

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

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

I

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

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

S A D R Ž A J

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

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu "Fond"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

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

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

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

9. februar 2017. godine



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

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izveštaja ZIF sa javnom ponudom EUROFOND-1 d.d. Tuzla (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 5. do 27., koji se sastoje od izveštaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. godine, izveštaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izveštaja o novčanim tokovima i izveštaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izveštaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2016. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj procjeni, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izveštaja tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izveštaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Vrednovanje i postojanje ulaganja

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

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

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

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

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

Ostale informacije u godišnjem izvještaju

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

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

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

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

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usljed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja koji je ustanovio Fond.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju tokom naše revizije.


Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa spriječava njihovo javno objavljivanje ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem revizorskom izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice od istog prevazišle dobrobit javnog interesa od takvog objavljivanja.

Naglašavanje činjenica

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

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



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor




Dražen Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 9. februar 2017. godine

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

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

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

Osnovna djelatnost

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

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

Tijela Fonda

Nadzorni odbor

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

Odbor za reviziju

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

Uprava

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

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

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

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

2.1 Priznavanje prihoda

Prihodima se smatraju:

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

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

2.2 Realizovani kapitalni dobici / gubici

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

2.3 Nerealizovani kapitalni dobici / gubici

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

2.4 Troškovi upravljanja Fondom

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

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.4 Troškovi upravljanja Fondom (nastavak)

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

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

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

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

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

2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

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

2.6 Oporezivanje

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

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

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

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6 Oporezivanje (nastavak)

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

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

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

2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

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

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

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

2.9 Umanjenja finansijske imovine

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

2.10 Strane valute

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

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.10 Strane valute (nastavak)

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

2.11 Novac

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

2.12 Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

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

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

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

Neto vrijednost imovine Fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz 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 i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

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

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

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

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

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

Udjeli u fondovima

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

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (Nastavak)

Ostala ulaganja

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

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

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

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

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

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

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

2.14 Obaveze

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

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

3. PRIHODI OD ULAGANJA

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

4. OSTALI PRIHODI

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

5. POREZ NA DOBIT

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

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

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

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

6. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

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

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

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

7. OSTALA POTRAŽIVANJA

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

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

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

9. DIONIČKI KAPITAL

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

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

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

• **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

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

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

9. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

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

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

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

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

10. DIONIČKA PREMIJA

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

11. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

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

12. OSTALE OBAVEZE

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

13. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

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

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

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

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

15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

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

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

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

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

- najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
 1. da u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:
 - 1.1 da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,
 - 1.2 da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
 - 1.3 da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta neće prelazi 30% imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u FBiH,
- izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu,
- ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda,

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

15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uslov da najviše 30% imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom,
- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,
- ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,
- Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
- ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

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

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

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

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

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

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

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

15. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

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

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

Prekoračenja se odnose na sljedeća ulaganja:

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

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

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

16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

• **Interni akti**

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

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

• **Formalna ovlaštenja**

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

• **Organizaciona ovlaštenja**

Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva.

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

• **Vođenje berzovnih i posredničkih poslova**

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

• **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira**

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

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

16. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

• **Pripremanje izvještaja i objavljivanje**

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

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

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

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

17. POVEZANE PRAVNE OSOBE

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

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

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

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

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

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

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

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

17. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

c. Sberbank BH d.d. Sarajevo

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

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

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

e. Sarajevska Berza

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

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

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

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

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

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

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

h. Članovi uprave

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

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

18. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

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

Takođe se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utiču na finansijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obaveza vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda, sazivanje skupštine Društva ili Fonda, promjena Depozitara ili revizora, jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%, jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda), te i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini Fonda.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

