

**REVIK d.o.o. Sarajevo**  
**Member of**



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 2014. godinu**

## S A D R Ź A J

	<u>Strana</u>
Opšti podaci	3 – 4
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj nezavisnog revizora	6 – 7
Bilans stanja	8
Bilans uspjeha	9
Izvještaj o gotovinskom toku	10
Izvještaj o promjenama neto imovine	11
Neto vrijednost imovine Fonda	12
Računovodstvene politike	13 – 16
Ostale napomene uz finansijske izvještaje	17 – 28
Prilozi:	29
Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d.Tuzla za 2014 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 Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar. 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

Vedran Smiljanić	Predsjednik
Ante Markov	Član
Silvo Zorec	Član

#### Uprava

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

## **ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla**

### **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 2015. godini su:

- usklađivanje strukture imovine Fonda propisano članom 47. Zakona o IF
- usklađivanje strukture imovine Fonda propisano Pravilnikom KVP
- održavanje likvidnosti Fonda
- politika ulaganja Fonda

## ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla

### 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 2014.

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 DUE Euro Investment d.d. Tuzla

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

TUZLA

Muftije Muhameda efendije Kurta br. 1

Tuzla, 30. mart 2015. godine

**REVIK d.o.o. Sarajevo**  
**Member of**



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), koji sadrže bilans stanja na dan 31. decembra 2014. godine te bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na neto sredstvima i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila na taj dan, te pregled značajnih računovodstvenih politika i drugih bilješki. Revizijom smo obuhvatili dodatne finansijske izvještaje koje je pripremila Uprava u skladu sa zahtjevima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

**Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje**

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave obuhvaćaju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanja sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koja ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prijevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u danim uvjetima.

Kao što je to potpunije objašnjeno u Napomenama uz finansijske izvještaje, finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa računovodstvenom praksom propisanom i odobrenom Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji je osnovni temelj računovodstva prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja.

**Odgovornost Revizora**

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provođenje revizorskih procedura u cilju dobijanja dokaza, koji potkrepljuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi revizora, uključujući procjenu rizika da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. U pravljenu takvih procjena rizika, revizor razmatra primjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja Fonda, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim okolnostima, a ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcioniranja internih kontrola Fonda. Revizija također uključuje i procjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.



## Mišljenje


Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2014. 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.

## Naglašavanje činjenice

Bez kvalifikovanja našeg mišljenja, skrećemo pažnju na slijedeće Napomene:


- Prikaz stanja djelovanja internih kontrola (Napomena 16)
- Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima (Napomena 17).

REVIK d.o.o. Sarajevo

  
Milan Novokmet, direktor

Sarajevo, 31. mart 2015. godine



  
Kenan Kapetanović, ovlašteni revizor

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

**BILANS STANJA**  
na dan 31. decembra 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
<b>AKTIVA</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	1	140.617	57.105
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2	19.025.633	22.578.023
Kratkoročna potraživanja	3	16.196	77.508
<b>UKUPNO AKTIVA</b>		<b>19.182.446</b>	<b>22.712.636</b>
<b>OBAVEZE</b>			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	4	41.299	35.221
Obaveze prema DUF		1.915.929	1.728.396
Pasivna vremenska razgraničenja	5	25.775	35.295
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>		<b>1.983.003</b>	<b>1.798.912</b>
<b>NETO IMOVINA</b>			
Dionički kapital	6	64.985.958	64.985.958
Dionička premija		3.184.128	3.184.128
Rezerve iz dobiti		850.799	850.798
Revalorizacione rezerve		(12.853.602)	(10.106.093)
Akumulirana dobit		7.191.250	7.191.251
Akumulirani gubitak		(46.159.090)	(45.192.318)
<b>UKUPNO NETO IMOVINA</b>		<b>17.199.443</b>	<b>20.913.724</b>
<b>UKUPNO NETO IMOVINA I OBAVEZE</b>		<b>19.182.446</b>	<b>22.712.636</b>
<b>Vanbilansna evidencija</b>	7	<b>6.137.492</b>	<b>6.363.314</b>
Dodatne informacije:			
Broj dionica		3.610.331	3.610.331
Neto vrijednost imovine po dionici		4,76	5,79
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		19.122.295	22.055.450
Prosječni godišnji broj dionica		3.610.331	3.610.331
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po dionicama		5,30	6,11

