

REVIK d.o.o. SARAJEVO
REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
Identifikacijski broj: 4200002790002
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

Zatvoreni investicijski fond
sa javnom ponudom
EUROFOND-1 d.d. Tuzla

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O
REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Za 2013. godinu

S A D R Ź A J

	<u>Strana</u>
Opšti podaci	3 – 4
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj nezavisnog revizora	6
Bilans stanja	7
Bilans uspjeha	8
Izvještaj o gotovinskom toku	9
Izvještaj o promjenama neto imovine	10
Neto vrijednost imovine Fonda	11
Računovodstvene politike	12 – 15
Ostale napomene uz finansijske izvještaje	16 – 27
Prilozi:	28
Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d.Tuzla za 2013 godinu	
Osnovni i posebni izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima i banke depozitara ("Službene novine F BiH" br. 37/10)	

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

OPŠTI PODACI

Pravno okruženje

Zakonom o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovina uređuju se uslovi i način osnivanja i poslovanja investicionih fondova.

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

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine propisuje uslove za kotiranje dionica Investicionog fonda na berzi.

Osnivanje

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "EUROFOND-1" dd Tuzla (u daljem tekstu Fond) osnovan je u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima ("Službene novine F BiH br: 85/08")

Osnivač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla (u daljem tekstu Društvo) sa sjedištem u Tuzli, Muftije Muhameda ef. Kurta 1.

Komisija za vrijednosne papire (u daljem tekstu Komisija) je dana 30.05.2000. godine donijela Rješenje br. 03-19-26/00 kojim je izdala dozvolu Društvu za osnivanje Fonda. Transformacija Privatizacionog investicionog fonda u Investicioni fond je odobrena od strane Komisije dana 23. marta 2006. godine na osnovu rješenje br. 05/1-19-122/6 i registrovana u Općinskom sudu u Tuzli.

Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, upisan u Registar fondova F BiH kod Komisije za vrijednosne papire F BiH na osnovu Rješenja broj: 05/1-19-575/09 od 16.12.2009. godine.

Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. Banka depozitar jeste banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije za vrijednosne papire u F BiH.

Uprava i Nadzorni odbor

Nadzorni odbor

Franc Ješovnik	Predsjednik (do 04.12.2013. godine)
Vedran Smiljanić	Predsjednik (od 04.12.2013. godine)
Silvo Zorec	Član
Kadrija Hodžić	Član (do 04.12.2013. godine)
Ante Markov	Član (od 04.12.2013. godine)

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

Uprava

Admir Svrakić

Direktor (do 21.12.2013. godine)

Sabina Alić

Direktor (od 22.12.2013. godine)

Sredstva Fonda i strategija ulaganja

Investicioni cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok kroz ulaganje imovine fonda u dionice domaćih i inostranih emitenata. Društvo za upravljanje vodi srednje rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda. U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, drugim propisima Komisije za vrijednosne papire F BiH, Statutom i Prospektom Fonda sredstva Fonda Društvo za upravljanje fondovima može ulagati u slijedeću vrstu imovine:

- vrijednosne papira,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumenata tržišta novca,
- depozita kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici,
- terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, koji su izvedeni iz vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenim tržištima, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC) u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima,
- nekretnine

Osnovni investicijski ciljevi Fonda u 2014. godini su:

- usklađivanje strukture imovine Fonda
- restrukturiranje portfolija Fonda
- održavanje likvidnosti Fonda

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprave Društva za upravljanje fondovima "Euro Investment"d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Društvo") i Investicijskog fonda "EUROFOND-1" d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu "Fond") su dužne da sastavljaju i podnose računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2013.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave Društva i Fonda:


Esad Omerović, direktor DUF Euro-Investment d.d. Tuzla


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

TUZLA
Muftije Muhameda efendije Kurta br. 1

Tuzla, 24. mart 2014. godine

REVIK d.o.o. SARAJEVO

REVIZIJA, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING

Sarajevo, Branilaca Sarajeva 20
tel. / fax (387) (33) 200 – 383 i 226 – 289
E-mail: revik@bih.net.ba
Opštinski sud u Sarajevu:
065-0-Reg-13-003456, MBS 65-01-1066-09
Poreski broj: 01075138

Raiffeisen BANK d.d. BH Sarajevo
- 1610000001640087
UniCredit Banka d.d. Sarajevo
- 3383202250064583
Identifikacijski broj: 4200002790002
Identifikacijski PDV broj: 200002790002

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Dioničarima Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom EUROFOND-1 d.d. Tuzla

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom EUROFOND-1 d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: Fond), za 2013. godinu. Revizijom smo obuhvatili Izvještaj Uprave Društva za upravljanje fondovima EURO-INVESTMENT d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: Društvo), o rezultatima poslovanja Fonda za 2013. godinu koji sadrži obrazloženje poslovnih rezultata, promjena u portfoliju i planiranu strategiju ulaganja u nastupajućem periodu.

