



**Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

**“EUROFOND-1” d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2019. godine**

**zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, februar 2020.godina**

*Sadržaj:*

*Stranica*

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	9
Bilans stanja ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	10
Izveštaj o novčanim tokovima ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-23
Neto vrijednost imovine ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo	24-25
Zabilješke uz finansijske izvještaje	26-38
Prilog- Izveštaj o vrijednosnim papirima koje čini imovinu Fonda.	
Dodatak - Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 7	

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo za razdoblje od 01.01. – 31.12.2019.godine

### **Opći podaci Fonda**

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

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

Ukupan upisani kapital Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosi KM 64.985.958 podijeljen na 3.610.331 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 18,00 po dionici. Tokom 2019. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda. Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda

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

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (Društvo) je društvo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom Eurofond-1 d.d. Sarajevo. Fond je zaključio Ugovor o upravljanju sa Društvom (2017. godine) i Anex na Ugovor o upravljanju ( decembar 2018. godine). Banka depozitar Fonda za 2019. godinu je Raiffeisen Bank d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovor o obavljanju brokerskih poslova sa AW Broker Sarajevo i Monet broker a.d. Banja Luka

## Osnovna djelatnost

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

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

	2019. godine Broj	2018. godine Broj
Administracija	1	1
	<hr/>	<hr/>
	1	1
	<hr/>	<hr/>

## Tijela Fonda:

### Nadzorni odbor

Sejfo Ušanović	Predsjednik (ponovni izbor 27.5.2019.godine)
Admir Selimović	Član <u>do</u> 27.5.2019. godine
Asmir Tanović	Član <u>od</u> 27.5.2019. godine
Sead Čampara	Član (ponovni izbor 27.5.2019.godine)

### Odbor za reviziju:

Adem Hubjer	Predsjednik <u>do</u> 28.3.2019.godine
Adnana Vuković	Predsjednik <u>od</u> 28.03.2019. godine
Emir Krajina	Član
Nedžad Bajramović	Član

### Uprava

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

## Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Sabina Alić, direktor Fonda \_\_\_\_\_

ZIF „EUROFOND-1“ d.d. Sarajevo  
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

Arijana Mutilović, direktor Društva \_\_\_\_\_

DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo  
ul. Kulovića broj 4.

Sarajevo  
Bosna i Hercegovina  
11.februar 2020. godine

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

### Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2019. godine izloženih na stranicama 9 do 38, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2019. godine, rezultate njegovog poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

#### *Naglašavanje činjenica*

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku broj 6. i 13 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicionim fondovima; Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

### Osnova za mišljenje

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

### Ključna revizijska pitanja

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

### **Fer vrijednost ulaganja**

#### *Priroda značajnosti pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti 9.727.520 KM. Uprava je izvršila klasifikaciju svih ulaganja u kategoriju „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha. Metode vrednovanja koje Uprava primjenjuje su metode vrednovanja u skladu sa važećim računovodstvenim standardima u FBiH za ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca). Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja- tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 52% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 48 % ulaganja je na procjeni uz primjenu metoda vrednovanja sukladnih važećim računovodstvenim standardima. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na srednjem nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizija Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 1,50% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

#### *Odgovor revizora na rizike*

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH, Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka i potvrde od strane Banke Skrbnika za stanje ulaganja u vlasništvu Fonda. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2019. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2019. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2019 godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

#### **Ostale informacije**

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

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

#### **Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor**

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

## Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti 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.



Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

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

### Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2019. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

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

Sarajevo, 11.02.2020. godine

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović



direktor  
Ferid Ekinović



## BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019.godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	5	13.852	9.471
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6	9.277.198	10.993.724
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca		0	0
Ulaganja u nekretnine		450.322	0
Potraživanja iz aktivnosti	7	10.590	2.490
Aktivna vremenska razgraničenja		0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>9.751.962</b>	<b>11.005.685</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	8	<b>330.575</b>	<b>349.161</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		15.111	30.467
Obaveze za naknadu za upravljanje		304.303	313.799
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		0	0
Ostale obaveze		0	0
Obračunati neplaćeni rashodi		11.161	4.895
<b>Kapital</b>	9	<b>9.421.387</b>	<b>10.656.524</b>
Dionički kapital		64.985.958	64.985.958
Emisiona premija		3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve		850.799	850.799
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		(6.319)	(117.266)
Neraspoređena dobit		8.873.353	8.160.540
Neraspoređeni gubitak		(63.398.477)	(58.908.426)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(5.068.055)	(7.499.209)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>9.751.962</b>	<b>11.005.685</b>
<b>Broj emitovanih dionica</b>		<b>3.610.331</b>	<b>3.610.331</b>
<b>Neto imovina po dionici</b>		<b>2,61</b>	<b>2,95</b>
<b>Vanbilansna aktiva</b>		<b>5.308.090</b>	<b>6.137.492</b>
<b>Vanbilansnapasiva</b>		<b>5.308.090</b>	<b>6.137.492</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
za period od 01.01. do 31. 12. 2019. godine zajedno sa uporednim podacima 2018. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Neto nerealizirani dobici (gubici)	Neraspoređena dobit	Neraspoređeni gubitak	Rezultat tekućeg perioda	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	<b>64.985.958</b>	<b>3.184.128</b>	<b>0</b>	<b>850.799</b>	<b>(7.499.209)</b>	<b>8.160.540</b>	<b>(58.908.426)</b>	<b>(117.266)</b>	<b>10.656.524</b>
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	0	(117.266)	117.266	<b>0</b>
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	0	(6.319)	<b>(6.319)</b>
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	(1.228.818)	0	0	0	<b>(1.228.818)</b>
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	0	3.659.972	712.813	(4.372.785)	0	<b>0</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>64.985.958</b>	<b>3.184.128</b>	<b>0</b>	<b>850.799</b>	<b>(5.068.055)</b>	<b>8.873.353</b>	<b>(63.398.477)</b>	<b>(6.319)</b>	<b>9.421.387</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

## IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019. godine

	31.12.2019.	31.12.2018.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.270.306	3.508.818
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.258.624	3.433.520
Prilivi po osnovu dividendi	8.075	75.298
Prilivi po osnovu kamata	0	0
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	3.607	
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	1.265.925	3.507.503
Odlivi po osnovu ulaganja	0	23.224
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	505.920	3.192.658
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	450.766	0
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	130.742	75.776
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	12.297	65.674
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.020	8.424
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	15.950	14.300
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	90.383	93.407
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	52.847	34.040
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>4.381</b>	<b>1.315</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	1.270.306	3.508.818
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	1.265.925	3.507.503
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	4.381	1.315
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	0	0
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>9.471</b>	<b>8.156</b>
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	13.852	9.471
	4.381	1.315

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

## BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>89.782</b>	<b>51.577</b>
Prihodi od dividendi		8.075	51.577
Prihodi od kamata		10.800	0
Ostali prihodi		70.907	0
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>194.552</b>	<b>779.119</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		194.552	779.119
Ostali realizirani dobiti		0	0
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		0	0
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>290.653</b>	<b>381.035</b>
Naknada društvu za upravljanje		131.407	161.804
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		12.297	65.674
Naknada članovima Nadzornog odbora		11.874	16.576
Naknada za reviziju		7.020	8.424
Naknada za depozitara		14.400	18.000
Ostali poslovni rashodi		113.655	110.557
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>0</b>	<b>566.927</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		0	566.927
Ostali realizovani gubici		0	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(6.319)</b>	<b>(117.266)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(6.319)</b>	<b>(117.266)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(6.319)</b>	<b>(117.266)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	(1.228.818)	(2.323)
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>(1.228.818)</b>	<b>(2.323)</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(1.235.137)</b>	<b>(119.589)</b>
Obična zarada po dionici		(0,34)	(0,03)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 11.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda Direktor Fonda

## **1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja**

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

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2019. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

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

## **2 Neto vrijednost imovine Fonda**

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

Sukladno Prospektu, Statutu Fonda i Anex u Ugovora o upravljanju, Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u periodu od 1.1.2019 do 31.12.2019. godine u visini 1,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 1,50% prosječne godišnje osnovice za upravljačku proviziju. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2019. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

### 3 Interne kontrole

#### - Interni akti

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

- Pravilnik o internoj kontroli iz 2018. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta iz 2018. godine uređuje unutrašnju organizacionu struktura Društva (front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka;
- Pravilnik o sukobu interesa iz 2009. godine (izmjenjen tokom 2017. godine) definiše povjerljive i povlaštene informacije, kontrolu pristupa takvima informacijama kao i definisanje i uspostavljanje mjera za očuvanje tajnosti povjerljivih informacija; zatim sprječavanje sukoba interesa Društva sa Fondovima kojim upravlja kao i fondovima međusobno;
- Pravilnik o upravljanju rizicima iz 2018. godine utvrđuje opća načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva i Fondova kojima upravlja Društvo.

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

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

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

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

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

#### *Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja*

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

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

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

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



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

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

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2019 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja za 2019. godinu u skladu sa Zakonom o IF-ovima i Pravilniku o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, iznosi KM 1.113.576.

Tokom godine Fond je pokazivao je platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2019. godine Fond ostvaruje koeficijent tekuće likvidnosti koji iznosi 0,07. Na ovakav način Fond iskazuje da mu je privremeno ugrožena likvidnost na dan 31.12.2019.godine. Najznačajniji dio obaveza KM predstavlja obavezu za upravljačku proviziju Društvu.

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

#### **4 Osnovne računovodstvene politike**

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

##### **a) Opće**

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2019. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

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

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

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

## **b) Uporedni podaci**

Finansijski izvještaji Fonda za 2019. godinu sadrže uporedne podatke iz 2018. godine koji su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

## **c) Korištenje procjena**

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

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

## **d) Novčana sredstva**

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju..

## **e) Ulaganja**

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

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

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

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice i nekretnine, Fond na dan 31.12.2019. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice po fer vrijednosti koriz Bilans uspjeha;*

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

- Finansijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

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

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

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

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

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

- derivativni finansijski instrumenti

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

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

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

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

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

### Ograničenje ulaganja

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

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

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica,

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

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

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

d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,

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

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

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

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

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

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

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

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

3) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda;

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

5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članice Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

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

## **f) Potraživanja**

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

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

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

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

## **g) Priznavanje prihoda i rashoda**

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

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

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

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

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

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

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

#### ***h) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici***

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

#### ***i) Realizirani kapitalni dobitci/gubici***

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



## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

2019 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u opticaju
I	10.789.858	332.251	10.457.607	8.484.888	2,90	3.610.331
II	9.866.203	296.725	9.569.478	8.004.312	2,65	3.610.331
III	9.426.558	304.668	9.121.890	8.064.135	2,53	3.610.331
IV	9.498.467	313.383	9.185.084	8.097.695	2,54	3.610.331
V	11.239.995	313.853	10.926.142	9.817.018	3,03	3.610.331
VI	10.315.190	323.845	9.991.345	9.197.645	2,77	3.610.331
VII	10.184.986	336.994	9.847.992	9.196.220	2,73	3.610.331
VIII	10.149.828	275.112	9.874.716	9.208.741	2,74	3.610.331
IX	10.466.058	285.577	10.180.481	9.321.115	2,82	3.610.331
X	10.228.262	300.084	9.928.178	8.984.589	2,75	3.610.331
XI	10.090.964	309.308	9.781.656	8.462.042	2,71	3.610.331
XII	9.942.492	318.429	9.624.063	8.287.323	2,67	3.610.331
<b>Ukupno</b>			<b>118.488.632</b>	<b>105.125.723</b>	<b>32,82</b>	<b>43.323.972</b>
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			<b>9.874.053</b>	<b>8.760.477</b>	<b>2,73</b>	<b>3.610.331</b>
			izraženo u KM			
			PGNVI Fonda/dionice	9.874.053		
			Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	8.760.477		
			<b>Upravljačka provizija 1,5% (UP)</b>	<b>131.407</b>		

Neto vrijednost imovine Fonda za 2019 godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. (Depozitar). Za period 2019. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2019. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 9.874.053.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2019. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 1,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom i Pravilnicima). Po izračunu Depozitara za 2019. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 8.760.477 dok upravljačka provizija iznosi KM 131.407.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2019. godini je 3.610.331, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 2,73.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2019. godine:

	Na dan 31.12.2019. godine		Na dan 31.12.2019. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	9.751.962	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	9.421.387
Broj dionica Fonda	3.610.331	Broj dionica Fonda	3.610.331
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	2,70	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/ broj dionica)	2,61

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

za period od 01.01.2019. do 31.12.2019.godine

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Raniji periodi		
			2017	2016	2015
Najniža neto vrijednost	8.472.487	8.845.383	10.758.786	9.820.100	12.600.055
Najviša neto vrijednost	11.399.818	14.024.351	13.574.844	14.080.291	17.437.898
Najniža cijena	0,40	0,48	0,98	0,67	0,73
Najviša cijena	0,77	0,90	1,15	1,14	2,30
Prosječna cijena	0,53	0,66	1,03	0,92	1,51

## 1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihod od dividendi	8.075	51.577
Prihodi od zakupa	10.800	0
Ostali nespomenuti prihodi	70.907	0
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>89.782</b>	<b>51.577</b>

Prihodi od dividendi KM 8.075 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji:

Naziv emitenta	Iznos (KM)
BH Telecom d.d.Sarajevo	5.150
Telekomunikacije Republike Srpske a.d.Banja Luka	1.863
Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	1.062
<b>Ukupno:</b>	<b>8.075</b>

Ostali nepomenuti prihodi (KM 70.907) najvećim dijelom u iznosu od KM 70.000 predstavljaju pozitivan efekat prodaje udjela u društvu DC Kakanj d.o.o.Kakanj (ulaganje iz vanbilansne evidencije).

