nema neizmirenih obaveza prema svojim postojećim i bivšim uposlenicima.

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima i njime su identificirani sljedeći rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- Tržišni rizik – Imovina Fonda se ulaže u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.
- Valutni rizik – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.
- Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

- Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine.

- Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da se poreski propisi Federacije BiH, BiH ili drugih zemalja promijene na način koji bi negativno uticao na prinos Fonda. Rizik Promjena poreskih propisa je izvan uticaja Društva.

-Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda – S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija i tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine je podložna promjenama.

3. Novac i novčani ekvivalenti

Fond ima otvoren transakcijski račun kod Raiffesen bank dd BIH Sarajevo broj 1610000006440132 Stanje novčanih sredstava na dan 31.12.2020. je sljedeće:

Opis	31.12.2020.
Transakcijski račun	16.759
Skrbnički račun	0,00
UKUPNO	16.759

4. Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire

Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31.12.2020. je sljedeći:

Kto	Opis	31.12.2020.
200000	Vrijednosni papiri kojima se aktivno trguje	4.771.581
200009	Ispravka vrijednosti	-1.547.801
	Neto vrijednost-aktivna trgovina	3.223.780
200010	Vrijednosni papiri kojima se povr. trguje	50.781.097
200019	Ispravka vrijednosti	-46.382.617
	Neto vrijednost-povremena trgovina	4.398.479
	UKUPNO	7.622.260

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

Pregled ulaganja na dan 31.12.2020

Obrazac 2

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Kotacija</i>	<i>Broj dionica (obveznica) ili % udjela</i>	<i>Ukupno nominalna vrijdnost ulaganja</i>	<i>Ukupno fer vrijdnost ulaganja</i>	<i>% učešća u ukupnim dionicama emitenta</i>	<i>% učešća u portfelju fonda</i>
1	2	3	4,	5	6	7,00	8,00
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	7338,	0	64427,64	0,01%	0,00
2	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	645168,	0	625812,96	6,05%	0,00
3	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	Federacija Bosne i Hercegovine	22230,	0	226746	1,35%	0,00
4	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	130500,	0	117450	4,29%	0,00
5	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	5325,	0	50055	0,01%	0,00
6	OZON d.d. Travnik	Federacija Bosne i Hercegovine	5170,	0	816860	1,77%	0,00
7	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo		80000,	0	920000	3,05%	0,00
8	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	Federacija Bosne i Hercegovine	600,	0	15600	0%	0,00
9	Teledigital d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	10105,	0	363780	2,31%	0,00
10	TURIST BEST d.d. KONJIC	Federacija Bosne i Hercegovine	7317,	0	23048,55	4,36%	0,00
11	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	13527,	0	0	24,44%	0,00
12	AMOS DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	5192,	0	0	17,35%	0,00
13	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	Federacija Bosne i Hercegovine	19542,	0	25404,6	15%	0,00

14	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	Federacija Bosne i Hercegovine	23591,	0	182122,52	15,98%	0,00
15	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	4406,	0	2775,78	1,53%	0,00
16	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	3466,	0	127063,56	22,56%	0,00
17	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	Federacija Bosne i Hercegovine	69652,	0	0	6,09%	0,00
18	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	22089,	0	0	24,99%	0,00
19	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	Federacija Bosne i Hercegovine	122798,	0	0	16,08%	0,00
20	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	18138,	0	0	24,99%	0,00
21	ZIF HERBOS FOND d.d. Tuzla		58900,	589	389329	2,06%	0,00
22	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	34296,	0	273682,08	7,29%	0,00
23	KHK D.D. LUKAVAC	Federacija Bosne i Hercegovine	288245,	0	0	8,05%	0,00
24	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	Federacija Bosne i Hercegovine	57504,	0	0	12,01%	0,00
25	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	Federacija Bosne i Hercegovine	59926,	0	0	3,78%	0,00
26	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	57942,	0	0	22,86%	0,00
27	METALOTEHNA DD TUZLA	Federacija Bosne i Hercegovine	91079,	0	412587,87	24,98%	0,00
28	PLUTO D.D. NEUM	Federacija Bosne i Hercegovine	10910,	0	0	24,99%	0,00
29	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	61682,	0	0	19,4%	0,00
30	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	Federacija Bosne i Hercegovine	4340,	0	0	24,98%	0,00