Za ove finansijske izvještaje odgovorna je uprava Društva i Fonda. Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o tim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije.

Finansijski izvještaji Fonda za 2012. godinu revidovani su od strane Društva za reviziju EXPERT d.o.o. Zenica, u čijem Izvještaju se izražava mišljenje sa rezervom.

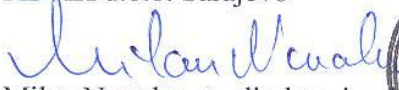
Temelj za izražavanje mišljenja

Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da prikupimo dovoljno dokaza koji nam, u razumnoj mjeri, pružaju garancije da finansijski izvještaji ne sadrže značajne pogreške. Revizija uključuje ispitivanja, na osnovi provjere podataka, koja potkrepljuju iznose i napomene uz finansijske izvještaje. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih načela, te ocjenu značajnih procjena menadžmenta, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja. Smatramo da naša revizija obezbjeđuje adekvatnu osnovu za formiranje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno, u svim materijalnim stavkama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2013. godine, njegove finansijske pokazatelje, promjene u neto imovini i gotovinskom toku, kao i efekte transakcija sa povezanim licima koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje, za godinu koja se tada završila u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH, odnosno sa Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

REVIK d.o.o. Sarajevo


Milan Novokmet, direktor i ovlaštena osoba
Sarajevo, 25. mart 2014. godine



ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
(U KM)

BILANS STANJA
na dan 31. decembra 2013. godine

	Napomena	2013.	2012.
AKTIVA			
Novac i novčani ekvivalenti	1	57.105	40.620
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2	22.578.023	25.231.845
Kratkoročna potraživanja	3	77.508	12.674
UKUPNO AKTIVA		22.712.636	25.285.139
OBAVEZE			
Obaveze iz poslovanja Fonda		-	80
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	4	35.221	40.512
Obaveze prema DUF		1.728.396	1.618.229
Pasivna vremenska razgraničenja	5	35.295	56.926
UKUPNO OBAVEZE		1.798.912	1.715.747
NETO IMOVINA			
Dionički kapital	6	64.985.958	64.985.958
Dionička premija		3.184.128	3.184.128
Rezerve iz dobiti		850.798	850.798
Revalorizacija rezerve		(10.106.093)	(8.470.416)
Akumulirana dobit		7.191.251	7.191.251
Akumulirani gubitak		(45.192.318)	(44.172.327)
UKUPNO NETO IMOVINA		20.913.724	23.569.392
UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE		22.712.636	25.285.139
Vanbilansna evidencija	7	6.363.314	6.363.314
Dodatne informacije:			
Broj dionica		3.610.331	3.610.331
Neto vrijednost imovine po dionici		5,79	6,53
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		22.055.450	27.898.809
Prosječni godišnji broj dionica		3.610.331	3.610.331
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po dionicama		6,11	7,73

Potpisali u ime Fonda dana 24. marta 2014. godine:

Esad Omerović, Direktor
DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla

Sabina Alić, Direktor
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
(U KM)

BILANS USPJEHA
za godinu završenu 31. decembra 2013. godine

	Napomena	2013.	2012.
Poslovni prihodi			
Prihod od dividendi	8	99.165	106.185
		99.165	106.185
Realizovana dobit			
Realizovani dobici od prodaje vrijednosnih papira	9	194.861	15.826
		194.861	15.826
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje fondovima		385.164	769.586
Ostali poslovni rashodi	10	213.876	198.410
		599.040	967.996
Realizovani gubitak			
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		-	917.746
Ostali realizovani gubici	11	714.977	1.628.535
		714.977	2.546.281
REALIZOVANI GUBITAK		(1.019.991)	(3.392.266)
Finansijski prihodi			
Prihodi od kamata		-	53
		-	53
REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA		(1.019.991)	(3.392.213)
Porez na dobit		-	-
REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA		(1.019.991)	(3.392.213)

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
(U KM)

IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU

za godinu završenu 31. decembra 2013. godine

	2013.	2012.
Prilivi od poslovnih aktivnosti:		
Prilivi od prodaje ulaganja	519.811	92.299
Prilivi po osnovu dividendi	22.521	105.320
Prilivi po osnovu kamata	6	100
	542.338	197.719
Odlivi po osnovu poslovnih aktivnosti:		
Odlivi po osnovu ulaganja	(19.860)	-
Odlivi po osnovu naknada DUF	(302.247)	(133.167)
Odlivi po osnovu trgovanja vrijednosnim papirima	(3.558)	(623)
Odlivi po osnovu naknada eksternom revizoru	(5.265)	(2.925)
Odlivi po osnovu naknada banci depozitaru	(13.500)	(18.000)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(181.423)	(149.198)
	(525.853)	(303.913)
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	16.485	(106.194)
Neto priliv /(odliv) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	16.485	(106.194)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	40.620	146.814
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine	57.105	40.620

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
(U KM)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE

za godinu završenu 31. decembra 2013. godine

	Dionički kapital	Dionička premija	Revalorizazione rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju	Rezerve iz dobiti	Akumulirana dobit	Akumulirani gubitak	Ukupno
Stanje 31. decembra 2012.	64.985.958	3.184.128	(8.470.416)	850.798	7.191.251	(44.172.327)	23.569.392
Efekat revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	(1.440.816)	-	-	-	(1.440.816)
Efekat prodaje dionica	-	-	(194.861)	-	-	-	(194.861)
Dobici/(gubici) perioda	-	-	-	-	-	(1.019.991)	(1.019.991)
Stanje 31. decembra 2013.	64.985.958	3.184.128	(10.106.093)	850.798	7.191.251	(45.192.318)	20.913.724

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
(U KM)

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

za period 01.01.2013. do 31.12.2013. g.

Mjesec	Neto vrijednost	Osnovica za upravlačku proviziju	Broj dionica	Neto vrijednost po dionici
1	23.874.331	21.600.466	3.610.331	6,61
2	23.779.262	21.477.245	3.610.331	6,59
3	22.862.051	20.359.458	3.610.331	6,33
4	22.839.924	20.330.693	3.610.331	6,33
5	22.662.028	20.099.428	3.610.331	6,28
6	22.207.212	19.508.168	3.610.331	6,15
7	21.749.487	18.913.125	3.610.331	6,02
8	20.979.344	17.911.939	3.610.331	5,81
9	21.180.524	18.173.473	3.610.331	5,87
10	20.975.151	17.906.488	3.610.331	5,81
11	20.686.379	17.419.844	3.610.331	5,73
12	20.869.706	17.397.896	3.610.331	5,78
Ukupno	264.665.400	231.098.223	-	-
PGNVI	22.055.450	19.258.185	3.610.331	6,11

U skladu sa Ugovorom o upravljanju investicijskim fondom zaključenim sa DUF EUROINVESTMENT d.d. Tuzla 16.11.2009. godine, naknada Društvu za upravljanje godišnje iznosi 3 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda. Aneksom ovog ugovora od 07.02.2013. godine utvrđeno je da se iznimno u periodu od 01.01.2013. godine do 31.12.2013. godine upravljačka provizija obračunava u iznosu 2 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 39/98, 36/99 i 33/04, 85/08). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 83/09), računovodstvenih standarda koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koji su izdata od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10).

Finansijski izvještaji su sastavljeni po načelu istorijskog troška, izuzev finansijskih instrumenata koji su vrednovani u skladu sa politikama koje su opisane pod naslovom Obračun neto vrijednosti imovine na stranici, a u skladu sa odredbama „Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ ("Službene novine Federacije BiH", broj: 42/09) i „Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine“ ("Službene novine Federacije BiH", broj: 85/08).

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), jer je KM valuta u kojoj je većina transakcija društva iskazana. Konvertibilna marka (KM) je fiksno vezana sa Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni po principu trajnosti poslovanja, koji pretpostavlja realizaciju imovine i zadovoljenje obaveza u svakodnevnom poslovanja.

Temeljne računovodstvene politike su usvojene i navedene u nastavku

Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od prihoda od investicija, prihoda od trgovanja investicijama i ostalih prihoda.

Prihod od investicija se sastoji od dividendi i kamata. Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi.

Realizirani dobiti i gubici od prodaje vrijednosnih papira su prepoznati na dan transakcije i oni predstavljaju razliku između prihoda primljenog od prodaje i neto knjigovodstvene vrijednosti (na osnovu prosječnog troška).

Nerealizirani dobiti i gubici su zabilježeni na osnovu razlike između tekuće vrijednosti investicije na dan procjene vrijednosti i troška investicije.

Finansijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka"

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

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

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice držane od strane Fonda, su klasificirana kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u dijelu „Obračun neto vrijednosti imovine“. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak. Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

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

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tijekovi investicije su izmijenjeni.

Objektivan dokaz umanjenja može se smatrati velika vjerovatnoća da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju

Upravljačka naknada i provizija

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se u periodu 01.01.2013. godine do 31.12.2013. godine utvrđuje u iznosu od 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Naknade zaposlenima

Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje koje se izračunava na bruto plaće, te poreze na plaće koji se obračunavaju na neto plaće. Fond uplaćuje navedene doprinose u korist penzionog i zdravstvenog fonda Federacije Bosne i Hercegovine i u toku godine po zakonom utvrđenim stopama. Fond također isplaćuje, naknade za topli obrok, prijevoz radnika sa i na posao i regres za godišnji odmor. Ovi troškovi terete bilans uspjeha u periodu u kojem je nastao trošak.

Strane valute

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite sa dospijećem do tri mjeseca.

Obračun neto vrijednosti imovine

Društvo za upravljanje Fondom obračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i obračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po udjelu odnosno po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na temelju odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, (Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo), koja kontroliše i potvrđuje obračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost obračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

U skladu sa „Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda“ („Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine“, broj 42/09) obračun neto vrijednosti imovine se vrši na sljedeći način:

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

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

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

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

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

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

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

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

Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje aktivno, vrednuju se tehnikama procjene u skladu sa računovodstvenim standardima važećim u Federaciji BiH.

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanom trošku

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

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

Udjeli u fondovima

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

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 1. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2013.	2012.
Transakcijski račun kod Raifeissen bank dd Sarajevo	57.105	17.640
Skrbnički račun kod Raifeissen bank dd Sarajevo	-	22.980
Ukupno	57.105	40.620

NAPOMENA 2. FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2013.	2012.
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje	43.244.006	25.723.876
IV vrijednosti ulaganja	(35.163.485)	(20.358.601)
Neto vrijednost	8.080.521	5.365.275
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se ne trguje	110.929.383	132.289.479
IV vrijednosti ulaganja	(96.431.881)	(112.422.910)
Neto vrijednost	14.497.502	19.866.569
Ukupno	22.578.023	25.231.844

2.1. Prodaja dionica

Naziv emitenta	Količina	Prodajna cijena	Prodajna vrijednost
Namještaj d.d. Gradačac	84.668	6,00	508.008
			508.008

2.1. Kupovina dionica

Naziv emitenta	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
Telekom srpske a.d. Banja Luka	6.000	1,66	9.980
			9.980

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 3. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	2013.	2012.
Potraživanja po osnovu dividende	77.508	865
Potraživanja po osnovu prodaje VP	-	11.803
Potraživanja po osnovu kamate	-	6
Ukupno	77.508	12.674

Potraživanja za dividendu odnose se na nenaplaćenu dividendu od Ingram d.d. Srebrenik u iznosu od 76.195 KM i Telekom srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 1.313 KM.

NAPOMENA 4. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA

	2013.	2012.
Obaveze prema banci depozitaru	6.000	1.500
Obaveze prema članovima NO	9.603	19.463
Obaveze za eksternu reviziju	-	5.265
Obaveze prema dobavljačima	15.235	10.443
Obaveze prema zaposlenim	2.235	2.025
Ostale obaveze	2.148	1.816
Ukupno	35.221	40.512

NAPOMENA 5. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2013.	2012.
Unaprijed obračunata upravljačka provizija	28.996	54.556
Unaprijed obračunati troškovi KVP	1.739	2.006
Unaprijed obračunati troškovi za eksternu reviziju	4.446	-
Ostala PVR	114	364
Ukupno	35.295	56.926

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 6. DIONIČKI KAPITAL

Struktura dioničara prema Regitru vrijednosnih papira je sljedeća:

Naziv vlasnika	% vlasništva	Iznos
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D. Mostar	22,98	14.936.372,59
ZVON ENA HOLDING d.d. Maribor	5,27	3.426.384,64
I.J. STORITVE d.d. Ljubljana	4,95	3.218.429,57
DZS d.d. Ljubljana	3,57	2.319.153,88
AA KAPITAL BROKERS d.d. Bihać	2,66	1.727.976,62
Kesten Rudo, Travnik	2,11	1.372.698,39
Ostali dioničari	58,45	37.984.942,31
	100,00	64.985.958,00