## 2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	131.407	161.804
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	12.297	65.674
Naknada Nadzornom odboru	11.874	16.576
Naknada externe revizije	7.020	8.424
Naknada depozitara	14.400	18.000
Troškovi bankarskih usluga	731	530
Troškovi upravljanja-RVP	15.028	14.415
Troškovi za servisiranje dioničara-oglasi	3.371	4.313
Naknada KVP	9.874	10.788
Ostali rashodi	84.651	80.511
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>290.653</b>	<b>381.035</b>

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 1,5% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2019. godine, što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima.

U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 131.407. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 8.760.477. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 9.874.053.

Najznačajniji ostali rashodi KM 84.651 se odnose na obračunate bruto plaće direktora Fonda KM 53.796 i troškove SASE KM 11.400.

### 3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja

#### Realizirani dobiti

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnih papira	194.552	779.119
<b>Ukupno realizirani dobiti</b>	<b>194.552</b>	<b>779.119</b>

#### Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	0	566.927
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>0</b>	<b>566.927</b>

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani **dobitak** od ulaganja KM 194.552.

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

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realiziran i dobitak/ (gubitak) tekuće godine (KM)	Kapitalni dobitak/ (gubitak) kroz bilans stanja efekat iz ranijeg perioda (KM)	Ukupan efekat prodaje (KM)
JP ELEKTROPRIVR EDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	800	17,80	14.240	6.200	-18.308	-12.108
TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTR K1	189.774	3,00	569.322	178.388	-3.764.291	-3.585.903
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	17.044	35,50	605.062	9.964	122.627	132.591
<b>Ukupno realizirani dobiti/(gubici)</b>					<b>194.552</b>	<b>-3.659.972</b>	<b>-3.465.420</b>

#### 4. Nerealizirani dobitak i gubitak od ulaganja

##### *Nerealizovani dobitci*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobitcima	7.098.505	10.275.949
Nerealizirani dobitci na nekretninama po osnovu svodenja na fer vrijednost	2.001	0
<b>Ukupno promjene u nerealizovanim dobitcima</b>	<b>7.100.506</b>	<b>10.275.949</b>

##### *Nerealizovani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	8.326.879	10.278.272
Nerealizirani gubici na nekretninama po osnovu svodenja na fer vrijednost	2.445	0
<b>Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja</b>	<b>8.329.324</b>	<b>10.278.272</b>

**Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM (1.228.818) - nerealizovani gubitak.**

#### 5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Poslovni račun	13.852	9.471
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>13.852</b>	<b>9.471</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 13.852 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen BANK d.d. Sarajevo (Depozitar)

## 6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	62.956.723	78.145.279
Ispravka vrijednosti	(53.679.525)	(67.151.555)
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha</b>	<b>9.277.198</b>	<b>10.993.724</b>
Ulaganja Fonda u nekretnine -zemljište	70.056	0
Ulaganja Fonda u nekretnine -poslovni objekti	380.266	0
<b>Ukupno ulaganja u nekretnine radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine pod zakup</b>	<b>450.322</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>9.727.520</b>	<b>10.993.724</b>

*Napomena:*

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

Tokom 2019. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 8.760.477.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 9.874.053.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 47 i 76. Zakona o IF-ovima, Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine IF kao i Pravilnika o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom, za 2019 godinu iznosi KM 1.113.576.

U toku 2019 godine Fond je kupio ulagačku nekretninu - zemljište 888 m<sup>2</sup> i poslovni objekat 224 m<sup>2</sup> na lokaciji Bijeljina katastarska opština Janja 1 po ugovoru broj OPU-IP: 101/2019 između Fonda i Sarajevska pivara d.d. Sarajevo. Ukupna cijena navedene nekretnine iznosi KM 450.000. Društvo poduzima aktivnosti za dobijanje ZK Izvadka za navedenu nekretninu. Navedena nekretnina je izdata u zakup od 01.05.2019.godine.

Na dan 31.12.2019. godine Fond evidentira prekoračenja ulaganja, koja su isključena iz osnovice za obračun upravljačke provizije, po fer vrijednosti u iznosu od KM 1.362.367 koja se odnosi na:

- Prekoračenje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima u iznosu KM 902.653;
- Prekoračenje u skladu sa Pravilnikom o ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova u iznosu KM 459.714.

Vrijednost prekoračenja po emitentima na dan 31.12.2019.godine prikazan je u narednoj tabeli:

<i>RBr</i>	<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Vrijednost prekoračenja (KM)</i>
1	Angrosirovina d.d. Tuzla	ANGSRK1	27.750
2	Angropreduzeće d.d. Cazin	ANPCRK1	35.085
3	Energoinvest - DVI d.d. Sarajevo	EDVIRK1	3.216
4	Ekonomski institut Tuzla d.d. Tuzla	EINTR	128.623
5	Metalotehna d.d. Tuzla	MTHNRK2	411.677
6	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	SRPVRK1	336.318
7	Snaga d.d. Vareš	SNGARK2	126.908
8	Udarnik d.d. Breza	UDRNRK2	292.790
	Ukupno vrijednost prekoračenja		1.362.367

Odlukom o reklasifikacij ulaganja su klasifikovana u ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednost kroz bilans uspjeha.

Prikaz ulaganja dan 31.12.2019. godine je slijedeći :

- ✓ Ulaganja u dionice – utržive – KM 5.040.584
- ✓ Ulaganja u dionice – neutržive – KM 4.236.614
- ✓ Ulaganje u nekretnine- KM 450.322

Tokom 2019. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja:

R.Br.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Kolicina	Prosječna cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	800	17,80	14.240
2	TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	189.774	3,00	569.322
3	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	17.044	35,50	605.062
<b>Ukupno realizovane prodaje</b>					<b>1.188.624</b>

Kupovina ulaganja:

R. Br.	Naziv emitenta	Simbol	Kolicina	Cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	62.000	1,46	90.520
2	OZON d.d. Travnik	OZNTR	2.680	155,00	415.400
<b>Ukupno kupovine:</b>					<b>505.920</b>

**7. Potraživanja iz aktivnosti**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja od zakupa nekretnine	8.100	0
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	2.490	2.490
<b>Ukupno potraživanja iz aktivnosti</b>	<b>10.590</b>	<b>2.490</b>

Potraživanja od zakupa nekretnina (KM 8.100) odnosi se na potraživanje od Sarajevska pivara d.d. Sarajevo. Potraživanja po osnovu dividende KM 2.490 se odnosi na potraživanje od Ozon d.d. Travnik.



**8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Obaveze prema banci depozitaru	1.200	4.750
Obaveze za naknade Nadzorni odbor	12.718	12.718
Ostale obaveze iz poslovanja	1.193	12.999
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>15.111</b>	<b>30.467</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	304.303	313.799
Ostale obaveze prema Društvu	0	0
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>304.303</b>	<b>313.799</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	11.161	4.895
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>11.161</b>	<b>4.895</b>
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>330.575</b>	<b>349.161</b>

Obaveze za naknadu za upravljanje KM 304.303 odnose se na obavezu prema DUF Euro-investment d.d. Tuzla KM 228.862 i obavezu prema DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo KM 75.442. (Navedene obaveze su konfirmisane na dan 31.12.2019.godine)

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 11.161 odnose se na obračunate troškove za decembar 2019.godine za upravljačku proviziju KM 10.359 i naknadu Komisiji za vrijednosne papire KM 802.

**9. Kapital**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	64.985.958	64.985.958
Emisiona premija	3.184.128	3.184.128
Zakonske rezerve	850.799	850.799
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	8.873.353	8.160.540
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(63.398.477)	(58.908.426)
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(6.319)	(117.266)
Nerealizirani dobitak	17.879.668	11.491.974
Nerealizirani gubitak	(22.947.723)	(18.991.183)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>9.421.387</b>	<b>10.656.524</b>

Na dan 31.12.2019 godine na vrijednosti upisanog kapitala nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 64.985.958.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2019.i 2018. godine je kako slijedi:

	% Učešća	31.12.2019. KM	% Učešća	31.12.2018. KM
ZIF Naprijed d.d. Sarajevo	11,3004	7.343.673	11,3004	7.343.673
ZIF MI-Group d.d. Sarajevo	9,3022	6.045.124	9,3022	6.045.124
GB d.d. Kranj	5,1119	3.322.017	0	0
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	4,9527	3.218.560	5,1119	3.322.017
I.J. Storitve d.d. Ljubljana	0	0	4,9525	3.218.430
OIF Moneta Podgorica	4,514	2.933.466	4,514	2.933.466
DZS d.d. Ljubljana	3,5687	2.319.154	3,5687	2.319.154
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo	2,6867	1.745.978	2,6867	1.745.978
AA Kapital Brokers d.d. Bihać	2,6547	1.725.182	2,6547	1.725.182
Ostali	55,9087	36.332.804	55,9089	36.332.934
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>64.985.958</b>	<b>100</b>	<b>64.985.958</b>

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2019. godine ukupno iznose KM 5.068.055 (**negativan efekat**). Za tekući period ukupno povećanje (negativan efekat) iznosi KM 1.228.818.

Promjene tokom 2019. godine za nerealizirani dobitak (gubitak):

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2019.g.	<b>-7.499.209</b>
Povećanje (neto efekat)	-1.228.818
Prenos na realizirane dobitke(gubitke) za prodana ulaganja	3.659.972
Stanje na dan 31.12.2019. godine	<b>-5.068.055</b>

Na osnovu Odluke Skupštine gubitak iskazan u finansijskom izvještaju za 2018.godinu u iznosu KM 119.589 pokrće se na teret poslovnog rezultata u narednom periodu.

#### 10. Transakcije sa povezanim osobama

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

*Transakcije sa povezanim osobama*

Naziv povezanoj stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranci		01.01.19.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
DUF Naprijed invest d.o.o. Sarajevo.	DUF	Ugovor o upravljanju	85.801	0	0	131.407
Raiffeisen Bank d.d. Sarajevo	Depozitar	Ugovor	1.200	0	0	14.400
Sarajevska berza	Berza	Ugovor	0	0	0	11.400
ZUKO d.o.o. Sarajevo	Revizor	Ugovor	0	0	0	7.020
	Broker	Ugovor	0	0	0	11.025,96
	Direktor Fonda	Ugovor	0	0	0	62.383,15
	Predsjednik Nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	4.452,60
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	2.214,35
	Član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	3.710,52
	Bivši član nadzornog odbora	Ugovor	0	0	0	1.496,18
	Stari članovi nadzornog odbora	Ugovori	12.717,45	0	0	0,00
	Predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	247,37
	Bivši predsjednik odbora za reviziju	Ugovor	0	0	0	247,37
	Član odbora za reviziju	Uprava	0	0	0	395,80

**11. Sudski sporovi**

Prema Izjavi Uprave Društva na dan 31. decembra 2019. godine protiv Fonda je pokrenut jedan sudski spor, vrijednost spora iznosi KM 18.760.

Na dan 31. decembra 2019. godine Fond nema pokrenutih aktivnih sudskih sporova.

**12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima**

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2019.godine

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Federacija BiH</b>						
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55328	13527	-	24,44%	0,00%
2	AMOS DD TUZLA	29911	5192	-	17,35%	0,00%
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130217	19542	27.750	15,00%	0,29%
4	ANGROPREDUZECE DD CAZIN	193914	36546	35.084	18,84%	0,37%
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	63457358	9338	96.449	0,01%	1,02%
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	10658236	673168	1.009.752	6,31%	10,70%
7	BNT-TMiH d.d. Novi Travnik	1641288	22230	262.316	1,35%	2,78%
8	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	147605	23591	343.957	15,98%	3,65%
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	3038426	130500	152.685	4,29%	1,62%
10	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	286889	4406	3216	1,53%	0,03%
11	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	15359	3466	128623	22,56%	1,36%
12	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	1142530	69652	0	6,09%	0,00%
13	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88358	22089	0	24,99%	0,00%
14	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763396	122798	0	16,08%	0,00%
15	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72555	18138	-	24,99%	0,00%
16	JP HT d.d. Mostar	31586325	8000	39.997	0,02%	0,42%
17	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	470423	34296	258.249	7,29%	2,74%
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	30354369	11025	166.850	0,03%	1,77%
19	KHK D.D. LUKAVAC	3577915	288245	-	8,05%	0,00%
20	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478729	57504	-	12,01%	0,00%
21	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	1582876	59926	-	3,78%	0,00%
22	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	253374	57942	-	22,86%	0,00%
23	METALOTEHNA DD TUZLA	364462	91079	411.677	24,98%	4,36%
24	OZON d.d. Travnik	291400	5170	791.010	1,77%	8,39%
25	PLUTO D.D. NEUM	43642	10910	-	24,99%	0,00%

RBr	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih dionica, udjela, obveznica	Broj dionica . udjela (obveznica)	Ukupna fer vrijednost ulaganja (KM)	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% učešća u NVI fonda
26	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	317881	61682	-	19,40%	0,00%
27	RAZVITAK D.D. GRADACAC	17370	4340	-	24,98%	0,00%
28	SNAGA DD VAREŠ	249023	62210	126.908	24,98%	1,35%
29	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	2614855	80000	1.751.200	3,05%	18,57%
30	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	890633	83346	170.859	9,35%	1,81%
31	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	9476540	600	15.000	0,00%	0,16%
32	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	119290	14376	-	12,05%	0,00%
33	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	22147	393	-	1,77%	0,00%
34	TRZ HADŽICI DD	583338	29167	686.300	5,00%	7,28%
35	Teledigital d.d. Sarajevo	435741	10405	369.378	2,38%	3,92%
36	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	193929	30592	-	15,77%	0,00%
37	UDARNIK DD BREZA	349741	87400	292.790	24,98%	3,10%
38	TURIST BEST d.d. KONJIC	167599	7367	-	4,39%	0,00%
39	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	353242	26000	1.237.600	7,36%	13,12%
40	PRETIS d.d. Vogošća	4253444	146091	885.297	3,43%	9,39%
41	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	467776	18522	-	3,95%	0,00%
42	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	982869	32640	-	3,32%	0,00%
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Republika Srpska</b>						
43	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	491383755	15000	14.250	0,00%	0,15%
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>				<b>9.277.197</b>		

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

Na dan 31.12.2019. godine, prema gore navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Angrosirovina d.d. Tuzla; Metalotehna d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš. Uprava će u narednom periodu poduzeti korake s ciljem usaglašavanja imovine Fonda.