Potpisali u ime Fonda dana 30. marta 2015. 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 2014. godine

	Napomena	2014.	2013.
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihod od dividendi	8	25.274	99.165
		<b>25.274</b>	<b>99.165</b>
<b>Realizovana dobit</b>			
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		-	194.861
Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih fondova	9	61.100	-
		<b>61.100</b>	<b>194.861</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Naknada društvu za upravljanje fondovima		312.282	385.164
Ostali poslovni rashodi	10	171.321	213.876
		<b>483.603</b>	<b>599.040</b>
<b>Realizovani gubitak</b>			
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	11	569.547	-
Ostali realizovani gubici		-	714.977
		<b>569.547</b>	<b>714.977</b>
<b>REALIZOVANI GUBITAK</b>		<b>(966.776)</b>	<b>(1.019.991)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>			
Prihodi od kamata		4	-
		<b>4</b>	<b>-</b>
<b>REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA</b>		<b>(966.772)</b>	<b>(1.019.991)</b>
Porez na dobit		-	-
<b>REALIZOVANI GUBITAK PRIJE POREZA</b>		<b>(966.772)</b>	<b>(1.019.991)</b>

Napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

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

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKOM TOKU**

**za godinu završenu 31. decembra 2014. godine**

	2014.	2013.
<b>Prilivi od poslovnih aktivnosti:</b>		
Prilivi od prodaje ulaganja	331.731	519.811
Prilivi po osnovu dividendi	86.587	22.521
Prilivi po osnovu kamata	4	6
	<b>418.322</b>	<b>542.338</b>
<b>Odlivi po osnovu poslovnih aktivnosti:</b>		
Odlivi po osnovu ulaganja	(34.946)	(19.860)
Odlivi po osnovu naknada DUF	(130.449)	(302.247)
Odlivi po osnovu trgovanja vrijednosnim papirima	(1.827)	(3.558)
Odlivi po osnovu naknada eksternom revizoru	(4.446)	(5.265)
Odlivi po osnovu naknada banci depozitaru	(21.819)	(13.500)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(141.323)	(181.423)
	<b>(334.810)</b>	<b>(525.853)</b>
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>83.512</b>	<b>16.485</b>
 <b>Neto priliv gotovine i gotovinskih ekvivalenata</b>	 <b>83.512</b>	 <b>16.485</b>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine</b>	<b>57.105</b>	<b>40.620</b>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>140.617</b>	<b>57.105</b>

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 2014. godine**

	Dionički kapital	Dionička premija	Revalorizazione rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju	Rezerve iz dobiti	Akumulirana dobit	Akumulirani gubitak	Ukupno
<b>Stanje 31. decembra 2012.</b>	<b>64.985.958</b>	<b>3.184.128</b>	<b>(8.470.416)</b>	<b>850.798</b>	<b>7.191.251</b>	<b>(44.172.327)</b>	<b>23.569.392</b>
Efekat revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	(1.440.816)	-	-	-	<b>(1.440.816)</b>
Efekat prodaje dionica	-	-	(194.861)	-	-	-	<b>(194.861)</b>
Dobici/(gubici) perioda	-	-	-	-	-	(1.019.991)	<b>(1.019.991)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2013.</b>	<b>64.985.958</b>	<b>3.184.128</b>	<b>(10.106.093)</b>	<b>850.798</b>	<b>7.191.251</b>	<b>(45.192.318)</b>	<b>20.913.724</b>
Efekat revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	(2.747.509)	-	-	-	<b>(2.747.509)</b>
Dobici/(gubici) perioda	-	-	-	-	-	(966.772)	<b>(966.772)</b>
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>64.985.958</b>	<b>3.184.128</b>	<b>(12.853.602)</b>	<b>850.798</b>	<b>7.191.251</b>	<b>(46.159.090)</b>	<b>17.199.443</b>