NAPOMENA 7. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U vanbilansnoj evidenciji iskazana je nabavna vrijednost privatizacijskih certifikata i udjela u društvima sa ograničenom odgovornošću i neregistrovanim društvima. Evidentiranje u vanbilansnoj evidenciji izvršeno je na osnovu naloga Komisije za vrijednosne papire radi usaglašavanja imovine Fonda sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

NAPOMENA 8. PRIHODI OD DIVIDENDI

	2013.	2012.
BH Telecom dd Sarajevo	17.334	26.079
Telekom srpske a.d. Banja Luka	1.313	2.561
Ingram dd Srebrenik	76.196	76.195
JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo	973	261
Tvornica cementa Kakanj	597	1.089
Institut za ekologiju ekologiju i obrazovanje ddTuzla	2.752	-
Ukupno	99.165	106.185

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 9. REALIZOVANI DOBICI OD PRODAJE DIONICA

	2013.	2012.
Realizovani dobiti od prodaje dionica	194.861	15.826
Ukupno	194.861	15.826

Realizovani dobiti od prodaje dionica nastali su prilikom prodaje dionica emitenta Namještaj d.d. Gradačac. Dobitak je priznat u vrijednosti revalorizacionih rezervi za ovog emitenta na datum prodaje.

NAPOMENA 10. POSLOVNI RASHODI

	2013.	2012.
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.429	703
Naknade članovima NO	36.939	38.926
Naknade članovima Odbora za reviziju	3.838	3.838
Troškovi eksterne revizije	4.446	5.265
Naknada banci depozitaru	18.000	18.000
Troškovi bankarskih usluga	573	501
PTT troškovi	2.109	1.641
Naknada za nadzor KVP	22.055	27.899
Troškovi RVP	18.818	16.390
Troškovi berze	11.400	12.400
Troškovi zaposlenih	57.467	48.176
Troškovi usluga računovodstva	18.339	17.619
Troškovi advokata	1.229	3.978
Sudske takse	4.205	-
Ostali rashodi	11.029	3.074
Ukupno	213.876	198.410

NAPOMENA 11. OSTALI REALIZOVANI GUBICI

U skladu sa testom umanjenja vrijednosti finansijske imovine Fonda, uprava Društva je donijela odluku o priznavanju gubitaka od umanjenja vrijednosti za:

<u>Naziv emitenta</u>	<u>2013.</u>
GP Bosna d.d. Sarajevo	674.161
Turist Best d.d. Konjic	40.816
	714.977

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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 investicijskim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Kroz osnovnu djelatnost Fond posluje sa povezanim licima i ostvario je kako slijedi:

Povezana lica	Vrsta	Osnov	Stanje na dan 31.12.2013		U periodu 01.01.2013- 31.12.2013.	
			Obaveze	Potraž.	Prihodi	Rashodi
Franc Ješovnik	Član NO	Ugovor	2.192	-	-	10.976
Kadrija Hodžić	Član NO	Ugovor	1.600	-	-	-
Silvo Zorec	Član NO	Ugovor	2.832	-	-	10.464
Vedran Smiljanić	Član NO	Ugovor	880	-	-	880
Ante Markov	Član NO	Ugovor	800	-	-	800
Sabina Alić	Direktor	Ugovor	405	-	-	405
Admir Svrakić	Direktor	Ugovor	1.830	-	-	28.855
DUF EURO- INVESTMENT dd Tuzla	Upravljanje	Ugovor	1.723.726	-	-	403.503
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Depozitar	Ugovor	6.000	-	-	18.000
Sead Agić Tuzla	Advokat	Ugovor	-	-	-	1.229
Revik doo Sarajevo	Revizija	Ugovor	4.446			4.446

NAPOMENA 13. SUDSKI POSTUPCI

13.1. Koje je pokrenuo Fond

Na dan 31. decembra 2013. godine Fond vodi 2 sudska postupka protiv svojih dužnika radi naplate svojih potraživanja u ukupnom iznosu od približno 1.491.983 KM.

13.2. Koji se vode protiv Fonda

Na dan 31. decembra 2013. godine protiv Fonda se vodi 1 sudski postupak od strane fizičkog lica radi naplate njihovih potraživanja u iznosu od približno 1.000 KM.