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

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice Fonda

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

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

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

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

PRILOZI

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

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

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

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

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 emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55328	13527	24,44%	5,4	0	0,00	0,00%	PC	49,4419	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	5192	17,35%	385,873459	0	0,00	0,00%	PC	17,3582	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19542	15,00%	102,34367	1,85	36 152,70	0,31%	PC	15,0073	36.152,70	Pravilnik o dozvolj.ulag.
4	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	193914	36546	18,84%	191,53943	5,69	207 946,74	1,76%	PC	18,8465	207.946,74	Pravilnik o dozvolj.ulag.
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	13665	0,02%	20,185725	15,15	207 024,75	1,75%	TC	0,0000	0,00	
6	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	3315526	8889	0,26%	4,101511	2,29	20 355,81	0,17%	TC	0,0000	0,00	
7	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147605	23591	15,98%	90,328585	20	471 820,00	4,00%	TC	0,0000	0,00	
8	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	104000	3,42%	2,929615	3,2	332 800,00	2,82%	TC	0,0000	0,00	
9	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	4406	1,53%	13	5,05	22 250,30	0,19%	PC	0,0000	0,00	
10	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	15359	3466	22,56%	597,908252	46,72	161 931,52	1,37%	PC	22,5666	161.931,52	Pravilnik o dozvolj.ulag.
11	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	69652	6,09%	21,577327	0	0,00	0,00%	PC	0,0000	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22089	24,99%	4,76	0	0,00	0,00%	PC	49,4952	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
13	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	122798	16,08%	40,717276	0	0,00	0,00%	PC	16,0858	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
14	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	72555	18138	24,99%	6	0	0,00	0,00%	PC	24,9990	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
15	HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	659155	164368	24,93%	10,713687	8,7	1430 001,60	12,12%	PC	0,0000	0,00	
16	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31586325	8000	0,02%	6,227638	5	40 000,00	0,34%	TC	0,0000	0,00	
17	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1395690	224829	16,10%	96,50816	13,485	3031 819,07	25,70%	TC	10,7000	1.262.177,32	>15%
18	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	34296	7,29%	17,660835	5,45	186 913,20	1,58%	PC	0,0000	0,00	
19	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	30354369	11825	0,03%	32,935108	11,99	141 781,75	1,20%	TC	0,0000	0,00	

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

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
20	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLK1	3577915	288245	8,05%	10,407813	2,38	686 023,10	5,81%	PC	0,0000	0,00	
21	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	112,322969	0	0,00	0,00%	PC	12,0118	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
22	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0	0,00	0,00%	PC	3,7859	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
23	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	253374	57942	22,86%	120,810466	0	0,00	0,00%	PC	22,8682	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
24	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	48,560249	4	364 316,00	3,09%	TC	46,2071	168.340,00	učešće u dva fonda
25	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	5	0	0,00	0,00%	PC	49,9725	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
26	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	317881	61682	19,40%	48,636555	0	0,00	0,00%	PC	19,4041	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
27	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	392,506689	0	0,00	0,00%	PC	24,9856	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
28	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62230	24,98%	32,659247	2,69	167 398,70	1,42%	PC	49,9888	167.398,70	učešće u dva fonda/Pravilni
29	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	8,589014	2,96	246 704,16	2,09%	PC	27,2371	67.194,96	učešće u dva fonda
30	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16926	2011	11,88%	1043,75	649,79	1306 727,69	11,08%	PC	0,0000	0,00	
31	TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	1495418	249774	16,70%	80,072385	1,94	484 561,56	4,11%	TC	0,0000	0,00	
32	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	25,168767	22,5	13 500,00	0,11%	TC	0,0000	0,00	
33	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	TKBBRK1	119290	14376	12,05%	52,455134	0	0,00	0,00%	PC	12,0513	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
34	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	22147	393	1,77%	654,771654	0	0,00	0,00%	PC	1,7745	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
35	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	5	23	670 841,00	5,69%	TC	16,6695	107.203,00	učešće u dva fonda
36	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	30592	15,77%	2,92	0	0,00	0,00%	PC	30,8577	0,00	učešće u dva fonda/Pravilni
37	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	87400	24,98%	31,915743	4,08	356 592,00	3,02%	PC	49,0778	356.592,00	učešće u dva fonda/Pravilni

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

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
38	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	7367	4,39%	5,540428	0	0,00	0,00%	PC	4,3956	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
39	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	966230	109134	11,29%	54,978284	0,62	67 663,08	0,57%	TC	0,0000	0,00	
40	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	146091	3,43%	8,665216	7,67	1120 517,97	9,50%	PC	11,7187	131.318,07	učešće u dva fonda
41	GP "ŽGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR	1737914	188834	10,86%	53,431681	1,2	226 600,80	1,92%	TC	0,0000	0,00	
42	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	5,398985	0	0,00	0,00%	PC	0,0000	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
43	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	5,440489	0	0,00	0,00%	PC	3,3209	0,00	Pravilnik o dozvolj.ulag.
Ukupno u Federacija BiH								12.002.243,50	101,73%				
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska													
44	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	15000	0,00%	1,607846	1,0245	15 367,50	0,13%	TC	0		
Ukupno u Republika Srpska								15 367,50	0,13%				
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu													
Ukupno u inostranstvu													
Ukupno ulaganja u dionice								12.017.611,00	101,86%				
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								12.017.611,00	101,86%				

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

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

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

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	12.017.611,00	99,08%
2	Obveznice		
3	Ostali vrijednosni papiri		
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	38.084,92	0,31%
6	Nekretnine		
7	Ostala imovina	73.679,95	0,61%
I	UKUPNA IMOVINA	12.129.375,87	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	331 764,19	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	11.797.611,68	
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.610.331	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	3,27	
VIII	CIJENA DIONICE/UDJELA		