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

**NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA**

**za period 01.01.2014. do 31.12.2014. g.**

<b>Mjesec</b>	<b>Neto vrijednost</b>	<b>Osnovica za upravljačku proviziju</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Neto vrijednost po dionici</b>
1	20.563.953	17.443.825	3.610.331	6,61
2	20.187.666	17.325.793	3.610.331	6,59
3	19.571.311	17.078.066	3.610.331	6,33
4	20.286.709	17.235.770	3.610.331	6,33
5	21.057.644	17.151.362	3.610.331	6,28
6	20.621.211	16.596.399	3.610.331	6,15
7	20.168.126	16.122.663	3.610.331	6,02
8	17.745.789	13.518.771	3.610.331	5,81
9	17.900.698	13.616.664	3.610.331	5,87
10	17.381.386	13.985.163	3.610.331	5,81
11	16.727.537	13.447.338	3.610.331	5,73
12	17.254.679	13.847.506	3.610.331	5,78
Ukupno	<b>229.466.710</b>	<b>187.369.319</b>	-	-
PGNVI	<b>19.122.226</b>	<b>15.614.110</b>	<b>3.610.331</b>	<b>5,30</b>

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 07.05.2014. godine utvrđeno je da se iznimno u periodu od 01.01.2014. godine do 31.12.2014. 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 – (nastavak)**

#### **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 01.01.2014. godine do 31.12.2014. 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 – (nastavak)**

**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 – (nastavak)**

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**

	2014.	2013.
Transakcijski račun kod Raifeissen bank dd Sarajevo	-	57.105
Transakcijski račun kod Hypo Alpe Adria Bank dd Mostar	123.867	-
Skrbnički račun kod Hypo Alpe Adria Bank dd Mostar	16.750	-
<b>Ukupno</b>	<b>140.617</b>	<b>57.105</b>

Od 01. 10. 2014 godine promjenom Depozitara Fond je otvorio transakcijski i skrbnički račun kod Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar.

**NAPOMENA 2. FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	2014.	2013.
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje	71.166.898	43.244.006
IV vrijednosti ulaganja	(62.266.615)	(35.163.485)
<b>Neto vrijednost</b>	<b>8.900.283</b>	<b>8.080.521</b>
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire kojima se ne trguje aktivno	81.812.699	110.929.383
IV vrijednosti ulaganja	(71.687.349)	(96.431.881)
<b>Neto vrijednost</b>	<b>10.125.350</b>	<b>14.497.502</b>
<b>Ukupno</b>	<b>19.025.633</b>	<b>22.578.023</b>

**2.1. Prodaja dionica**

Naziv emitenta	Količina	Prodajna cijena	Prodajna vrijednost
Pivara d.d. Tuzla	10.919	3,00	32.757
IRIS Computers d.d. Sarajevo	33.982	7,00	237.874
			<b>270.631</b>

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

**2.2. Kupovina dionica**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Količina</b>	<b>Prosječna cijena</b>	<b>Vrijednost</b>
Telekom srpske a.d. Banja Luka	1.000	1,62	1.618
BH Telecom d.d. Sarajevo	1.665	19,97	33.250
IF BONUS d.d. Sarajevo	147	2,92	429
			<b>35.297</b>

**NAPOMENA 3. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA**

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Potraživanja po osnovu dividende	16.196	77.508
<b>Ukupno</b>	<b>16.196</b>	<b>77.508</b>

Potraživanja za dividendu odnose se na nenaplaćenu dividendu od Ingram d.d. Srebrenik u iznosu od 16.196 KM.

**NAPOMENA 4. OBAVEZE PO OSNOVU TROŠKOVA POSLOVANJA**

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Obaveze prema banci depozitaru	-	6.000
Obaveze prema članovima NO	25.355	9.603
Obaveze za eksternu reviziju	4.446	-
Obaveze prema dobavljačima	8.192	15.235
Obaveze prema zaposlenim	1.911	2.235
Ostale obaveze	1.395	2.148
<b>Ukupno</b>	<b>41.299</b>	<b>35.221</b>

**NAPOMENA 5. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Unaprijed obračunata upravljačka provizija	23.079	28.996
Unaprijed obračunati troškovi KVP	1.438	1.739
Unaprijed obračunati troškovi za eksternu reviziju	-	4.446
Unaprijed obračunati troškovi za depozitara	1.100	-
Ostala PVR	158	114
<b>Ukupno</b>	<b>25.775</b>	<b>35.295</b>



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

**NAPOMENA 6. DIONIČKI KAPITAL**

Struktura dioničara prema Regitru vrijednosnih papira je slijedeća:

<b>Naziv vlasnika</b>	<b>% vlasništva</b>	<b>Iznos</b>
Raiffeisen BANK dd Bosna I Hercegovina	20,45	13.289.628,41
ZVON ENA Holding Maribor	5,27	3.424.759.99
I.J.Stotitve dd Ljubljana	4,95	3.216.804.92
Hypo Alpe Adria Bank dd Mostar	3,91	2.540.950.96
DZS dd Ljubljana	3,57	2.319.998.70
ZIF NAPRIJED dd Sarajevo	2,99	1.943.080.14
AA Kapital Brokers dd Bihać	2,66	1.728.626,48
Ostali dioničari	56,2	36.522.108,40
	<b>100,00</b>	<b>64.985.958,00</b>

**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**

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
BH Telecom dd Sarajevo	17.334	17.334
Telekom srpske a.d. Banja Luka	1.655	1.313
Ingram dd Srebrenik	-	76.196
JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo	1.005	973
Tvornica cementa Kakanj	1.764	597
Institut za ekologiju ekologiju i obrazovanje dd Tuzla	3.516	3.752
<b>Ukupno</b>	<b>25.274</b>	<b>99.165</b>

**NAPOMENA 9. REALIZOVANI DOBICI OD POSLOVANJA NEKRETNINSKIH I RIZIČNIH FONDOVA**

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Realizovani dobiti od prodaje udjela	61.100	-
<b>Ukupno</b>	<b>61.100</b>	<b>-</b>

Realizovani dobiti od prodaje udjela nastali su prilikom prodaje udjela iz vanbilansne evidencije u privrednom društvu "Voćni rasadnik" d.o.o. Srebrenik u iznosu od 61.000 KM.

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

**NAPOMENA 10. POSLOVNI RASHODI**

	2014.	2013.
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.827	3.429
Naknade članovima NO	39.257	36.939
Naknade članovima Odbora za reviziju	3.838	3.838
Troškovi eksterne revizije	4.446	4.446
Naknada banci depozitaru	16.800	18.000
Troškovi bankarskih usluga	650	573
PTT troškovi	1.730	2.109
Naknada za nadzor KVP	19.122	22.055
Troškovi RVP	13.322	18.818
Troškovi berze	11.400	11.400
Troškovi zaposlenih	36.944	57.467
Troškovi usluga računovodstva	18.761	18.339
Troškovi advokata	1.708	1.229
Sudske takse	200	4.205
Ostali rashodi	1.316	11.029
<b>Ukupno</b>	<b>171.321</b>	<b>213.876</b>

**NAPOMENA 11. REALIZOVANI GUBICI OD PRODAJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

	2014.	2013.
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	569.547	-
<b>Ukupno</b>	<b>569.547</b>	<b>-</b>

Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira nastali su prilikom prodaje dionica emitenata Pivara d.d. Tuzla u vrijednosti od 207.270 KM i IRIS COMPUTERS d.d. Sarajevo u vrijednosti od 362.277 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.

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

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
Vedran Smijljanić	Član NO	Ugovor	7.223	-	-	11.760
Ante Markov	Član NO	Ugovor	6.400	-	-	10.351
Silvo Zorec	Član NO	Ugovor	7.696	-	-	11.760
Sabina Alić	Direktor	Ugovor	1.515	-	-	18.180
Duf „EURO- INVESTMENT“ d.d. Tuzla	Upravljanje	Ugovor	1.915.929	-	-	331.043
HYPO Alpe –Adria Bank	Depozitar	Ugovor	1.100	-	-	3.300
Sead Agić Tuzla	Advokat	Ugovor	-	-	-	1.708
Revik d.o.o.Sarajevo	Revizija	Ugovor	4.446	-	-	4.446
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	Broker	Ugovor	-	-	-	1.824
Raiffeisen Capital	Broker	Ugovor	-	-	-	8

### **NAPOMENA 13. SUDSKI POSTUPCI**

#### **13.1. Koje je pokrenuo Fond**

Na dan 31. decembra 2014. 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 2014. godine protiv Fonda se vodi 1 sudski postupak od strane fizičkog lica radi naplate njegovog potraživanja u iznosu od približno 18.760 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**