Nije moguće odrediti epilog tih sporova, niti izračunati moguće efekte presuda.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 14. DODATNE INFORMACIJE O FONDU

14.1. Najviša i najniža neto vrijednost, odnosno cijena po dionici Fonda za protekle tri kalendarske godine

	2013.	2012.	2011.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,63	6,55	6,66
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,70	8,22	9,03
Najniža cijena	1,47	1,22	1,27
Najviša cijena	2,45	1,80	1,80
Prosječna cijena	1,79	1,47	1,56

14.2. Informacije o trgovanju putem berzanskih posrednika:

Naziv brokerskog posrednika	Iznos transakcije	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	508.008	98,07%	3.048	0,6%
Raiffeisen Capital ad Banja Luka	9.980	1,93%	50	0,5%
Ukupno	517.988	100%	3.098	0,6%

14.3. Tržišna cijena dionice:

	2013.	2012.
Cijena dionice na početku perioda	1,65	1,50
Cijena dionice na kraju perioda	1,98	1,65

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

14.4. Pokazatelj ukupnih troškova:

	<u>2013.</u>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	385.163,70
Naknada Registru	18.817,61
Naknada depozitaru	18.000,00
Naknada za reviziju	4.446,00
Naknada za računovodstvo	18.338,78
Naknada berzi	11.400,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.429,05
Troškovi servisiranja dioničara	2.281,51
Naknade i troškovi nadzornog odbora	36.939,01
Naknade i troškovi direktora fonda	57.700,43
Ostali troškovi	<u>42.523,92</u>
Ukupno troškovi:	599.040,01
 Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	 22.055.450,02
 Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	 2,72

Pokazatelj ukupnih svih troškova koji se knjiže na Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i izračunava se stavljanjem u odnos ukupnih troškova izračunatih u skladu sa članom 93. Zakona o investicionim fondovima i prosječne neto vrijednosti imovine Fonda i ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi društvo za upravljanje.

14.5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima Fonda

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Neto imovina na početku perioda	23.569.392	28.412.444
Broj dionica na početku perioda	3.610.331	3.610.331
Vrijednost dionice na početku perioda	6,53	7,87
 Neto imovina na kraju perioda	 20.913.724	 23.569.392
Broj dionica na kraju perioda	3.610.331	3.610.331
Vrijednost dionice na kraju perioda	5,79	6,53

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

NAPOMENA 15. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima definisano je Pravilnikom o upravljanju rizicima broj: 636-I/11 od 05.08.2011. godine. Pravilnikom, kao i Statutom i Prospektom Fonda identificirani su sljedeći rizici koji mogu dovesti donezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa:

- *Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)*

Promjena vrijednosti vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada vrijednosti ili nezadovoljavajućeg rasta imovine Fonda. Za izračunavanje praćenja rizika cijena upotrebljava se metoda VAR (value at risk) s intervalom od 95%, a izračunavanje se vrši jednom sedmično.

Upravljanje ovom vrstom rizika se vrši pažljivim odabirom vrijednosnih papira, vlasničkih ili dužničkih i njihovo uključivanje u portfolio.

- *Rizik promjene kursa (valutni rizik)*

Imovina Fonda može biti investirana u vrijednosne papire i na stranim tržištima i u različitim valutama, u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, čime se taj dio imovine izlaže riziku deprecijacije kursa pojedine valute u odnosu na KM.

Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja valutnog rizika Društvo će koristiti mjesečni Value at risk (VaR) metod za izračunavanje najvećeg mogućeg gubitka koji može uslijediti zbog uticaja tržišnih faktora, sa intervalom od 95%.

- *Kreditni rizik*

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitent dužničkih vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da djelimično ili u cijelosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospjeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda, a u slučaju kupovine stranih dužničkih vrijednosnih papira kreditni rizik se utvrđuje i mjeri uz pomoć ocjene boniteta emitenta od strane renomiranih bonitetnih kuća (S&P, Fitch ,Moody's...).

- *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza, Fond nema obveza u pogledu finansijskih instrumenata, rizik postoji jedino u poslovanju odnosno potrebe za likvidnim sredstvima Fonda za izvršenje predviđenih obavezama koje proizilaze iz upravljanja imovinom Fonda, koje se u slučaju nedostatka sredstava za izmirenje obaveza Fond obezbjeđuju prodajom imovine na tržištu kapitala.

- *Rizik promjene poreskih propisa*

Rizik promjene poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću promjene relevantnih poreskih propisa koji mogu dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u Fond, a ova vrsta rizika u potpunosti je van uticaja Društva.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

- *Operativni rizik*

Operativni rizik predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fondova, uslijed propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja, a u cilju minimiziranja ovog rizika, uspostavljene su striktno interne procedure u svim segmentima poslovanja Društva.

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

NAPOMENA 16. PRIKAZ STANJA I DJELOVANJA INTERNIH KONTROLA

Sve operativne poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima “EUROINVESTMENT” d.d. Tuzla (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
- operativna jedinica – odjeljenje (Front Office)
- jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office)
- jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office)

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih internim aktima društva.