31	SNAGA DD VAREŠ	Federacija Bosne i Hercegovine	62210,	0	118199	24,98%	0,00
32	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	Federacija Bosne i Hercegovine	83346,	0	150022,8	9,35%	0,00
33	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	Federacija Bosne i Hercegovine	14376,	0	0	12,05%	0,00
34	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	393,	0	0	1,77%	0,00
35	TRZ HADŽIĆI DD	Federacija Bosne i Hercegovine	29167,	0	479505,48	5%	0,00
36	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	Federacija Bosne i Hercegovine	30592,	0	0	15,77%	0,00
37	UDARNIK DD BREZA	Federacija Bosne i Hercegovine	87400,	0	251712	24,98%	0,00
38	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo		26000,	0	1207960	7,36%	0,00
39	PRETIS d.d. Vogošća	Federacija Bosne i Hercegovine	98871,	0	778114,77	2,32%	0,00
40	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	18522,	0	0	3,95%	0,00
41	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	Federacija Bosne i Hercegovine	32640,	0	0	3,32%	0,00
	UKUPNO VLASNIČKI INSTRUMENTI		0,	589	7622259,61	0,00	0,00
	UKUPNO		0,	589	7622259,61	0,00	0,00

4.1 Transakcije sa vrijednosnim papirima

U izvještajnom periodu obavljene transakcije imovinom Fonda su u skladu sa Investicionom politikom Fonda i ciljevima investiranja.

KUPOVINA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2020.

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2020. godine:

Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija	Prosječna cijena
HRBFRK2	15.04.2020.	58.900	371.659,00	2.696,04	6,31
			371.659,00	2.696,04	

PRODAJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZ PORTFOLIA FONDA ZA PERIOD 01.01.-31.12.2020. GOD.

U ime i za račun Fonda obavljene su sljedeće kupovine vrijednosnih papira u periodu od 01.01.-31.12.2020. godine:

Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)	Prosječna cijena
JPESR	22.01.2020.	300	4.200,00	31,95	14,00
JPESR	22.01.2020.	400	5.600,00	42,10	14,00
JPESR	22.01.2020.	300	4.200,00	31,95	14,00
BHTSR	10.03.2020.	1.000	9.980,00	73,86	9,98
UNPRRK1	10.04.2020.	47.220	377.760,00	2.740,26	8,00
BHTSR	16.04.2020.	500	4.125,00	31,42	8,25
JPESR	21.04.2020.	700	6.790,00	50,73	9,70
BHTSR	26.05.2020.	185	1.665,00	13,58	9,00
JPESR	26.05.2020.	266	2.699,90	21,07	10,15
JPESR	27.05.2020.	234	2.375,10	18,73	10,15
JPESR	27.05.2020.	500	5.075,00	38,29	10,15
BHTSR	29.05.2020.	50	450,00	5,52	9,00
BHTSR	12.06.2020.	96	864,00	7,77	9,00
BHTSR	16.06.2020.	169	1.521,00	12,53	9,00
JPESR	24.06.2020.	1.000	10.130,00	74,94	10,13
TTRSR	24.07.2020.	300	10.800,00	79,80	36,00
JPESR	25.08.2020.	1.000	10.500,00	77,63	10,50
JPESR	22.09.2020.	356	3.627,64	27,80	10,19
JPESR	25.09.2020.	644	6.472,20	48,42	10,05
ANPCRK1	28.09.2020.	36.546	10.963,80	80,99	0,30
HTKMR	10.11.2020.	8.000	39.920,00	290,92	4,99
BIGFRK3	10.11.2020.	28.000	30.520,00	222,77	1,09
TLKM-R-A	28.12.2020.	15.000	14.550,00	89,48	0,97
UISHRK1	30.12.2020.	50	157,50	4,85	3,15
UKUPNO:			564.946,14	4.117,36	

5. Ostala sredstva i potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

Opis	31.12.2020.
Potraživanja po osnovu zakupa	14.850
Potraživanja po osnovu dividendi	2.983
Potraživanja po osnovu prodaje VP	158
Ostala potraživanja	0
AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA	0
UKUPNO	17.991

Potraživanja za dividende odnose se na potraživanja Ozon d.d.Travnik i TELEKOMUNIKACIJE REPUBLIKE SRPSKE a.d. Banja Luka.