	2014.	2013.	2012.
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	4,55	5,63	6,55
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	5,94	6,70	8,22
Najniža cijena	1,55	1,47	1,22
Najviša cijena	2,20	2,45	1,80
Prosječna cijena	1,79	1,79	1,47

**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	304.310	99,47%	1.824	0,6%
Raiffeisen Capital ad Banja Luka	1.618	0,53%	7.81	0,4%
<b>Ukupno</b>	<b>305.928</b>	<b>100%</b>	<b>1.832</b>	<b>100%</b>

**14.3. Tržišna cijena dionice:**

	2014.	2013.
Cijena dionice na početku perioda	1,98	1,65
Cijena dionice na kraju perioda	2,09	1,98

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

**14.4. Pokazatelj ukupnih troškova:**

	<u>2014.</u>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	312.282,19
Naknada Registru	13.322,22
Naknada depozitaru	16.800,00
Naknada za reviziju	4.446,00
Naknada za računovodstvo	18.761,12
Naknada berzi	11.400,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.826,75
Troškovi servisiranja dioničara	896,64
Naknade i troškovi nadzornog odbora	39.257,44
Naknade i troškovi direktora fonda	37.088,00
Ostali troškovi	<u>27.522,60</u>
<b>Ukupno troškovi:</b>	<b>483.602,96</b>
 Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	 19.122.295,14
 <b>Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	 <b>2,53</b>

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>2014.</u>	<u>2013.</u>
Neto imovina na početku perioda	20.913.724	23.569.392
Broj dionica na početku perioda	3.610.331	3.610.331
Vrijednost dionice na početku perioda	5,79	6,53
 Neto imovina na kraju perioda	 17.199.442	 20.913.724
Broj dionica na kraju perioda	3.610.331	3.610.331
Vrijednost dionice na kraju perioda	4,76	5,79



**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

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.

U 2014. godini funkciju internog kontrolora obavljao je Izvršni direktor Društva.

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

**NAPOMENA 17. USAGLAŠENOST ULAGANJA SA ZAKONSKIM OGRANIČENJIMA**

Pregled ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2014.

<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	0,00	24,45	0,00
AMOS DD TUZLA	5.192	29.911	80.788	17,36	0,47
ANGROSIROVINA DD TUZLA	19.542	130.217	12.116	15,01	0,07
ANGROPREDUŽEĆE DD CAZIN	36.546	193.914	377.886	18,85	2,20
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	59.644	238.672	323.270	24,99	1,88
BH TELECOM DD SARAJEVO	11.665	63.457.358	235.633	0,02	1,37
IF BONUS dd SARAJEVO	182.047	3.315.526	527.936	5,49	3,07
BORAC EXPORT-IMPORT DD TRAVNIK	23.591	147.605	166.081	15,98	0,97
IF BOSFIN dd SARAJEVO	104.000	3.038.426	374.400	3,42	2,18
UTP ČVRSNICA DD JABLANICA	12.150	80.978	355.630	15,00	2,07
DUHAN DD GRADAČAC	3.525	37.671	510.526	9,36	2,97
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	4.406	286.889	34.323	1,54	0,20
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	3.466	15.359	153.093	22,57	0,89
ENERGOINVEST TDS DD SARAJEVO	69.652	1.142.530	140.001	6,10	0,81
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	22.089	88.358	0,00	25,00	0,00
GP BOSNA DD SARAJEVO	122.798	763.396	0,00	16,09	0,00
GP HERCEGOVINA SARAJEVO DD SARAJEVO	18.138	72.555	0,00	25,00	0,00
HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	164.368	659.155	1.431.645	24,94	8,32
INGRAM DD SREBRENİK	304.782	1.395.690	4.385.813	21,84	25,50
INPOKOMERC DD BUGOJNO	137.987	552.169	786.526	25,00	4,57
IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	34.296	470.423	229.783	7,29	1,34
INTERŠPED TUZLA DD TUZLA	590	25.579	10.620	2,31	0,06
INSTITUT ZA ZAŠTITU EKOLOGIJU I OBRAZOVANJE DD TUZLA	15.287	106.368	307.574	14,37	1,79
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	11.825	30.354.369	235.790	0,03	1,37
KHK DD LUKAVAC	288.245	3.577.915	1.913.947	8,06	11,13
KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	57.504	478.729	0,00	12,01	0,00
DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	59.926	1.582.876	389.519	3,79	2,26
MARKET - KOMERC DD ZENICA	57.942	253.374	231.768	22,87	1,35
METALOTEHNA DD TUZLA	91.079	364.462	517.329	24,99	3,01
PLUTO DD NEUM	10.910	43.642	359.812	25,00	2,09
PREHRANA-PROMET DD TUZLA	137.149	548.818	876.382	24,99	5,10
RK BULEVAR DD TUZLA	61.682	317.881	0,00	19,40	0,00
RAZVITAK DD GRADAČAC	4.340	17.370	0,00	24,99	0,00
SNAGA DD VAREŠ	62.230	249.023	205.981	24,99	1,20
IP Sjetlost d.d. Sarajevo	83.346	890.633	273.375	9,36	1,59
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	2.011	16.926	925.060	11,88	5,38
TRGOVINA BORAC dd Travnik	249.774	1.495.418	559.494	16,70	3,25
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	600	9.476.540	13.800	0,01	0,08
TVORNICA KONFEKCIJE BORAC BANOVIĆI	14.376	119.290	0,00	12,05	0,00
TVORNICA KONFEKCIJE BORAC ZENICA	28.752	239.364	0,00	12,01	0,00
TRGOVINSKI MAGAZIN BOSANSKI PETROVAC	393	22.147	0,00	1,77	0,00
TRZ HADŽIĆI DD	29.167	583.338	160.127	5,00	0,93
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	30.592	193.929	0,00	15,77	0,00
UDARNIK DD BREZA	87.400	349.741	527.896	24,99	3,07
TURIST BEST DD KONJIC	7.367	167.599	0,00	4,40	0,00
UNIS KOMERC DD SARAJEVO	109.134	966.230	331.767	11,29	1,93