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primjeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2019. godine, prema navedenom članu Zakona, zabilježeno je prekoračenje kod ulaganja u dionice emitenta Sarajevska pivara d.d. Sarajevo (vrijednost prekoračenja KM 336.742). Rok za usklađenje je 05.09.2020. godine.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2019. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2019. godine ukupno 26 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

<b>RBr</b>	<b>Naziv emitenta</b>	<b>Vrijednost prekoračenja (KM)</b>
1	ANGROSIROVINA DD TUZLA	27.750
2	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	35.084
3	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	3.216
4	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	128.623
5	METALOTEHNA DD TUZLA	411.677
6	SNAGA DD VAREŠ	126.908
7	UDARNIK d.d. BREZA	292.790
8	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	336.318
9	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	0
10	AMOS DD TUZLA	0
11	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	0
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	0
13	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	0
14	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	0
<b>RBr</b>	<b>Naziv emitenta</b>	<b>Vrijednost prekoračenja (KM)</b>
15	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	0
16	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	0

17	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	0
18	PLUTO D.D. NEUM	0
19	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	0
20	RAZVITAK D.D. GRADACAC	0
21	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	0
22	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	0
23	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	0
24	TURIST BEST d.d. KONJIC	0
25	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	0
26	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	0
	Ukupno vrijednost prekoračenja	1.362.367

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

### 13. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 11.02.2020. godine.

---

Uprava DUF-a

---

Uprava Fonda

Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**  
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-08-225**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4209079830004**

### BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01.2019 do 31.12.2019

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>89.782</b>	<b>51.577</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	8.075	51.577
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4		
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	10.800	
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	70.907	
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>194.552</b>	<b>779.119</b>
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	194.552	779.119
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9		
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	1	0		
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1		
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>290.653</b>	<b>381.035</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	131.407	161.804
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	12.297	65.674
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	11.874	16.576
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	7.020	8.424
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	14.400	18.000
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9		
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	113.655	110.557
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1		<b>566.927</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2		566.927
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3		
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4		
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5		
	<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>					
	1. Realizovana dobit (202+207)-(212+221)	2	2	6		
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	6.319	117.266
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8		
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9		
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0		
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1		
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2		
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3		
	<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>					



Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4		
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	6.319	117.266
	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	2	3	6		
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	2	4	0		
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	2	4	1	6.319	117.266
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	2	4	2	<b>7.100.506</b>	<b>10.275.949</b>
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	7.098.505	10.275.949
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svodenja na fer vrijednost	2	4	6		
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8	2.001	
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	<b>8.329.324</b>	<b>10.278.272</b>
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	8.326.879	10.278.272
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3		
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5	2.445	
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	1.228.818	2.323
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8		
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	1.235.137	119.589
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo, 28.02.2020

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**  
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-08-225**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF"Naprijed invest" doo Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4209079830004**

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**  
 (Izveštaj o finansijskom položaju)  
 na dan 31.12.2019

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>9.751.962</b>	<b>11.005.685</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>13.852</b>	<b>9.471</b>
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>9.727.520</b>	<b>10.993.724</b>
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	9.277.198	10.993.724
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5		
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	0	0	6		
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7		
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	450.322	
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9		
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	<b>10.590</b>	<b>2.490</b>
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1		
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2		
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	2.490	2.490
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5		
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	8.100	
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8		
320	<b>IV - Odložena porezna sredstva</b>	0	1	9		
330 do 332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0		
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	0	2	1	<b>330.575</b>	<b>349.161</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	0	2	2		
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3		
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4		
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5		
41	<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>15.111</b>	<b>30.467</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	1.200	4.750
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8		
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9		
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	13.911	25.717
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	0	3	1	<b>304.303</b>	<b>313.799</b>
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	304.303	313.799
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3		
43	<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)</b>	0	3	4		
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
44	<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>	0	3	7		
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9		
45	<b>VI - Ostale obaveze Fonda</b>	0	4	0		
46	<b>VII - Odložene porezne obaveze</b>	0	4	1		
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	<b>11.161</b>	<b>4.895</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>9.421.387</b>	<b>10.656.524</b>
	<b>D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)</b>	0	4	4	<b>9.421.387</b>	<b>10.656.524</b>
50	<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	0	4	5	<b>64.985.958</b>	<b>64.985.958</b>
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	64.985.958	64.985.958
501	2. Udjeli	0	4	7		
51	<b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>	0	4	8	<b>3.184.128</b>	<b>3.184.128</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	3.184.128	3.184.128
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0		
52	<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>	0	5	1		
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2		
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3		
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4		
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5		
53	<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	0	5	6	<b>850.799</b>	<b>850.799</b>
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7		
531	2. Ostale rezerve	0	5	8	850.799	850.799
54	<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	0	5	9	<b>8.873.353</b>	<b>8.160.540</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	8.873.353	8.160.540
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1		

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
55	<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	0	6	2	<b>63.404.796</b>	<b>59.025.692</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	63.398.477	58.908.426
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	6.319	117.266
56	<b>VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)</b>	0	6	5	<b>-5.068.055</b>	<b>-7.499.209</b>
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	17.879.668	11.491.974
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	22.947.723	-18.991.183
	<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	0	6	8	<b>3.610.331</b>	<b>3.610.331</b>
	<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	0	6	9	<b>3</b>	<b>3</b>
	<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	5.308.090	6.137.492
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	5.308.090	6.137.492

Sarajevo,28.02.2020.

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**  
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-08-225**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4209079830004**

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**  
 (Izveštaj o tokovima gotovine)  
 za razdoblje od 01.01.2019 do 31.12.2019. godine

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	1.270.306	3.508.818	36%
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	1.258.624	3.433.520	37%
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	8.075	75.298	11%
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4			
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	3.607		
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	1.265.925	3.507.503	36%
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8		23.224	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	505.920	3.192.658	16%
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	450.766		
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	130.742	75.776	173%
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	12.297	65.674	19%
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	7.020	8.424	83%
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	15.950	14.300	112%
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	90.383	93.407	97%
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	52.847	34.040	155%
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	4.381	1.315	333%
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0			
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1			
1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5			
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6			
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9			

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekući period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	1.270.306	3.508.818	36%
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	1.265.925	3.507.503	36%
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	4.381	1.315	333%
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3			
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	9.471	8.156	116%
H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	13.852	9.471	146%
(434+432-433+435-436)	4	3	8	13.852	9.471	146%

Sarajevo,28.02.2020

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_



Naziv Fonda: **ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**  
 RegistarSKI broj Fonda: **ZJP-031-08-225**  
 Naziv društva za upravljanje: **DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0830-08**  
 JIB društva za upravljanje: **4200030730007**  
 JIB investicionog Fonda: **4209079830004**

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01.2019 do 31.12.2019.godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	<b>-1.235.137</b>	<b>-119.589</b>
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-6.319	-117.266
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	-1.228.818	-2.323
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4		
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5		
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6		
7.	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)</b>	3	0	7		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda	3	0	8		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda	3	0	9		
10.	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)</b>	3	1	0	<b>-1.235.137</b>	<b>-119.589</b>
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	10.656.524	10.776.112
13.	Na kraju perioda	3	1	3	9.421.387	10.656.524
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	3.610.331	3.610.331
16.	Izdati udjeli / dionice u toku perioda	3	1	6		
17.	Povučeni udjeli / dionice u toku perioda	3	1	7		
18.	Broj udjela / dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	3.610.331	3.610.331

Sarajevo, 28.02.2020

Certificirani računovođa: M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

**OPĆI PODACI O INVESTICIJSKOM FONDU na dan 31.12.2019.**

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

Naziv fonda	<b>ZIF" Eurofond-1" dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>ZJP-031-08-225</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF"Naprijed Invest" doo Sarajevo</b>
Maticni broj društva za upravljanje	<b>65-01-0830-08</b>
JIB društva za upravljanje	<b>4200030730007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>4209079830004</b>

**IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2019.**

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	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja 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	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima
2	AMOS DD TUZLA	AMOSR	29911	5192	17,35%	385,873459	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	130217	19542	15,00%	102,34367	1,42	27749,64	0,29%	PR	100,00%	27749,64	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH)
4	ANGROPREDUZECE DD CAZIN	ANPCRK1	193914	36546	18,84%	191,53943	0,96	35084,16	0,37%	PR	100,00%	35084,16	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima
5	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	9338	0,01%	20,185724	10,33	96449,4	1,02%	TC	0,00	0	0,00
6	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	673168	6,31%	1,996393	1,50	1009752	10,70%	TC	0,00	0	0,00
7	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	22230	1,35%	13,5	11,80	262316,22	2,78%	TC	0,00	0	0,00
8	BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	147605	23591	15,98%	90,328585	14,58	343956,78	3,65%	PR	0,00	0	0,00
9	ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	3038426	130500	4,29%	3,02156	1,17	152685	1,62%	TC	0,00	0	0,00
10	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	4406	1,53%	13	0,73	3216,38	0,03%	PR	100,00%	3216,38	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima
11	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	15359	3466	22,56%	597,908252	37,11	128623,26	1,36%	PR	100,00%	128623,26	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima
12	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	1142530	69652	6,09%	21,577327	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima
13	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	22089	24,99%	4,76	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima
14	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	GPBSRK3	763396	122798	16,08%	40,717276	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
15	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stecaju	GPHSR	72555	18138	24,99%	6	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
16	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	31586325	8000	0,02%	6,227638	5,00	39996,8	0,42%	TC	0,00	0	0,00
17	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	34296	7,29%	17,660835	7,53	258248,88	2,74%	PR	0,00	0	0,00
18	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	30354369	11025	0,03%	32,935107	15,13	166850,15	1,77%	TC	0,00	0	0,00
19	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	288245	8,05%	10,407813	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	0,00
20	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	KOBTR	478729	57504	12,01%	112,322969	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
21	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
22	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u	MAKORK3	253374	57942	22,86%	120,810466	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
23	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	91079	24,98%	48,560249	4,52	411677,08	4,36%	PR	100,00%	411677,08	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH
24	OZON d.d. Travnik	OZNTR	291400	5170	1,77%	153,557706	153,00	791010	8,39%	TC	0,00	0	0,00
25	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10910	24,99%	5	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
26	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stecaju	RKBLR	317881	61682	19,40%	48,636555	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
27	RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	17370	4340	24,98%	392,506689	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
28	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62210	24,98%	32,659247	2,04	126908,4	1,35%	PR	100,00%	126908,4	Prekoračenje iz člana 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH
29	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVVK1	2614855	80000	3,05%	16,7	21,89	1751200	18,57%	PR	3,57	336317,86	Prekoračenje iz čl. 76. stav 1. tačka a) Zakona o investicijskim fondovima, Rok za
30	JP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	83346	9,35%	8,589014	2,05	170859,3	1,81%	PR	0,00	0	0,00
31	TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	9476540	600	0,00%	25,168767	25,00	15000	0,16%	TC	0,00	0	0,00
32	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d.	TKBBRK1	119290	14376	12,05%	52,455134	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
33	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stecaju	TMBPR	22147	393	1,77%	654,771654	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine
34	TRZ HADŽICI DD	TRZHR	583338	29167	5,00%	5	23,53	686299,51	7,28%	PR	0,00	0	0,00
35	Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	435741	10405	2,38%	27,720686	35,50	369377,5	3,92%	TC	0,00	0	0,00
36	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	30592	15,77%	2,92	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Nacin vrednovanja	% prekoracenja u investiranju	Vrijednost prekoracenja	Razlog prekoracenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
37	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	87400	24,98%	31,915743	3,35	292790	3,10%	PR	100,00%	292790	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
38	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	7367	4,39%	5,540428	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
39	UNIONINVESTPLAST IKA d.d. Sarajevo	UNPLR	353242	26000	7,36%	42	47,60	1237600	13,12%	TC	0,00	0	0,00
40	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	146091	3,43%	8,665216	6,06	885296,85	9,39%	TC	0,00	0	0,00
41	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stecaju	ZMJVRK2	467776	18522	3,95%	5,398985	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
42	ZITOPROMET DD MOSTAR - u stecaju	ZTPMR	982869	32640	3,32%	5,440489	0,00	0	0,00%	PR	0,00	0	Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima I ograničenjima
<b>Ukupno u Federacija BiH</b>								<b>9262947,31</b>	<b>98,20%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Republika Srpska</b>													
43	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	15000	0,00%	1,607846	0,95	14250	0,15%	TC	0,00	0	0,00
<b>Ukupno u Republika Srpska</b>								<b>14250</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ulaganja u dionice</b>								<b>9277197,31</b>	<b>98,35%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>9277197,31</b>	<b>98,35%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ulaganja u nekretnine</b>													
<b>Posl. Zgrada 224m2,ukupne površine 1112m2,zemljište 888m2 izvadak br. 2829 Bijeljina</b>								<b>450322,32</b>	<b>4,78%</b>	<b>TC</b>			<b>0,00</b>
<b>UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA</b>								<b>9727519,63</b>	<b>103,25%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>NAV sa 31.12.2019</b>								<b>9.421.386,41</b>					