Potraživanja po osnovu zakupa su od Sarajevske pivara dd.

6. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.12.2020. godine u poređenju sa prethodnim periodima je sljedeća:

Opis	31.12.2020.
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	19.740
Obaveze po osnovu ulaganja u VP	5
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima	158.862
DUF Euro-investment dd	
DUF Naprijed Invest doo	213.268
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima	
Pasivna vremenska razgraničenja	10.664
UKUPNO	402.539

7. Kapital

Izvršena je korekcija na kapitalu Fonda za promjenu računovodstvene politike u skladu sa pravilima Međunarodnog računovodstvenog standarda 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvene procjene i greške. Izvršena je reklasifikacija nastalih efekata kategorije kapitala-Revalorizacijske rezerve na kategoriju kapitala- Nerealizirani gubici i dobici, za sva ulaganja koja su zatečena na dan 31.12.2017. godine i koja su klasificirana u kategoriju Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Navedena reklasifikacija je izvršena u skladu sa Odlukom Uprave Društva od 28.05.2018. godine. Evidentiranje reklasifikacije u poslovnim knjigama Fonda je izvršena na dan 01.01.2018. godine. U nastavku slijedi prikaz efekata na kapitalu za izvršenu konverziju pozicija unutar kapitala, sukladno MSFI-u 9 i MRS-u 8. U skladu sa Odlukom Uprave Društva od 28.05.2018. godine o reklasifikaciji ulaganja u portfoliju Fonda na dan 31.12.2017. godine, sva zatečena ulaganja u dionice se klasificiraju u „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans

uspjeha“ (oznaka FS BU). Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije revalorizacijske rezerve na kategoriju nerealizirani dobiti/gubici

Pregled neto vrijednosti i upravljačke provizije po mjesecima:

Mjesec	Prosječna NVI	Osnovica za upravljačku proviziju	Obračunata provizija 1,70%
januar	9.400.134,10	8.032.905,29	11.379,95
februar	9.966.706,51	8.684.463,57	12.302,99
mart	10.131.905,28	8.874.136,81	12.571,69
april	9.788.734,35	8.627.659,18	12.222,52
maj	9.659.236,35	8.518.471,71	12.067,83
juni	9.582.535,85	8.430.993,00	11.943,91
juli	9.733.234,60	8.783.154,46	12.442,80
avgust	8.416.072,08	7.505.967,04	10.633,45
septembar	8.406.064,08	7.371.200,06	10.442,53
okrobar	8.704.484,49	7.744.782,26	10.971,77
novembar	8.375.304,56	7.403.266,57	10.487,96
decembar	8.010.785,27	7.056.380,96	9.996,54
Prosjek:	9.181.266,46	8.086.115,08	11.455,33

Ukupna upravljačka provizija za period 01.01.-31.12.2020. godine iznosila je 137.464 KM.

e) Poslovni prihodi i rashodi

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 22.363 KM što predstavlja prihod od dividende u iznosu od 6.163 KM, prihod od izdavanja nekretnine u iznosu 16.200 KM.

Za period 01.01.- 31.12.2020. god. ostvareni su poslovni rashodi Fonda u iznosu od 277.306 KM koji se sastoje od: naknada DUF-u u iznosu od 137.464 KM, troškova kupovina i prodaja u iznosu od 6.813 KM, naknada članovima Nadzornog odbora u iznosu od 11.778 KM, naknada vanjskom revizoru u iznosu 7.020 KM, naknada banci depozitaru u iznosu od 14.400 KM, te ostalih rashoda u iznosu od 99.831 KM.

f) Realizovana dobit i gubitak

Neto realizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2020.god iznosi 225.046 KM .

g) Nerealizovani dobiti (gubici)

Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2020. god iznosi 1.491.759 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .

h) Prosječna neto vrijednost sredstava

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2020. god. iznosi 9.181.266 KM .

i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2020. god. iznosi 2,54 KM.

Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 1.716.805 KM

**IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA
u periodu od 1.01.2020. do 31.12.2020.**

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknade za upravljačku proviziju	137.463,94	49,57%
Naknada Registru	14.982,94	5,40%
Naknada depozitaru	14.400,00	5,19%
Naknada za reviziju	7.020,00	2,53%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	11.400,00	4,11%
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.813,40	2,46%
Troškovi servisiranja dioničara	1.130,22	0,41%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	11.873,64	4,28%
Naknade i troškovi direktora fonda	58.377,36	21,05%
Ostali troškovi	13.844,53	4,99%
Ukupni troškovi	277.306,03	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	9.181.266,46	0,00
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,02%	0,00

Prema podacima Registra vrijednosnih papira najveće procentualno učešće imaju sljedeći dioničari:

Dioničar	% učešća	Tip računa
ZIF" BIG -investiciona grupa"	10,0456	Vlasnički
ZIF MI-GROUP dd Sarajevo	9,6484	Vlasnički
ZIF" NAPRIJED" d.d. Sarajevo	7,2094	Vlasnički
GB d.d.Kranj	5,1119	Vlasnički
OIF MONETA Podgorica	4,5140	Vlasnički
DZS dd Ljubljana	3,5687	Vlasnički
ZIF BOSFIN dd Sarajevo	2,6867	Vlasnički
AA Kapital Brokers dd Bihać	2,6547	Vlasnički

DUF EURO-INVESTMENT dd Tuzla	1,0567	Vlasnički
SILFA doo Maribor	1,0129	Vlasnički

Tabela 5. Vanbilansna evidencija

Redni broj	Naziv emitenta	Broj dionica % udjela	Vrijednost ulaganja
1.	KOKA PRODUKT DOO GRAČANICA	3,13	285.070
2.	RK DOMAĆINSTVO DOO TUZLA	13,54	39.296
3.	ŽELJEZNICE FBiH DOO SARAJEVO	5,28	4.983.724
4.	METAL-GRADNJA VISOKO - NEREGISTROVAN	54,04	0
5.	D.C. GRAČANICA –u stečaju	23,80	0
6.	DRINJAČA KLADANJ – u stečaju	99,76	0
7.	SALINES TUZLA u stečaju	25,44	0
8.	OBNOVA DD KLJUČ – u stečaju	36.222	0
9.	GTP UNIVERZAL TEŠANJ –u stečaju	7,55	0
	UKUPNO		5.308.090

Strategija Fonda za 2021. godinu

Društvo će se prilikom kupovine vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira u ime i za račun ZIF-a „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo voditi računa o sljedećem:

- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitenata koja zadovoljavaju definisane kriterije Zakonom, Prviličnikom, Statutom i Prospektom Fonda
- Kupovati vrijednosne papire, pretežno dionice emitanata za koje se pretpostavlja da će pozitivno uticati na ukupnu neto vrijednost imovine fonda,
- Kupovati dionice za koje se očekuje rast cijena ili/i dividenda,
- Kupovati nekretnine koje su predmet izdavanja (rentanja) ili to mogu biti, prema procjenama ovlaštenog sudskog procjenitelja, vodeći računa o tržišnim cijenama istih ili sličnih nekretnina, na istom ili bliskom geografskom području
- Kupovati nekretnine koje svojom cijenom imaju potencijal rasta, odnosno nekretnine čijom prodajom se može ostvariti kapitalna dobit

Takođe, Društvo će nastojati da kupuje dionice emitenata iz svih djelatnosti i područja dozvoljenih Zakonom, Pravilnikom i Prospektom Fonda, a za koje se ustanovi ekonomska opravdanost kupovine, sa posebnim fokusom na 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

Prodaje dionica emitenata iz portfolija obavljat će se u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima, podzakonskim aktima Komisije, te drugim internim dokumentima ZIF-a i DUF-a, a vodeći računa o definisanim ograničenjima za investiranje u pomenutim aktima.

Prilikom prodaje dionica u ime i za račun investicijskog fonda posebno će se uzeti u obzir slijedeće okolnosti:

- Usklađenost strukture imovine fonda sa zakonskim ograničenjima i propisima Komisije,
- Prethodno ostvarene cijene na SASE,
- Cijene dionica emitenata iz iste djelatnosti,
- Povrat na investiciju,
- Poslovanje društva i predviđanje poslovanja,
- Vlasnička struktura emitenta,
- Odnosa prodajne cijene i uložених sredstava,
- Utjecaj na neto vrijednost imovine fonda.

Broj: 96/21

Datum: 28.01.2021. godine

Direktor

Arijana Mutilović