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

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2014.</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Najniža vrijednost	2,72	3,49	4,55	5,63	6,55
Najviša vrijednost	3,9	4,83	5,94	6,70	8,22
Najniža cijena	0,67	0,73	1,55	1,47	1,22
Najviša cijena	1,14	2,30	2,20	2,45	1,80
Prosječna cijena	0,92	1,51	1,79	1,79	1,47

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

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

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

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	24,45%										24,45%			
AMOS DD TUZLA	AMOSR	17,36%	14,06	72 999,52	0,55%							17,36%			
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	15,01%	1,74	34 003,08	0,25%							15,01%	1,85	36 152,70	0,31%
ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	ANPCRK1	18,85%	9,97	364 363,62	2,73%							18,85%	5,69	207 946,74	1,76%
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMPK3	24,99%	1	59 644,00	0,45%				59644	1,7	101 394,80				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,02%	18,3	213 469,50	1,60%	2000	15,1005	30 201,00				0,02%	15,15	207 024,75	1,75%
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFRK2	5,29%	3,05	535 113,35	4,01%				166558	2,9903	498 058,02	0,27%	2,29	20 355,81	0,17%
BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR											15,98%	20	471 820,00	4,00%
BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	15,98%	5,78	136 355,98	1,02%										
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2											3,42%	3,2	332 800,00	2,82%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3,42%	4,31	448 240,00	3,36%										
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	CVRSRK2								12150	3	36 450,00				
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	CVRSRK2	15,00%	27,97	339 835,50	2,55%										
DUHAN d.d. Gradačac	DHNGR								3525	25	88 125,00				
DUHAN d.d. Gradačac	DHNGR	9,36%	130,51	460 047,75	3,45%										
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	1,54%	12,13	53 444,78	0,40%							1,54%	5,05	22 250,30	0,19%
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	22,57%	46,72	161 931,52	1,21%							22,57%	46,72	161 931,52	1,37%
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	6,10%										6,10%			

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

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	25,00%										25,00%			
GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	16,09%										16,09%			
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	25,00%										25,00%			
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR	24,94%	7,9	1298 507,20	9,73%										
HERCEGOVINA-AUTO DD MOSTAR	HRCAR											24,94%	8,7	1430 001,60	12,12%
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	0,03%	7	56 000,00	0,42%							0,03%	5	40 000,00	0,34%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	16,11%	11,95	2686 706,55	20,14%							16,11%	13,485	3031 819,07	25,70%
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	7,29%	3,53	121 064,88	0,91%							7,29%	5,45	186 913,20	1,58%
INSTITUT ZA ZAŠTITU, EKOLOGIJU I OBRAZOVANJE DD	IZEOR	10,65%	10,5	118 902,00	0,89%				11324	10,5	118 902,00				
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,04%	17,6072	208 205,14	1,56%							0,04%	11,99	141 781,75	1,20%
KHK D.D. LUKAVAC	KHKLK1	8,06%	4,89	1409 518,05	10,56%							8,06%	2,38	686 023,10	5,81%
KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	12,01%										12,01%			
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	KOBUR	3,79%										3,79%			
MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	22,87%										22,87%			
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2											24,99%	4	364 316,00	3,09%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	24,99%	4,23	385 264,17	2,89%										
PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	25,00%										25,00%			

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

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% 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				
RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	19,40%										19,40%			
RAZVITAK D.D. GRADAČAC	RZVTR	24,99%										24,99%			
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	24,99%	2,78	172 999,40	1,30%							24,99%	2,69	167 398,70	1,42%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	9,36%	5,48	456 736,08	3,42%							9,36%	2,96	246 704,16	2,09%
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	11,88%	479,1105	963 491,22	7,22%										
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR											11,88%	649,79	1306 727,69	11,08%
TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	16,70%	3	749 322,00	5,62%							16,70%	1,94	484 561,56	4,11%
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,01%	22,01	13 206,00	0,10%							0,01%	22,5	13 500,00	0,11%
Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	TKBBRK1	12,05%										12,05%			
Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Zenica - u stečaju	TKBZR	12,01%													
TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	1,77%										1,77%			
TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	5,00%	24,5	714 591,50	5,36%							5,00%	23	670 841,00	5,69%
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	15,77%										15,77%			
UDARNIK DD BREZA	UDNRK2	24,99%	4,12	360 088,00	2,70%							24,99%	4,08	356 592,00	3,02%
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	4,40%										4,40%			
UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	11,29%	0,96	104 768,64	0,79%							11,29%	0,62	67 663,08	0,57%
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	3,43%	8,4	1227 164,40	9,20%										

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

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

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

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

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

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

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

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