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

UNIS- PRETIS NIS DD VOGOŠĆA	146.091	4.253.444	541.998	3,43	3,15
VJETRENICA DD VITEZ	2.079	21.025	97.089	9,89	0,56
ŽELJEZARA ILIJAŠ DD	14.700	1.041.404	38.220	1,41	0,22
GP ŽGP DD SARAJEVO	188.834	1.737.914	358.785	10,87	2,09
ZMAJEVAC DD ZENICA	18.522	467.776	0,00	3,96	0,00
ŽITOPROMET DD MOSTAR	32.640	982.869	0,00	3,32	0,00
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	15.000	491.383.755	23.850,00	0,00	0,14
<b>UKUPNO</b>			<b>19.025.633</b>		

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 2014. godine, na ukupnom nivou zabilježeno je prekoračenje za 14 emitentata, s tim da je fer vrijednost dionica za tri emitenta (Amfibolit d.d. Vareš, Geoinžinjering d.d. Sarajevo, 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 i u narednom periodu će preduzeti sve neophodne mjere da se ulaganje u navedenim emitentima uskladi sa Zakonom., vodeći računa o imovini Fonda i interesima dioničara. Društvo će prodavati i iznad potrebnog procenta usaglašavanja, ovisno od stanja na tržištu i stanja emitenta, a sve u cilju očuvanja i povećanja vrijednosti imovine Fonda.

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 2014. godine zabilježena su prekoračenja ograničenja definisana članom 76. Zakona, a koja se odnose na ulaganje u dionice emitenta „Ingram“ d.d. Srebrenik. Ulaganje je prelazilo definisani prag od 15% neto vrijednosti imovine fonda.

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.

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

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.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom". Ovim Pravilnikom propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice.

Imovinu Fonda Društvo za upravljanje dužno je uskladiti sa Pravilnikom u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu Pravilnika. Prema analizi portfolija Fonda, 25 emitenata iz portfolija ne ispunjava uslove propisane Pravilnikom.

**NAPOMENA 18. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Skupština Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla 09.03.2015. godine donijela je Odluku o raskidu ugovora o upravljanju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Tuzla sa DUF „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla broj 173-I/15.



## **ZIF EUROFOND-1 d.d. Tuzla**

### **PRILOZI**

- **Godišnji izvještaj o poslovanju Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom „EUROFOND-1“ d.d.Tuzla za 2014 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)**