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

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA 01.01-31.12. 2019

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupno neto vrijednost imovine	Broj dionica	NVI po dionica
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF'u	Ostale obaveze	UKUPNO			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12(6-11)	13	14(12/13)
01-01-19	9.470,51	10.659.722,03	2.490,00	0,00	10.671.682,54	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.322.521,49	3.610.331	2,86
02-01-19	9.470,51	10.659.722,03	2.490,00	0,00	10.671.682,54	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.322.521,49	3.610.331	2,86
03-01-19	9.470,51	10.659.722,03	2.490,00	0,00	10.671.682,54	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.322.521,49	3.610.331	2,86
04-01-19	9.470,51	10.660.202,03	2.490,00	0,00	10.672.162,54	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.323.001,49	3.610.331	2,86
05-01-19	9.470,51	10.660.202,03	2.490,00	0,00	10.672.162,54	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.323.001,49	3.610.331	2,86
06-01-19	9.470,51	10.660.202,03	2.490,00	0,00	10.672.162,54	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.323.001,49	3.610.331	2,86
07-01-19	9.470,51	10.661.266,28	2.490,00	0,00	10.673.226,79	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.324.065,74	3.610.331	2,86
08-01-19	9.470,51	10.667.054,24	2.490,00	0,00	10.679.014,75	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.329.853,70	3.610.331	2,86
09-01-19	9.470,51	10.667.054,24	2.490,00	0,00	10.679.014,75	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.329.853,70	3.610.331	2,86
10-01-19	9.470,51	10.616.592,81	2.490,00	0,00	10.628.553,32	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.279.392,27	3.610.331	2,85
11-01-19	9.470,51	10.617.210,60	2.490,00	0,00	10.629.171,11	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.280.010,06	3.610.331	2,85
12-01-19	9.470,51	10.617.210,60	2.490,00	0,00	10.629.171,11	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.280.010,06	3.610.331	2,85
13-01-19	9.470,51	10.617.210,60	2.490,00	0,00	10.629.171,11	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.280.010,06	3.610.331	2,85
14-01-19	9.470,51	10.610.400,60	2.490,00	0,00	10.622.361,11	0,00	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-349.161,05	10.273.200,06	3.610.331	2,85
15-01-19	9.470,51	10.021.325,29	607.552,00	0,00	10.638.347,80	-4.388,20	-31.433,32	-317.727,73	0,00	-353.549,25	10.284.798,55	3.610.331	2,85
16-01-19	4.720,51	10.014.868,61	607.552,00	0,00	10.627.141,12	-4.388,20	-26.683,32	-317.727,73	0,00	-348.799,25	10.278.341,87	3.610.331	2,85
17-01-19	605.234,31	10.039.304,22	2.490,00	0,00	10.647.028,53	0,00	-26.683,32	-317.727,73	0,00	-344.411,05	10.302.617,48	3.610.331	2,85
18-01-19	605.234,31	10.033.727,47	2.490,00	0,00	10.641.451,78	0,00	-26.683,32	-317.727,73	0,00	-344.411,05	10.297.040,73	3.610.331	2,85
19-01-19	605.234,31	10.033.727,47	2.490,00	0,00	10.641.451,78	0,00	-26.683,32	-317.727,73	0,00	-344.411,05	10.297.040,73	3.610.331	2,85
20-01-19	605.234,31	10.033.727,47	2.490,00	0,00	10.641.451,78	0,00	-26.683,32	-317.727,73	0,00	-344.411,05	10.297.040,73	3.610.331	2,85
21-01-19	605.234,31	10.030.183,67	2.490,00	0,00	10.637.907,98	0,00	-26.683,32	-317.727,73	0,00	-344.411,05	10.293.496,93	3.610.331	2,85
22-01-19	605.083,56	10.933.706,17	2.490,00	0,00	11.541.279,73	0,00	-26.753,32	-317.727,73	0,00	-344.481,05	11.196.798,68	3.610.331	3,10
23-01-19	555.078,56	10.908.282,42	2.490,00	0,00	11.465.850,98	0,00	-26.753,32	-267.727,73	0,00	-294.481,05	11.171.369,93	3.610.331	3,09
24-01-19	555.078,56	10.846.811,09	2.490,00	0,00	11.404.379,65	0,00	-26.753,32	-267.727,73	0,00	-294.481,05	11.109.898,60	3.610.331	3,08
25-01-19	555.078,56	10.845.848,17	2.490,00	0,00	11.403.416,73	0,00	-26.753,32	-267.727,73	0,00	-294.481,05	11.108.935,68	3.610.331	3,08
26-01-19	555.078,56	10.845.848,17	2.490,00	0,00	11.403.416,73	0,00	-26.753,32	-267.727,73	0,00	-294.481,05	11.108.935,68	3.610.331	3,08
27-01-19	555.078,56	10.845.848,17	2.490,00	0,00	11.403.416,73	0,00	-26.753,32	-267.727,73	0,00	-294.481,05	11.108.935,68	3.610.331	3,08
28-01-19	555.078,56	10.845.798,67	2.490,00	0,00	11.403.367,23	0,00	-26.753,32	-267.727,73	0,00	-294.481,05	11.108.886,18	3.610.331	3,08
29-01-19	555.078,56	9.817.085,28	2.490,00	0,00	10.374.653,84	0,00	-32.369,32	-267.727,73	0,00	-300.097,05	10.074.556,79	3.610.331	2,79
30-01-19	545.718,19	9.707.481,48	2.651,97	0,00	10.255.851,64	0,00	-23.172,42	-267.727,73	0,00	-290.900,15	9.964.951,49	3.610.331	2,76
31-01-19	79.468,57	9.621.839,48	2.651,97	450.000,00	10.153.960,02	0,00	-17.040,47	-267.727,73	0,00	-284.768,20	9.869.191,82	3.610.331	2,73

<b>UKUPNO</b>	8.288.769,95	324.459.185,45	1.287.637,94	450.000,00	334.485.593,34	-8.776,40	-891.455,17	-9.399.559,63	0,00	-10.299.791,20	324.185.802,14	111.920.261,00	89,79
<b>PROSJEK:</b>	<b>267.379,68</b>	<b>10.466.425,34</b>	<b>41.536,71</b>	<b>14.516,13</b>	<b>10.789.857,85</b>	<b>-283,11</b>	<b>-28.756,62</b>	<b>-303.211,60</b>	<b>0,00</b>	<b>-332.251,33</b>	<b>10.457.606,52</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,90</b>

01-02-19	79.468,57	9.633.484,48	2.651,97	450.000,00	10.165.605,02	0,00	-17.040,47	-278.333,84	0,00	-295.374,31	<b>9.870.230,71</b>	3.610.331	2,73
02-02-19	79.468,57	9.633.484,48	2.651,97	450.000,00	10.165.605,02	0,00	-17.040,47	-278.333,84	0,00	-295.374,31	<b>9.870.230,71</b>	3.610.331	2,73
03-02-19	79.468,57	9.633.484,48	2.651,97	450.000,00	10.165.605,02	0,00	-17.040,47	-278.333,84	0,00	-295.374,31	<b>9.870.230,71</b>	3.610.331	2,73
04-02-19	76.467,07	9.641.370,99	2.651,97	450.000,00	10.170.490,03	0,00	-17.040,47	-278.333,84	0,00	-295.374,31	<b>9.875.115,72</b>	3.610.331	2,74
05-02-19	76.431,85	9.956.794,62	2.651,97	450.000,00	10.485.878,44	0,00	-17.624,18	-278.333,84	0,00	-295.958,02	<b>10.189.920,42</b>	3.610.331	2,82
06-02-19	75.843,64	9.946.352,76	2.651,97	450.000,00	10.474.848,37	0,00	-18.070,07	-278.333,84	0,00	-296.403,91	<b>10.178.444,46</b>	3.610.331	2,82
07-02-19	75.843,64	9.946.352,76	2.651,97	450.000,00	10.474.848,37	0,00	-18.070,07	-278.333,84	0,00	-296.403,91	<b>10.178.444,46</b>	3.610.331	2,82
08-02-19	75.843,64	9.947.697,90	2.651,97	450.000,00	10.476.193,51	0,00	-18.070,07	-278.333,84	0,00	-296.403,91	<b>10.179.789,60</b>	3.610.331	2,82
09-02-19	75.843,64	9.947.697,90	2.651,97	450.000,00	10.476.193,51	0,00	-18.070,07	-278.333,84	0,00	-296.403,91	<b>10.179.789,60</b>	3.610.331	2,82
10-02-19	75.843,64	9.947.697,90	2.651,97	450.000,00	10.476.193,51	0,00	-19.020,07	-278.333,84	0,00	-297.353,91	<b>10.178.839,60</b>	3.610.331	2,82
11-02-19	75.843,64	9.948.595,69	2.490,00	450.000,00	10.476.929,33	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>10.178.865,92</b>	3.610.331	2,82
12-02-19	75.843,64	9.744.718,88	2.490,00	450.000,00	10.273.052,52	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>9.974.989,11</b>	3.610.331	2,76
13-02-19	75.843,64	9.744.389,43	2.490,00	450.000,00	10.272.723,07	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>9.974.659,66</b>	3.610.331	2,76
14-02-19	75.843,64	9.740.014,18	2.490,00	450.000,00	10.268.347,82	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>9.970.284,41</b>	3.610.331	2,76
15-02-19	75.843,64	9.839.251,63	2.490,00	450.000,00	10.367.585,27	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>10.069.521,86</b>	3.610.331	2,79
16-02-19	75.843,64	9.839.251,63	2.490,00	450.000,00	10.367.585,27	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>10.069.521,86</b>	3.610.331	2,79
17-02-19	75.843,64	9.839.251,63	2.490,00	450.000,00	10.367.585,27	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>10.069.521,86</b>	3.610.331	2,79
18-02-19	75.843,64	8.242.523,00	2.490,00	450.000,00	8.770.856,64	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>8.472.793,23</b>	3.610.331	2,35
19-02-19	75.843,64	8.242.216,77	2.490,00	450.000,00	8.770.550,41	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>8.472.487,00</b>	3.610.331	2,35
20-02-19	75.843,64	8.242.216,77	2.490,00	450.000,00	8.770.550,41	0,00	-19.729,57	-278.333,84	0,00	-298.063,41	<b>8.472.487,00</b>	3.610.331	2,35
21-02-19	75.843,64	8.739.778,12	2.490,00	450.766,35	9.268.878,11	0,00	-20.495,92	-278.333,84	0,00	-298.829,76	<b>8.970.048,35</b>	3.610.331	2,48
22-02-19	73.797,27	8.727.578,18	2.490,00	450.766,35	9.254.631,80	0,00	-18.451,55	-278.333,84	0,00	-296.785,39	<b>8.957.846,41</b>	3.610.331	2,48
23-02-19	73.797,27	8.727.578,18	2.490,00	450.766,35	9.254.631,80	0,00	-18.451,55	-278.333,84	0,00	-296.785,39	<b>8.957.846,41</b>	3.610.331	2,48
24-02-19	73.797,27	8.727.578,18	2.490,00	450.766,35	9.254.631,80	0,00	-18.451,55	-278.333,84	0,00	-296.785,39	<b>8.957.846,41</b>	3.610.331	2,48
25-02-19	73.797,27	8.724.140,58	2.490,00	450.766,35	9.251.194,20	0,00	-18.451,55	-278.333,84	0,00	-296.785,39	<b>8.954.408,81</b>	3.610.331	2,48
26-02-19	73.797,27	8.718.708,06	2.490,00	450.766,35	9.245.761,68	0,00	-18.451,55	-278.333,84	0,00	-296.785,39	<b>8.948.976,29</b>	3.610.331	2,48
27-02-19	68.071,62	8.719.127,22	2.490,00	450.766,35	9.240.455,19	0,00	-12.728,40	-278.333,84	0,00	-291.062,24	<b>8.949.392,95</b>	3.610.331	2,48
28-02-19	62.292,87	8.730.729,45	2.490,00	450.766,35	9.246.278,67	0,00	-15.093,67	-278.333,84	0,00	-293.427,51	<b>8.952.851,16</b>	3.610.331	2,48
<b>UKUPNO</b>	<b>2.104.153,71</b>	<b>261.472.065,85</b>	<b>71.339,70</b>	<b>12.606.130,80</b>	<b>276.253.690,06</b>	<b>0,00</b>	<b>-514.957,85</b>	<b>-7.793.347,52</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.308.305,37</b>	<b>267.945.384,69</b>	<b>101.089.268,00</b>	<b>74,22</b>
<b>PROSJEK:</b>	<b>75.148,35</b>	<b>9.338.288,07</b>	<b>2.547,85</b>	<b>450.218,96</b>	<b>9.866.203,22</b>	<b>0,00</b>	<b>-18.391,35</b>	<b>-278.333,84</b>	<b>0,00</b>	<b>-296.725,19</b>	<b>9.569.478,02</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,65</b>