Društvo je 05.08.2011. godine usvojilo Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja prema kojem u interna kontrola podrazumijeva slijedeće poslove:

- kontrola transakcija, investicijskih ograničenja i postavljanja i praćenja limita;
- kontrolu usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima;
- kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicijskih fondova s propisima;
- koordinacija izrade korektivnih mjera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenja rezultata primjene tih mjera;
- redovno obavještavanje zaposlenih o internim i radnim procedurama i zakonskim obavezama, kao i obavještavanje uprave o kontroli zakonitosti poslovanja Društva;
- kontrola korištenja povlašćenih informacija;
- provedba mjera vezanih zloupotrebu informacija, podataka i dokumenata od strane zaposlenih do kojih dođu u svom radu
- da bitne podatke vezane za kontrolu zakonitosti poslovanja Društva dostavi upravi Društva

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva. Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine te o uočenim nepravilnostima u formi pismenog izvještaja izvještava Nadzorni odbor.

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.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

USAGLAŠENOST ULAGANJA SA OGRANIČENJIMA

Pregled ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2013.

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Broj dionica (obveznica)</i>	<i>Ukupno emitovane dionice</i>	<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja</i>	<i>% učešća u dionicama emitenta</i>	<i>% učešća u NVI fonda</i>
AMFIBOLIT DD VAREŠ	13.527	55.328	0	24,45	0,00
AMOS DD TUZLA	5.192	29.911	118.845	17,36	0,57
ANGROSIROVINA DD TUZLA	19.542	130.217	35.176	15,01	0,17
ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	36.546	193.914	0	18,85	0,00
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	59.644	238.672	242.155	24,99	1,16
BH TELECOM DD SARAJEVO	10.000	63.457.358	200.000	0,02	0,96
IF BONUS dd SARAJEVO	181.900	3.315.526	632.175	5,49	3,02
BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	23.591	147.605	167.732	15,98	0,80
IF BOSFIN dd SARAJEVO	104.000	3.038.426	364.000	3,42	1,74
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	12.150	80.978	462.429	15,00	2,21
DUHAN DD GRADAČAC	3.525	37.671	314.254	9,36	1,50
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	4.406	286.889	4.406	1,54	0,02
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	3.466	15.359	158.639	22,57	0,76
ENERGOINVEST TDS DD SARAJEVO	69.652	1.142.530	302.290	6,10	1,45
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22.089	88.358	0	25,00	0,00
GP BOSNA DD SARAJEVO	122.798	763.396	0	16,09	0,00
GP HERCEGOVINA SARAJEVO DD SARAJEVO	18.138	72.555	0	25,00	0,00
HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164.368	659.155	1.518.760	24,94	7,26
INGRAM DD SREBRENİK	304.782	1.395.690	4.541.252	21,84	21,71
INPOKOMERC DD BUGOJNO	137.987	552.169	814.123	24,99	3,89
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	68.278	470.423	355.728	14,51	1,70
INTERŠPED TUZLA DD TUZLA	590	25.579	43.501	2,31	0,21
INSTITUT ZA ZAŠTITU EKOLOGIJU I OBRAZOVANJE DD TUZLA	15.287	106.368	306.504	14,37	1,47
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	11.825	30.354.369	248.325	0,04	1,19
DI JANJ TVORNICI GRAĐEVINSKE SOLARIJE DD	48.614	704.078	0	6,90	0,00
KHK DD LUKAVAC	288.245	3.577.915	3.505.059	8,06	16,76
KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	57.504	478.729	0	12,01	0,00
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	59.926	1.582.876	372.740	3,79	1,78
MARKET - KOMERC DD ZENICA	57.942	253.374	0	22,87	0,00
METALOTEHNA DD TUZLA	91.079	364.462	291.453	24,99	1,39
PIVARA TUZLA DD	10.919	1.400.376	42.584	0,78	0,20
PLUTO DD NEUM	10.910	43.642	0	25,00	0,00
PREHRANA-PROMET DD TUZLA	137.149	548.818	1.167.138	24,99	5,58
RK BULEVAR DD TUZLA	61.682	317.881	0	19,40	0,00
RAZVITAK DD GRADAČAC	4.340	17.370	0	24,99	0,00
SNAGA DD VAREŠ	62.230	249.023	359.067	24,99	1,72
IP Sjetlost d.d. Sarajevo	83.346	890.633	130.020	9,36	0,62
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	2.011	16.926	1.321.911	11,88	6,32
TRGOVINA BORAC dd Travnik	249.774	1.495.418	2.222.989	16,70	10,63
TVORNICI CEMENTA KAKANJ D.D.	600	9.476.540	11.280	0,01	0,05
TVORN KONFEKCIJE BORAC BANOVIĆI	14.376	119.290	0	12,05	0,00
TVORNICI KONFEKCIJE BORAC ZENICA	28.752	239.364	0	12,01	0,00
TRGOVINSKI MAGAZIN BOSANSKI PETROVAC	393	22.147	0	1,77	0,00
TRZ HADŽIĆI DD	29.167	583.338	186.669	5,00	0,89
TVORNICI KONFEKCIJE VAREŠ DD	30.592	193.929	0	15,77	0,00
UDARNIK DD BREZA	87.400	349.741	618.792	24,99	2,96
TURIST BEST DD KONJIC	7.367	167.599	0	4,40	0,00
UNIS KOMERC DD SARAJEVO	109.134	966.230	389.608	11,29	1,86
UNIS- PRETIS NIS DD VOGOŠĆA	146.091	4.253.444	508.397	3,43	2,43
VJETRENICA DD VITEZ	2.079	21.025	97.879	9,89	0,47
ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	14.700	1.041.404	36.603	1,41	0,18
GP ŽGP DD SARAJEVO	188.834	1.737.914	462.643	10,87	2,21
ZMAJEVAC DD ZENICA	18.522	467.776	0	3,96	0,00
ŽITOPROMET DD MOSTAR	32.640	982.869	0	3,32	0,00
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	14.000	491.383.755	22.898	0,00	0,11
UKUPNO			22.578.023		