01-03-19	62.292,87	8.730.777,45	2.490,00	450.766,35	9.246.326,67	0,00	-15.093,67	-288.339,23	0,00	-303.432,90	<b>8.942.893,77</b>	3.610.331	2,48
02-03-19	62.292,87	8.730.777,45	2.490,00	450.766,35	9.246.326,67	0,00	-15.093,67	-288.339,23	0,00	-303.432,90	<b>8.942.893,77</b>	3.610.331	2,48
03-03-19	62.292,87	8.730.777,45	2.490,00	450.766,35	9.246.326,67	0,00	-15.093,67	-288.339,23	0,00	-303.432,90	<b>8.942.893,77</b>	3.610.331	2,48
04-03-19	62.292,87	8.752.829,97	2.490,00	450.766,35	9.268.379,19	0,00	-15.093,67	-288.339,23	0,00	-303.432,90	<b>8.964.946,29</b>	3.610.331	2,48
05-03-19	62.292,87	8.752.620,90	2.490,00	450.766,35	9.268.170,12	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>8.963.787,22</b>	3.610.331	2,48
06-03-19	62.292,87	8.758.808,45	2.490,00	450.766,35	9.274.357,67	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>8.969.974,77</b>	3.610.331	2,48
07-03-19	62.292,87	8.832.654,91	2.490,00	450.766,35	9.348.204,13	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>9.043.821,23</b>	3.610.331	2,50
08-03-19	62.292,87	8.836.112,18	2.490,00	450.766,35	9.351.661,40	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>9.047.278,50</b>	3.610.331	2,51
09-03-19	62.292,87	8.836.112,18	2.490,00	450.766,35	9.351.661,40	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>9.047.278,50</b>	3.610.331	2,51
10-03-19	62.292,87	8.836.112,18	2.490,00	450.766,35	9.351.661,40	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>9.047.278,50</b>	3.610.331	2,51
11-03-19	62.292,87	8.762.890,26	2.490,00	450.766,35	9.278.439,48	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>8.974.056,58</b>	3.610.331	2,49
12-03-19	62.292,87	8.938.671,42	2.490,00	450.766,35	9.454.220,64	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>9.149.837,74</b>	3.610.331	2,53
13-03-19	62.292,87	8.924.639,76	2.490,00	450.766,35	9.440.188,98	0,00	-16.043,67	-288.339,23	0,00	-304.382,90	<b>9.135.806,08</b>	3.610.331	2,53
14-03-19	62.292,87	9.006.368,33	2.490,00	450.766,35	9.521.917,55	0,00	-16.841,13	-288.339,23	0,00	-305.180,36	<b>9.216.737,19</b>	3.610.331	2,55
15-03-19	62.292,87	9.006.659,72	2.490,00	450.766,35	9.522.208,94	0,00	-16.841,13	-288.339,23	0,00	-305.180,36	<b>9.217.028,58</b>	3.610.331	2,55
16-03-19	62.292,87	9.006.659,72	2.490,00	450.766,35	9.522.208,94	0,00	-16.841,13	-288.339,23	0,00	-305.180,36	<b>9.217.028,58</b>	3.610.331	2,55

17-03-19	62.292,87	9.006.659,72	2.490,00	450.766,35	9.522.208,94	0,00	-16.841,13	-288.339,23	0,00	-305.180,36	<b>9.217.028,58</b>	3.610.331	2,55
18-03-19	62.292,87	8.989.755,66	2.490,00	450.766,35	9.505.304,88	0,00	-16.841,13	-288.339,23	0,00	-305.180,36	<b>9.200.124,52</b>	3.610.331	2,55
19-03-19	62.292,87	8.986.402,70	2.490,00	450.766,35	9.501.951,92	0,00	-17.782,98	-288.339,23	0,00	-306.122,21	<b>9.195.829,71</b>	3.610.331	2,55
20-03-19	62.292,87	8.986.456,29	2.490,00	450.766,35	9.502.005,51	0,00	-17.782,98	-288.339,23	0,00	-306.122,21	<b>9.195.883,30</b>	3.610.331	2,55
21-03-19	62.292,87	8.985.504,29	2.490,00	450.766,35	9.501.053,51	0,00	-17.782,98	-288.339,23	0,00	-306.122,21	<b>9.194.931,30</b>	3.610.331	2,55
22-03-19	62.292,87	9.016.130,86	2.490,00	450.766,35	9.531.680,08	0,00	-17.782,98	-288.339,23	0,00	-306.122,21	<b>9.225.557,87</b>	3.610.331	2,56
23-03-19	62.292,87	9.016.130,86	2.490,00	450.766,35	9.531.680,08	0,00	-17.782,98	-288.339,23	0,00	-306.122,21	<b>9.225.557,87</b>	3.610.331	2,56
24-03-19	62.292,87	9.016.130,86	2.490,00	450.766,35	9.531.680,08	0,00	-17.782,98	-288.339,23	0,00	-306.122,21	<b>9.225.557,87</b>	3.610.331	2,56
25-03-19	62.292,87	9.016.127,86	2.490,00	450.766,35	9.531.677,08	0,00	-17.782,98	-288.339,23	0,00	-306.122,21	<b>9.225.554,87</b>	3.610.331	2,56
26-03-19	61.042,37	8.969.481,66	2.490,00	450.766,35	9.483.780,38	0,00	-16.582,98	-288.339,23	0,00	-304.922,21	<b>9.178.858,17</b>	3.610.331	2,54
27-03-19	61.042,37	8.969.363,41	2.490,00	450.766,35	9.483.662,13	0,00	-16.582,98	-288.339,23	0,00	-304.922,21	<b>9.178.739,92</b>	3.610.331	2,54
28-03-19	61.042,37	8.969.363,41	2.490,00	450.766,35	9.483.662,13	0,00	-16.582,98	-288.339,23	0,00	-304.922,21	<b>9.178.739,92</b>	3.610.331	2,54
29-03-19	51.421,69	8.968.890,41	2.490,00	450.766,35	9.473.568,45	0,00	-13.928,40	-288.339,23	0,00	-302.267,63	<b>9.171.300,82</b>	3.610.331	2,54
30-03-19	51.421,69	8.968.890,41	2.490,00	450.766,35	9.473.568,45	0,00	-13.928,40	-288.339,23	0,00	-302.267,63	<b>9.171.300,82</b>	3.610.331	2,54
31-03-19	51.401,69	8.968.890,41	2.490,00	450.766,35	9.473.548,45	0,00	-15.121,91	-288.339,23	0,00	-303.461,14	<b>9.170.087,31</b>	3.610.331	2,54
<b>UKUPNO</b>	1.894.693,93	276.277.651,14	77.190,00	13.973.756,85	292.223.291,92	0,00	-506.181,87	-8.938.516,13	0,00	-9.444.698,00	282.778.593,92	111.920.261,00	78,32
<b>PROSJEK:</b>	<b>61.119,16</b>	<b>8.912.182,29</b>	<b>2.490,00</b>	<b>450.766,35</b>	<b>9.426.557,80</b>	<b>0,00</b>	<b>-16.328,45</b>	<b>-288.339,23</b>	<b>0,00</b>	<b>-304.667,68</b>	<b>9.121.890,13</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,53</b>

01-04-19	51.373,41	8.974.290,39	2.490,00	452.767,55	9.480.921,35	0,00	-16.349,03	-298.419,40	0,00	-314.768,43	<b>9.166.152,92</b>	3.610.331	2,54
02-04-19	50.901,95	8.974.296,39	2.490,00	452.767,55	9.480.455,89	0,00	-15.882,07	-298.419,40	0,00	-314.301,47	<b>9.166.154,42</b>	3.610.331	2,54
03-04-19	50.901,95	8.974.290,39	2.490,00	452.767,55	9.480.449,89	0,00	-15.882,07	-298.419,40	0,00	-314.301,47	<b>9.166.148,42</b>	3.610.331	2,54
04-04-19	50.901,95	8.974.290,39	2.490,00	452.767,55	9.480.449,89	0,00	-15.882,07	-298.419,40	0,00	-314.301,47	<b>9.166.148,42</b>	3.610.331	2,54
05-04-19	50.901,95	8.974.043,82	2.490,00	452.767,55	9.480.203,32	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.164.951,85</b>	3.610.331	2,54
06-04-19	50.901,95	8.974.043,82	2.490,00	452.767,55	9.480.203,32	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.164.951,85</b>	3.610.331	2,54
07-04-19	50.901,95	8.974.043,82	2.490,00	452.767,55	9.480.203,32	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.164.951,85</b>	3.610.331	2,54
08-04-19	50.901,95	9.001.004,73	2.490,00	452.767,55	9.507.164,23	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.191.912,76</b>	3.610.331	2,55
09-04-19	50.901,95	8.999.157,97	2.490,00	452.767,55	9.505.317,47	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.190.066,00</b>	3.610.331	2,55
10-04-19	50.901,95	8.999.157,97	2.490,00	452.767,55	9.505.317,47	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.190.066,00</b>	3.610.331	2,55
11-04-19	50.901,95	9.001.565,74	2.490,00	452.767,55	9.507.725,24	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.192.473,77</b>	3.610.331	2,55
12-04-19	50.901,95	9.001.520,74	2.490,00	452.767,55	9.507.680,24	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.192.428,77</b>	3.610.331	2,55
13-04-19	50.901,95	9.001.520,74	2.490,00	452.767,55	9.507.680,24	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.192.428,77</b>	3.610.331	2,55
14-04-19	50.901,95	9.001.520,74	2.490,00	452.767,55	9.507.680,24	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.192.428,77</b>	3.610.331	2,55
15-04-19	50.901,95	9.003.043,95	2.490,00	452.767,55	9.509.203,45	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.193.951,98</b>	3.610.331	2,55
16-04-19	50.901,95	9.003.134,82	2.490,00	452.767,55	9.509.294,32	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.194.042,85</b>	3.610.331	2,55
17-04-19	50.901,95	9.003.061,32	2.490,00	452.767,55	9.509.220,82	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.193.969,35</b>	3.610.331	2,55
18-04-19	50.901,95	9.003.129,12	2.490,00	452.767,55	9.509.288,62	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.194.037,15</b>	3.610.331	2,55
19-04-19	50.901,95	9.003.129,12	2.490,00	452.767,55	9.509.288,62	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.194.037,15</b>	3.610.331	2,55
20-04-19	50.901,95	9.003.129,12	2.490,00	452.767,55	9.509.288,62	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.194.037,15</b>	3.610.331	2,55
21-04-19	50.901,95	9.003.129,12	2.490,00	452.767,55	9.509.288,62	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.194.037,15</b>	3.610.331	2,55
22-04-19	50.901,95	9.003.129,12	2.490,00	452.767,55	9.509.288,62	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.194.037,15</b>	3.610.331	2,55
23-04-19	50.901,95	9.008.114,34	2.490,00	452.767,55	9.514.273,84	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.199.022,37</b>	3.610.331	2,55
24-04-19	50.901,95	9.008.138,34	2.490,00	452.767,55	9.514.297,84	0,00	-16.832,07	-298.419,40	0,00	-315.251,47	<b>9.199.046,37</b>	3.610.331	2,55
25-04-19	42.940,04	8.999.826,46	2.490,00	452.767,55	9.498.024,05	0,00	-14.871,91	-293.419,40	0,00	-308.291,31	<b>9.189.732,74</b>	3.610.331	2,55
26-04-19	42.940,04	8.999.450,43	2.490,00	452.767,55	9.497.648,02	0,00	-14.871,91	-293.419,40	0,00	-308.291,31	<b>9.189.356,71</b>	3.610.331	2,55
27-04-19	42.940,04	8.999.450,43	2.490,00	452.767,55	9.497.648,02	0,00	-14.871,91	-293.419,40	0,00	-308.291,31	<b>9.189.356,71</b>	3.610.331	2,55
28-04-19	42.940,04	8.999.450,43	2.490,00	452.767,55	9.497.648,02	0,00	-14.871,91	-293.419,40	0,00	-308.291,31	<b>9.189.356,71</b>	3.610.331	2,55
29-04-19	37.939,29	8.996.649,03	2.490,00	452.767,55	9.489.845,87	0,00	-14.871,91	-288.419,40	0,00	-303.291,31	<b>9.186.554,56</b>	3.610.331	2,54
30-04-19	28.701,31	8.975.062,53	2.490,00	452.767,55	9.459.021,39	0,00	-13.921,91	-288.419,40	0,00	-302.341,31	<b>9.156.680,08</b>	3.610.331	2,54
<b>UKUPNO</b>	1.460.519,02	269.835.775,33	74.700,00	13.583.026,50	284.954.020,85	0,00	-488.918,10	-8.912.582,00	0,00	-9.401.500,10	275.552.520,75	108.309.930,00	76,32
<b>PROSJEK:</b>	<b>48.683,97</b>	<b>8.994.525,84</b>	<b>2.490,00</b>	<b>452.767,55</b>	<b>9.498.467,36</b>	<b>0,00</b>	<b>-16.297,27</b>	<b>-297.086,07</b>	<b>0,00</b>	<b>-313.383,34</b>	<b>9.185.084,03</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,54</b>



01-05-19	28.701,31	8.975.062,53	2.490,00	452.767,55	9.459.021,39	0,00	-13.921,91	-298.541,52	0,00	-312.463,43	<b>9.146.557,96</b>	3.610.331	2,53
02-05-19	28.701,31	8.975.062,53	2.490,00	452.767,55	9.459.021,39	0,00	-13.921,91	-298.541,52	0,00	-312.463,43	<b>9.146.557,96</b>	3.610.331	2,53
03-05-19	28.701,31	10.061.237,53	2.490,00	452.767,55	10.545.196,39	0,00	-13.921,91	-298.541,52	0,00	-312.463,43	<b>10.232.732,96</b>	3.610.331	2,83
04-05-19	28.701,31	10.061.237,53	2.490,00	452.767,55	10.545.196,39	0,00	-13.921,91	-298.541,52	0,00	-312.463,43	<b>10.232.732,96</b>	3.610.331	2,83
05-05-19	28.701,31	10.061.237,53	2.490,00	452.767,55	10.545.196,39	0,00	-14.871,91	-298.541,52	0,00	-313.413,43	<b>10.231.782,96</b>	3.610.331	2,83
06-05-19	28.701,31	10.059.353,47	2.490,00	452.767,55	10.543.312,33	0,00	-14.871,91	-298.541,52	0,00	-313.413,43	<b>10.229.898,90</b>	3.610.331	2,83
07-05-19	28.701,31	10.059.344,47	2.490,00	452.767,55	10.543.303,33	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>10.229.124,48</b>	3.610.331	2,83
08-05-19	28.701,31	10.964.400,03	2.490,00	452.767,55	11.448.358,89	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.134.180,04</b>	3.610.331	3,08
09-05-19	28.057,81	10.961.236,62	2.490,00	452.767,55	11.444.551,98	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.130.373,13</b>	3.610.331	3,08
10-05-19	28.057,81	10.961.239,62	2.490,00	452.767,55	11.444.554,98	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.130.376,13</b>	3.610.331	3,08
11-05-19	28.057,81	10.961.239,62	2.490,00	452.767,55	11.444.554,98	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.130.376,13</b>	3.610.331	3,08
12-05-19	28.057,81	10.961.239,62	2.490,00	452.767,55	11.444.554,98	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.130.376,13</b>	3.610.331	3,08
13-05-19	28.057,81	10.961.236,62	2.490,00	452.767,55	11.444.551,98	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.130.373,13</b>	3.610.331	3,08
14-05-19	28.057,81	11.123.456,70	2.490,00	452.767,55	11.606.772,06	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.292.593,21</b>	3.610.331	3,13
15-05-19	28.057,81	11.123.538,09	2.490,00	452.767,55	11.606.853,45	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.292.674,60</b>	3.610.331	3,13
16-05-19	28.057,81	11.229.846,03	2.490,00	452.767,55	11.713.161,39	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.398.982,54</b>	3.610.331	3,16
17-05-19	28.057,81	11.229.619,70	3.552,00	452.767,55	11.713.997,06	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.399.818,21</b>	3.610.331	3,16
18-05-19	28.057,81	11.229.619,70	3.552,00	452.767,55	11.713.997,06	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.399.818,21</b>	3.610.331	3,16
19-05-19	28.057,81	11.229.619,70	3.552,00	452.767,55	11.713.997,06	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.399.818,21</b>	3.610.331	3,16
20-05-19	28.057,81	11.224.801,96	3.552,00	452.767,55	11.709.179,32	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.395.000,47</b>	3.610.331	3,16
21-05-19	28.057,81	11.224.837,96	3.552,00	452.767,55	11.709.215,32	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.395.036,47</b>	3.610.331	3,16
22-05-19	28.057,81	11.135.364,46	4.241,02	452.767,55	11.620.430,84	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.306.251,99</b>	3.610.331	3,13
23-05-19	28.057,81	11.134.352,28	4.241,02	452.767,55	11.619.418,66	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.305.239,81</b>	3.610.331	3,13
24-05-19	28.057,81	11.133.207,40	4.241,02	452.767,55	11.618.273,78	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.304.094,93</b>	3.610.331	3,13
25-05-19	28.057,81	11.133.207,40	4.241,02	452.767,55	11.618.273,78	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.304.094,93</b>	3.610.331	3,13
26-05-19	28.057,81	11.133.207,40	4.241,02	452.767,55	11.618.273,78	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.304.094,93</b>	3.610.331	3,13
27-05-19	28.057,81	11.139.373,37	4.241,02	452.767,55	11.624.439,75	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>11.310.260,90</b>	3.610.331	3,13
28-05-19	27.757,31	10.750.683,39	4.241,02	452.767,55	11.235.449,27	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>10.921.270,42</b>	3.610.331	3,03
29-05-19	27.757,31	10.756.672,07	4.241,02	452.767,55	11.241.437,95	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>10.927.259,10</b>	3.610.331	3,03
30-05-19	27.757,31	10.746.908,90	4.241,02	452.767,55	11.231.674,78	0,00	-15.637,33	-298.541,52	0,00	-314.178,85	<b>10.917.495,93</b>	3.610.331	3,02
31-05-19	17.883,36	10.737.376,19	5.591,02	452.767,55	11.213.618,12	0,00	-13.921,87	-298.541,52	0,00	-312.463,39	<b>10.901.154,73</b>	3.610.331	3,02
<b>UKUPNO</b>	<b>863.864,16</b>	<b>333.438.820,42</b>	<b>101.360,20</b>	<b>14.035.794,05</b>	<b>348.439.838,83</b>	<b>0,00</b>	<b>-474.649,25</b>	<b>-9.254.787,12</b>	<b>0,00</b>	<b>-9.729.436,37</b>	<b>338.710.402,46</b>	<b>111.920.261,00</b>	<b>93,82</b>
<b>PROSJEK:</b>	<b>27.866,59</b>	<b>10.756.090,98</b>	<b>3.269,68</b>	<b>452.767,55</b>	<b>11.239.994,80</b>	<b>0,00</b>	<b>-15.311,27</b>	<b>-298.541,52</b>	<b>0,00</b>	<b>-313.852,79</b>	<b>10.926.142,01</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>3,03</b>

01-06-19	17.883,36	10.737.376,19	5.591,02	452.767,55	11.213.618,12	0,00	-13.921,87	-310.812,79	0,00	-324.734,66	<b>10.888.883,46</b>	3.610.331	3,02
02-06-19	17.883,36	10.737.376,19	5.591,02	452.767,55	11.213.618,12	0,00	-13.921,87	-310.812,79	0,00	-324.734,66	<b>10.888.883,46</b>	3.610.331	3,02
03-06-19	17.883,36	10.737.386,69	5.591,02	452.767,55	11.213.628,62	0,00	-13.921,87	-310.812,79	0,00	-324.734,66	<b>10.888.893,96</b>	3.610.331	3,02
04-06-19	17.883,36	10.737.457,19	6.764,62	452.767,55	11.214.872,72	0,00	-13.921,87	-310.812,79	0,00	-324.734,66	<b>10.890.138,06</b>	3.610.331	3,02
05-06-19	17.883,36	10.793.959,47	6.764,62	452.767,55	11.271.375,00	0,00	-14.871,87	-310.812,79	0,00	-325.684,66	<b>10.945.690,34</b>	3.610.331	3,03
06-06-19	17.883,36	9.793.062,32	6.764,62	452.767,55	10.270.477,85	0,00	-14.871,87	-310.812,79	0,00	-325.684,66	<b>9.944.793,19</b>	3.610.331	2,75
07-06-19	17.883,36	9.792.947,83	6.764,62	452.767,55	10.270.363,36	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.942.826,34</b>	3.610.331	2,75
08-06-19	17.883,36	9.792.947,83	6.764,62	452.767,55	10.270.363,36	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.942.826,34</b>	3.610.331	2,75
09-06-19	17.883,36	9.792.947,83	6.764,62	452.767,55	10.270.363,36	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.942.826,34</b>	3.610.331	2,75
10-06-19	17.883,36	9.792.980,94	6.764,62	452.767,55	10.270.396,47	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.942.859,45</b>	3.610.331	2,75
11-06-19	17.878,41	9.496.075,59	6.764,62	452.767,55	9.973.486,17	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.645.949,15</b>	3.610.331	2,67
12-06-19	17.878,41	9.496.018,03	76.764,62	452.767,55	10.043.428,61	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.715.891,59</b>	3.610.331	2,69
13-06-19	87.878,41	9.494.351,56	6.764,62	452.767,55	10.041.762,14	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.714.225,12</b>	3.610.331	2,69
14-06-19	87.878,41	9.720.193,12	6.764,62	452.767,55	10.267.603,70	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.940.066,68</b>	3.610.331	2,75
15-06-19	87.878,41	9.720.193,12	6.764,62	452.767,55	10.267.603,70	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.940.066,68</b>	3.610.331	2,75
16-06-19	87.878,41	9.720.193,12	6.764,62	452.767,55	10.267.603,70	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.940.066,68</b>	3.610.331	2,75
17-06-19	87.878,41	9.501.603,52	6.764,62	452.767,55	10.049.014,10	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.721.477,08</b>	3.610.331	2,69

18-06-19	87.867,66	9.498.692,87	6.764,62	452.767,55	10.046.092,70	0,00	-16.724,23	-310.812,79	0,00	-327.537,02	<b>9.718.555,68</b>	3.610.331	2,69
19-06-19	87.867,66	9.500.560,47	6.764,62	452.767,55	10.047.960,30	0,00	-16.803,55	-310.812,79	0,00	-327.616,34	<b>9.720.343,96</b>	3.610.331	2,69
20-06-19	87.867,66	9.500.649,18	6.764,62	452.767,55	10.048.049,01	0,00	-16.803,55	-310.812,79	0,00	-327.616,34	<b>9.720.432,67</b>	3.610.331	2,69
21-06-19	87.867,66	9.485.626,44	6.764,62	452.767,55	10.033.026,27	0,00	-16.803,55	-310.812,79	0,00	-327.616,34	<b>9.705.409,93</b>	3.610.331	2,69
22-06-19	87.867,66	9.485.626,44	6.764,62	452.767,55	10.033.026,27	0,00	-16.803,55	-310.812,79	0,00	-327.616,34	<b>9.705.409,93</b>	3.610.331	2,69
23-06-19	87.867,66	9.485.626,44	6.764,62	452.767,55	10.033.026,27	0,00	-16.803,55	-310.812,79	0,00	-327.616,34	<b>9.705.409,93</b>	3.610.331	2,69
24-06-19	87.867,66	9.486.287,57	6.764,62	452.767,55	10.033.687,40	0,00	-16.803,55	-310.812,79	0,00	-327.616,34	<b>9.706.071,06</b>	3.610.331	2,69
25-06-19	87.867,66	9.486.047,57	6.764,62	452.767,55	10.033.447,40	0,00	-16.803,55	-310.812,79	0,00	-327.616,34	<b>9.705.831,06</b>	3.610.331	2,69
26-06-19	87.867,66	9.485.221,60	6.764,62	452.767,55	10.032.621,43	0,00	-16.838,95	-310.812,79	0,00	-327.651,74	<b>9.704.969,69</b>	3.610.331	2,69
27-06-19	87.867,66	9.096.184,90	576.086,62	452.767,55	10.212.906,73	-4.129,08	-16.838,95	-310.812,79	0,00	-331.780,82	<b>9.881.125,91</b>	3.610.331	2,74
28-06-19	42.512,06	9.093.377,19	582.587,01	452.767,55	10.171.243,81	-4.129,08	-17.924,23	-271.340,51	0,00	-293.393,82	<b>9.877.849,99</b>	3.610.331	2,74
29-06-19	42.512,06	9.093.377,19	582.587,01	452.767,55	10.171.243,81	-4.129,08	-17.924,23	-271.340,51	0,00	-293.393,82	<b>9.877.849,99</b>	3.610.331	2,74
30-06-19	42.492,06	9.093.377,19	582.587,01	451.340,35	10.169.796,61	-4.129,08	-19.612,40	-271.340,51	0,00	-295.081,99	<b>9.874.714,62</b>	3.610.331	2,74
<b>UKUPNO</b>	<b>1.660.175,25</b>	<b>291.647.725,59</b>	<b>2.566.206,97</b>	<b>13.581.599,30</b>	<b>309.455.707,11</b>	<b>-16.516,32</b>	<b>-492.885,59</b>	<b>-9.205.966,86</b>	<b>0,00</b>	<b>-9.715.368,77</b>	<b>299.740.338,34</b>	<b>108.309.930,00</b>	<b>83,02</b>
<b>PROSJEK:</b>	<b>55.339,18</b>	<b>9.721.590,85</b>	<b>85.540,23</b>	<b>452.719,98</b>	<b>10.315.190,24</b>	<b>-550,54</b>	<b>-16.429,52</b>	<b>-306.865,56</b>	<b>0,00</b>	<b>-323.845,63</b>	<b>9.991.344,61</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,77</b>