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE – (nastavak)
(U KM)

Prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine Federacije BiH 85/08), 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 izdavatelja,
- 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja,
- 3) 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog izdavatelja,
- 4) 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda,
- 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda).

DUF Euroinvestment koji upravlja Fondom (Eurofond-1), također upravlja i Zatvorenim investicijskim fondom Bosfin d.d. Sarajevo. Iako pojedinačno Fondovi kojima upravlja DUF Euroinvestment ne bilježe prekoračenja po citiranom članu Zakona, na dan 31. decembra 2013. godine, na ukupnom nivou zabilježeno je prekoračenje za 15 emitenata.

U tekućem periodu nije bilo realizacije prodaje emitenata kod kojih je registrovano prekoračenje, tako da je prekoračenje prisutno za svih 15 emitenata i na dan 31.12.2013. godine, s tim da, fer vrijednost dionica za četiri emitenta (Amfibolit d.d. Vareš, Geoinžinjering d.d. Sarajevo, Pluto d.d. Neum i Tvornica konfekcije Vareš d.d. Vareš) svedena na nulu.

Za cijeli period prekoračenja, osnovica za obračun upravljačke provizije je umanjena za iznos prekoračenja u skladu s procentom učešća Fonda u vlasništvu emitenta.

Stav Uprave istaknut u Godišnjem izvještaju Društva:

Društvo je izradilo plan usaglašavanja strukture imovine koji je usvojen od strane Nadzornog odbora Fonda, međutim plan nije realizovan jer je Skupština dioničara ZIF-a „Bosfin“ d.d. Sarajevo e donijela odluku o raskidu ugovora o upravljanju.

Ukoliko bude neophodno odnosno, ako tržišni uslovi budu zahtijevali, Društvo će prodati ukupan broj dionica emitenata kod kojih postoji obaveza usaglašavanja.

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 primijeniti na ulaganja Fonda).

Na dan 31. decembra 2013. godine zabilježena su prekoračenja ograničenja definisana članom 76. Zakona, a koja se odnose na ulaganje u dionice emitenta „Ingram“ d.d. Srebrenik i KHK d.d. Lukavac. Ulaganje je prelazilo definisani prag od 15% neto vrijednosti imovine fonda i to kao posljedica kretanja cijena na tržištu.

Ostala prekoračenja ograničenja po članu 76. Zakona nisu zabilježena.

U periodu prekoračenja ograničenja, vrijednost ulaganja u dionice emitenta nije bila uključena u osnovicu za obračun upravljačke provizije.

Članom 79. Zakona o investicijskim fondovima određen je rok od godinu dana da društvo za upravljanje uskladi ulaganja fonda, nastojeći pri tom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

PRILOZI

- **Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d.Tuzla za 2013 godinu**
- **Osnovni i posebni izvještaji u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještavanja investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima i banke depozitara ("Službene novine F BiH" br. 37/10)**