01-07-19	607.684,98	9.098.637,08	13.265,01	451.340,35	10.170.927,42	0,00	-21.168,76	-282.837,57	0,00	-304.006,33	<b>9.866.921,09</b>	3.610.331	2,73
02-07-19	608.374,00	9.514.420,87	12.575,99	451.340,35	10.586.711,21	-418.413,15	-21.168,76	-282.837,57	0,00	-722.419,48	<b>9.864.291,73</b>	3.610.331	2,73
03-07-19	608.374,00	9.514.705,87	12.575,99	451.340,35	10.586.996,21	-418.413,15	-21.168,76	-282.837,57	0,00	-722.419,48	<b>9.864.576,73</b>	3.610.331	2,73
04-07-19	189.960,85	9.510.685,37	12.575,99	451.340,35	10.164.562,56	0,00	-21.437,86	-282.837,57	0,00	-304.275,43	<b>9.860.287,13</b>	3.610.331	2,73
05-07-19	191.022,85	9.510.625,37	11.513,99	451.340,35	10.164.502,56	0,00	-22.387,86	-282.837,57	0,00	-305.225,43	<b>9.859.277,13</b>	3.610.331	2,73
06-07-19	191.022,85	9.510.625,37	11.513,99	451.340,35	10.164.502,56	0,00	-22.387,86	-282.837,57	0,00	-305.225,43	<b>9.859.277,13</b>	3.610.331	2,73
07-07-19	191.022,85	9.510.625,37	11.513,99	451.340,35	10.164.502,56	0,00	-22.387,86	-282.837,57	0,00	-305.225,43	<b>9.859.277,13</b>	3.610.331	2,73
08-07-19	191.022,85	9.510.625,37	11.513,99	451.340,35	10.164.502,56	0,00	-22.387,86	-282.837,57	0,00	-305.225,43	<b>9.859.277,13</b>	3.610.331	2,73
09-07-19	191.022,85	9.510.685,37	11.513,99	451.340,35	10.164.562,56	0,00	-22.397,21	-282.837,57	0,00	-305.234,78	<b>9.859.327,78</b>	3.610.331	2,73
10-07-19	191.022,85	9.510.726,99	11.513,99	451.340,35	10.164.604,18	0,00	-22.397,21	-282.837,57	0,00	-305.234,78	<b>9.859.369,40</b>	3.610.331	2,73
11-07-19	191.022,85	9.511.087,55	11.513,99	451.340,35	10.164.964,74	0,00	-22.397,21	-282.837,57	0,00	-305.234,78	<b>9.859.729,96</b>	3.610.331	2,73
12-07-19	183.935,48	9.511.144,55	11.513,99	451.340,35	10.157.934,37	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.712,71</b>	3.610.331	2,73
13-07-19	183.935,48	9.511.144,55	11.513,99	451.340,35	10.157.934,37	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.712,71</b>	3.610.331	2,73
14-07-19	183.935,48	9.511.144,55	11.513,99	451.340,35	10.157.934,37	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.712,71</b>	3.610.331	2,73
15-07-19	183.935,48	9.511.153,55	11.513,99	451.340,35	10.157.943,37	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.721,71</b>	3.610.331	2,73
16-07-19	183.935,48	9.511.158,05	11.513,99	451.340,35	10.157.947,87	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.726,21</b>	3.610.331	2,73
17-07-19	183.935,48	9.511.158,05	11.513,99	451.340,35	10.157.947,87	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.726,21</b>	3.610.331	2,73
18-07-19	183.935,48	9.511.148,12	11.513,99	451.340,35	10.157.937,94	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.716,28</b>	3.610.331	2,73
19-07-19	183.935,48	9.510.764,84	11.513,99	451.340,35	10.157.554,66	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.333,00</b>	3.610.331	2,73
20-07-19	183.935,48	9.510.764,84	11.513,99	451.340,35	10.157.554,66	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.333,00</b>	3.610.331	2,73
21-07-19	183.935,48	9.510.764,84	11.513,99	451.340,35	10.157.554,66	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.859.333,00</b>	3.610.331	2,73
22-07-19	183.935,48	9.505.186,32	11.513,99	451.340,35	10.151.976,14	0,00	-15.384,09	-282.837,57	0,00	-298.221,66	<b>9.853.754,48</b>	3.610.331	2,73
23-07-19	183.435,74	9.505.190,82	11.513,99	451.340,35	10.151.480,90	0,00	-14.889,35	-282.837,57	0,00	-297.726,92	<b>9.853.753,98</b>	3.610.331	2,73
24-07-19	183.435,74	9.474.301,56	11.513,99	451.340,35	10.120.591,64	0,00	-14.889,35	-282.837,57	0,00	-297.726,92	<b>9.822.864,72</b>	3.610.331	2,72
25-07-19	183.435,74	9.565.535,43	11.513,99	451.340,35	10.211.825,51	-91.063,05	-14.889,35	-282.837,57	0,00	-388.789,97	<b>9.823.035,54</b>	3.610.331	2,72
26-07-19	184.609,34	9.565.659,81	10.340,39	451.340,35	10.211.949,89	-91.181,69	-14.889,35	-282.837,57	0,00	-388.908,61	<b>9.823.041,28</b>	3.610.331	2,72
27-07-19	184.609,34	9.565.659,81	10.340,39	451.340,35	10.211.949,89	-91.181,69	-14.889,35	-282.837,57	0,00	-388.908,61	<b>9.823.041,28</b>	3.610.331	2,72
28-07-19	184.609,34	9.565.659,81	10.340,39	451.340,35	10.211.949,89	-91.181,69	-14.889,35	-282.837,57	0,00	-388.908,61	<b>9.823.041,28</b>	3.610.331	2,72
29-07-19	93.546,29	9.568.685,19	10.340,39	451.340,35	10.123.912,22	-118,64	-14.889,35	-282.837,57	0,00	-297.845,56	<b>9.826.066,66</b>	3.610.331	2,72
30-07-19	58.422,65	9.568.698,69	10.340,39	451.340,35	10.088.802,08	0,00	-14.889,35	-247.837,57	0,00	-262.726,92	<b>9.826.075,16</b>	3.610.331	2,72
31-07-19	52.612,68	9.494.890,63	11.690,39	451.340,35	10.010.534,05	0,00	-17.282,78	-247.837,57	0,00	-265.120,35	<b>9.745.413,70</b>	3.610.331	2,70
<b>UKUPNO</b>	<b>6.683.560,92</b>	<b>294.703.264,59</b>	<b>356.179,11</b>	<b>13.991.550,85</b>	<b>315.734.555,47</b>	<b>-1.201.553,06</b>	<b>-547.309,78</b>	<b>-8.697.964,67</b>	<b>0,00</b>	<b>-10.446.827,51</b>	<b>305.287.727,96</b>	<b>111.920.261,00</b>	<b>84,56</b>
<b>PROSJEK:</b>	<b>215.598,74</b>	<b>9.506.556,92</b>	<b>11.489,65</b>	<b>451.340,35</b>	<b>10.184.985,66</b>	<b>-38.759,78</b>	<b>-17.655,15</b>	<b>-280.579,51</b>	<b>0,00</b>	<b>-336.994,44</b>	<b>9.847.991,22</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,73</b>

01-08-19	52.612,68	9.494.814,13	11.690,39	451.340,35	10.010.457,55	0,00	-17.282,78	-259.332,85	0,00	-276.615,63	<b>9.733.841,92</b>	3.610.331	2,70
----------	-----------	--------------	-----------	------------	---------------	------	------------	-------------	------	-------------	---------------------	-----------	------

02-08-19	52.612,68	9.568.718,61	11.690,39	451.340,35	10.084.362,03	0,00	-17.282,78	-259.332,85	0,00	-276.615,63	<b>9.807.746,40</b>	3.610.331	2,72
03-08-19	52.612,68	9.568.718,61	11.690,39	451.340,35	10.084.362,03	0,00	-17.282,78	-259.332,85	0,00	-276.615,63	<b>9.807.746,40</b>	3.610.331	2,72
04-08-19	52.612,68	9.568.718,61	11.690,39	451.340,35	10.084.362,03	0,00	-17.282,78	-259.332,85	0,00	-276.615,63	<b>9.807.746,40</b>	3.610.331	2,72
05-08-19	52.612,68	9.569.043,80	11.690,39	451.340,35	10.084.687,22	0,00	-18.232,78	-259.332,85	0,00	-277.565,63	<b>9.807.121,59</b>	3.610.331	2,72
06-08-19	52.612,68	9.620.743,80	11.690,39	451.340,35	10.136.387,22	0,00	-18.432,78	-259.332,85	0,00	-277.765,63	<b>9.858.621,59</b>	3.610.331	2,73
07-08-19	52.612,68	9.617.050,62	11.690,39	451.340,35	10.132.694,04	0,00	-18.432,78	-259.332,85	0,00	-277.765,63	<b>9.854.928,41</b>	3.610.331	2,73
08-08-19	52.411,93	9.616.035,80	11.690,39	451.340,35	10.131.478,47	0,00	-19.053,45	-259.332,85	0,00	-278.386,30	<b>9.853.092,17</b>	3.610.331	2,73
09-08-19	48.246,08	9.616.202,00	11.690,39	451.340,35	10.127.478,82	0,00	-14.889,35	-259.332,85	0,00	-274.222,20	<b>9.853.256,62</b>	3.610.331	2,73
10-08-19	48.246,08	9.616.202,00	11.690,39	451.340,35	10.127.478,82	0,00	-14.889,35	-259.332,85	0,00	-274.222,20	<b>9.853.256,62</b>	3.610.331	2,73
11-08-19	48.246,08	9.616.202,00	11.690,39	451.340,35	10.127.478,82	0,00	-14.889,35	-259.332,85	0,00	-274.222,20	<b>9.853.256,62</b>	3.610.331	2,73
12-08-19	48.246,08	9.616.202,00	11.690,39	451.340,35	10.127.478,82	0,00	-14.889,35	-259.332,85	0,00	-274.222,20	<b>9.853.256,62</b>	3.610.331	2,73
13-08-19	48.246,08	9.577.253,00	11.690,39	451.340,35	10.088.529,82	0,00	-14.889,35	-259.332,85	0,00	-274.222,20	<b>9.814.307,62</b>	3.610.331	2,72
14-08-19	48.246,08	9.644.798,36	11.690,39	451.340,35	10.156.075,18	0,00	-14.889,35	-259.332,85	0,00	-274.222,20	<b>9.881.852,98</b>	3.610.331	2,74
15-08-19	48.224,78	9.665.858,16	11.690,39	451.340,35	10.177.113,68	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.902.902,43</b>	3.610.331	2,74
16-08-19	48.224,78	9.670.241,04	11.690,39	451.340,35	10.181.496,56	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.285,31</b>	3.610.331	2,74
17-08-19	48.224,78	9.670.241,04	11.690,39	451.340,35	10.181.496,56	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.285,31</b>	3.610.331	2,74
18-08-19	48.224,78	9.670.241,04	11.690,39	451.340,35	10.181.496,56	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.285,31</b>	3.610.331	2,74
19-08-19	48.224,78	9.668.822,66	11.690,39	451.340,35	10.180.078,18	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.905.866,93</b>	3.610.331	2,74
20-08-19	48.224,78	9.668.825,66	11.690,39	451.340,35	10.180.081,18	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.905.869,93</b>	3.610.331	2,74
21-08-19	48.224,78	9.670.413,88	11.690,39	451.340,35	10.181.669,40	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.458,15</b>	3.610.331	2,74
22-08-19	53.375,17	9.670.358,38	6.540,00	451.340,35	10.181.613,90	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.402,65</b>	3.610.331	2,74
23-08-19	53.375,17	9.670.103,67	6.540,00	451.340,35	10.181.359,19	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.147,94</b>	3.610.331	2,74
24-08-19	53.375,17	9.670.103,67	6.540,00	451.340,35	10.181.359,19	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.147,94</b>	3.610.331	2,74
25-08-19	53.375,17	9.670.103,67	6.540,00	451.340,35	10.181.359,19	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.907.147,94</b>	3.610.331	2,74
26-08-19	53.375,17	9.636.243,09	6.540,00	451.340,35	10.147.498,61	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.873.287,36</b>	3.610.331	2,73
27-08-19	53.375,17	9.636.243,09	6.540,00	451.340,35	10.147.498,61	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.873.287,36</b>	3.610.331	2,73
28-08-19	53.375,17	9.703.820,51	6.540,00	451.340,35	10.215.076,03	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.940.864,78</b>	3.610.331	2,75
29-08-19	53.375,17	9.705.688,11	6.540,00	451.340,35	10.216.943,63	0,00	-14.878,40	-259.332,85	0,00	-274.211,25	<b>9.942.732,38</b>	3.610.331	2,75
30-08-19	47.708,26	9.705.688,11	7.890,00	451.340,35	10.212.626,72	0,00	-16.078,40	-259.332,85	0,00	-275.411,25	<b>9.937.215,47</b>	3.610.331	2,75
31-08-19	47.688,26	9.705.688,11	7.890,00	451.340,35	10.212.606,72	0,00	-17.271,87	-259.332,85	0,00	-276.604,72	<b>9.936.002,00</b>	3.610.331	2,75
<b>UKUPNO</b>	<b>1.570.148,51</b>	<b>298.769.387,23</b>	<b>313.598,19</b>	<b>13.991.550,85</b>	<b>314.644.684,78</b>	<b>0,00</b>	<b>-489.145,28</b>	<b>-8.039.318,35</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.528.463,63</b>	<b>306.116.221,15</b>	<b>111.920.261,00</b>	<b>84,79</b>
<b>PROSJEK:</b>	<b>50.649,95</b>	<b>9.637.722,17</b>	<b>10.116,07</b>	<b>451.340,35</b>	<b>10.149.828,54</b>	<b>0,00</b>	<b>-15.778,88</b>	<b>-259.332,85</b>	<b>0,00</b>	<b>-275.111,73</b>	<b>9.874.716,81</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,74</b>

01-09-19	47.688,26	9.705.688,11	7.890,00	451.340,35	10.212.606,72	0,00	-17.271,87	-270.843,78	0,00	-288.115,65	<b>9.924.491,07</b>	3.610.331	2,75
02-09-19	47.688,26	9.699.117,01	7.890,00	451.340,35	10.206.035,62	0,00	-17.271,87	-270.843,78	0,00	-288.115,65	<b>9.917.919,97</b>	3.610.331	2,75
03-09-19	47.688,26	9.710.930,45	7.890,00	451.340,35	10.217.849,06	0,00	-17.271,87	-270.843,78	0,00	-288.115,65	<b>9.929.733,41</b>	3.610.331	2,75
04-09-19	47.688,26	9.762.471,66	7.890,00	451.340,35	10.269.390,27	0,00	-17.271,87	-270.843,78	0,00	-288.115,65	<b>9.981.274,62</b>	3.610.331	2,76
05-09-19	47.688,26	10.595.193,42	7.890,00	451.340,35	11.102.112,03	0,00	-19.044,76	-270.843,78	0,00	-289.888,54	<b>10.812.223,49</b>	3.610.331	2,99
06-09-19	42.308,45	10.595.268,42	7.890,00	451.340,35	11.096.807,22	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.812.216,67</b>	3.610.331	2,99
07-09-19	42.308,45	10.595.268,42	7.890,00	451.340,35	11.096.807,22	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.812.216,67</b>	3.610.331	2,99
08-09-19	42.308,45	10.595.268,42	7.890,00	451.340,35	11.096.807,22	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.812.216,67</b>	3.610.331	2,99
09-09-19	42.308,45	10.595.268,42	7.890,00	451.340,35	11.096.807,22	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.812.216,67</b>	3.610.331	2,99
10-09-19	42.308,45	10.595.260,95	7.890,00	451.340,35	11.096.799,75	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.812.209,20</b>	3.610.331	2,99
11-09-19	42.308,45	9.688.395,00	7.890,00	451.340,35	10.189.933,80	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>9.905.343,25</b>	3.610.331	2,74
12-09-19	41.009,11	9.688.410,00	7.890,00	451.340,35	10.188.649,46	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>9.904.058,91</b>	3.610.331	2,74
13-09-19	41.009,11	9.827.957,45	7.890,00	451.340,35	10.328.196,91	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.043.606,36</b>	3.610.331	2,78
14-09-19	41.009,11	9.827.957,45	7.890,00	451.340,35	10.328.196,91	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.043.606,36</b>	3.610.331	2,78
15-09-19	41.009,11	9.827.957,45	7.890,00	451.340,35	10.328.196,91	0,00	-13.746,77	-270.843,78	0,00	-284.590,55	<b>10.043.606,36</b>	3.610.331	2,78
16-09-19	41.009,11	10.011.002,03	7.890,00	451.340,35	10.511.241,49	0,00	-13.756,12	-270.843,78	0,00	-284.599,90	<b>10.226.641,59</b>	3.610.331	2,83
17-09-19	41.009,11	10.011.062,03	7.890,00	451.340,35	10.511.301,49	0,00	-14.250,86	-270.843,78	0,00	-285.094,64	<b>10.226.206,85</b>	3.610.331	2,83
18-09-19	41.009,11	9.977.538,26	7.890,00	451.340,35	10.477.777,72	0,00	-14.250,86	-270.843,78	0,00	-285.094,64	<b>10.192.683,08</b>	3.610.331	2,82

19-09-19	40.999,26	9.974.212,60	7.890,00	451.340,35	10.474.442,21	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>10.189.271,96</b>	3.610.331	2,82
20-09-19	40.999,26	10.041.295,87	7.890,00	451.340,35	10.541.525,48	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>10.256.355,23</b>	3.610.331	2,84
21-09-19	40.999,26	10.041.295,87	7.890,00	451.340,35	10.541.525,48	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>10.256.355,23</b>	3.610.331	2,84
22-09-19	40.999,26	10.041.295,87	7.890,00	451.340,35	10.541.525,48	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>10.256.355,23</b>	3.610.331	2,84
23-09-19	40.999,26	10.064.783,85	7.890,00	451.340,35	10.565.013,46	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>10.279.843,21</b>	3.610.331	2,85
24-09-19	40.999,26	9.603.682,30	7.890,00	451.340,35	10.103.911,91	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>9.818.741,66</b>	3.610.331	2,72
25-09-19	40.999,26	9.632.605,24	7.890,00	451.340,35	10.132.834,85	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>9.847.664,60</b>	3.610.331	2,73
26-09-19	43.699,26	9.632.612,74	5.190,00	451.340,35	10.132.842,35	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>9.847.672,10</b>	3.610.331	2,73
27-09-19	43.699,26	9.646.358,39	5.190,00	451.340,35	10.146.588,00	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>9.861.417,75</b>	3.610.331	2,73
28-09-19	43.699,26	9.646.358,39	5.190,00	451.340,35	10.146.588,00	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>9.861.417,75</b>	3.610.331	2,73
29-09-19	43.699,26	9.646.358,39	5.190,00	451.340,35	10.146.588,00	0,00	-14.326,47	-270.843,78	0,00	-285.170,25	<b>9.861.417,75</b>	3.610.331	2,73
30-09-19	37.742,59	9.657.203,06	6.540,00	451.340,35	10.152.826,00	0,00	-16.555,58	-270.843,78	0,00	-287.399,36	<b>9.865.426,64</b>	3.610.331	2,73
<b>UKUPNO</b>	<b>1.278.890,22</b>	<b>298.938.077,52</b>	<b>224.550,00</b>	<b>13.540.210,50</b>	<b>313.981.728,24</b>	<b>0,00</b>	<b>-442.004,53</b>	<b>-8.125.313,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.567.317,93</b>	<b>305.414.410,31</b>	<b>108.309.930,00</b>	<b>84,59</b>
<b>PROSJEK:</b>	<b>42.629,67</b>	<b>9.964.602,58</b>	<b>7.485,00</b>	<b>451.340,35</b>	<b>10.466.057,61</b>	<b>0,00</b>	<b>-14.733,48</b>	<b>-270.843,78</b>	<b>0,00</b>	<b>-285.577,26</b>	<b>10.180.480,34</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,82</b>

01-10-19	37.742,59	9.668.923,37	6.540,00	451.340,35	10.164.546,31	0,00	-17.403,95	-282.495,17	0,00	-299.899,12	<b>9.864.647,19</b>	3.610.331	2,73
02-10-19	37.242,85	9.737.200,93	6.540,00	451.340,35	10.232.324,13	0,00	-17.816,56	-282.495,17	0,00	-300.311,73	<b>9.932.012,40</b>	3.610.331	2,75
03-10-19	36.323,50	9.752.648,62	6.540,00	451.340,35	10.246.852,47	0,00	-16.909,21	-282.495,17	0,00	-299.404,38	<b>9.947.448,09</b>	3.610.331	2,76
04-10-19	36.323,50	9.749.367,92	6.540,00	451.340,35	10.243.571,77	0,00	-16.909,21	-282.495,17	0,00	-299.404,38	<b>9.944.167,39</b>	3.610.331	2,75
05-10-19	36.323,50	9.749.367,92	6.540,00	451.340,35	10.243.571,77	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.943.217,39</b>	3.610.331	2,75
06-10-19	36.323,50	9.749.367,92	6.540,00	451.340,35	10.243.571,77	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.943.217,39</b>	3.610.331	2,75
07-10-19	36.323,50	9.749.367,92	6.540,00	451.340,35	10.243.571,77	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.943.217,39</b>	3.610.331	2,75
08-10-19	36.323,50	9.750.454,04	6.540,00	451.340,35	10.244.657,89	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.944.303,51</b>	3.610.331	2,75
09-10-19	36.323,50	9.750.457,04	6.540,00	451.340,35	10.244.660,89	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.944.306,51</b>	3.610.331	2,75
10-10-19	36.323,50	9.746.161,56	6.540,00	451.340,35	10.240.365,41	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.940.011,03</b>	3.610.331	2,75
11-10-19	36.323,50	9.747.642,53	6.540,00	451.340,35	10.241.846,38	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.941.492,00</b>	3.610.331	2,75
12-10-19	36.323,50	9.747.642,53	6.540,00	451.340,35	10.241.846,38	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.941.492,00</b>	3.610.331	2,75
13-10-19	36.323,50	9.747.642,53	6.540,00	451.340,35	10.241.846,38	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.941.492,00</b>	3.610.331	2,75
14-10-19	36.323,50	9.747.630,53	6.540,00	451.340,35	10.241.834,38	0,00	-17.868,56	-282.495,17	0,00	-300.363,73	<b>9.941.470,65</b>	3.610.331	2,75
15-10-19	36.302,90	9.745.807,30	6.540,00	451.340,35	10.239.990,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.939.636,17</b>	3.610.331	2,75
16-10-19	36.302,90	9.743.442,30	6.540,00	451.340,35	10.237.625,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.937.271,17</b>	3.610.331	2,75
17-10-19	36.302,90	9.743.442,30	6.540,00	451.340,35	10.237.625,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.937.271,17</b>	3.610.331	2,75
18-10-19	36.302,90	9.743.442,30	6.540,00	451.340,35	10.237.625,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.937.271,17</b>	3.610.331	2,75
19-10-19	36.302,90	9.743.442,30	6.540,00	451.340,35	10.237.625,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.937.271,17</b>	3.610.331	2,75
20-10-19	36.302,90	9.743.442,30	6.540,00	451.340,35	10.237.625,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.937.271,17</b>	3.610.331	2,75
21-10-19	36.302,90	9.743.457,30	6.540,00	451.340,35	10.237.640,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.937.286,17</b>	3.610.331	2,75
22-10-19	36.302,90	9.741.042,30	6.540,00	451.340,35	10.235.225,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.934.871,17</b>	3.610.331	2,75
23-10-19	36.302,90	9.746.628,30	6.540,00	451.340,35	10.240.811,55	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.940.457,17</b>	3.610.331	2,75
24-10-19	36.302,90	9.743.232,72	6.540,00	451.340,35	10.237.415,97	0,00	-17.859,21	-282.495,17	0,00	-300.354,38	<b>9.937.061,59</b>	3.610.331	2,75
25-10-19	35.102,90	9.712.418,43	6.540,00	451.340,35	10.205.401,68	0,00	-16.659,21	-282.495,17	0,00	-299.154,38	<b>9.906.247,30</b>	3.610.331	2,74
26-10-19	35.102,90	9.712.418,43	6.540,00	451.340,35	10.205.401,68	0,00	-16.659,21	-282.495,17	0,00	-299.154,38	<b>9.906.247,30</b>	3.610.331	2,74
27-10-19	35.102,90	9.712.418,43	6.540,00	451.340,35	10.205.401,68	0,00	-16.659,21	-282.495,17	0,00	-299.154,38	<b>9.906.247,30</b>	3.610.331	2,74
28-10-19	35.102,90	9.713.100,10	6.540,00	451.340,35	10.206.083,35	0,00	-16.659,21	-282.495,17	0,00	-299.154,38	<b>9.906.928,97</b>	3.610.331	2,74
29-10-19	35.102,90	9.713.009,34	6.540,00	451.340,35	10.205.992,59	0,00	-16.659,21	-282.495,17	0,00	-299.154,38	<b>9.906.838,21</b>	3.610.331	2,74
30-10-19	35.102,90	9.688.311,94	6.540,00	451.340,35	10.181.295,19	0,00	-16.659,21	-282.495,17	0,00	-299.154,38	<b>9.882.140,81</b>	3.610.331	2,74
31-10-19	24.708,20	9.688.323,94	7.890,00	451.340,35	10.172.262,49	0,00	-19.052,56	-282.495,17	0,00	-301.547,73	<b>9.870.714,76</b>	3.610.331	2,73
<b>UKUPNO</b>	<b>1.084.513,84</b>	<b>301.771.255,39</b>	<b>204.090,00</b>	<b>13.991.550,85</b>	<b>317.076.118,28</b>	<b>0,00</b>	<b>-545.240,30</b>	<b>-8.757.350,27</b>	<b>0,00</b>	<b>-9.302.590,57</b>	<b>307.773.527,71</b>	<b>111.920.261,00</b>	<b>85,25</b>
<b>PROSJEK:</b>	<b>34.984,32</b>	<b>9.734.556,63</b>	<b>6.583,55</b>	<b>451.340,35</b>	<b>10.228.261,88</b>	<b>0,00</b>	<b>-17.588,40</b>	<b>-282.495,17</b>	<b>0,00</b>	<b>-300.083,57</b>	<b>9.928.178,31</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,75</b>

01-11-19	24.708,20	9.688.526,44	7.890,00	451.340,35	10.172.464,99	0,00	0,00	-19.052,56	-293.725,91	-312.778,47	<b>9.859.686,52</b>	3.610.331	2,73
02-11-19	24.708,20	9.688.526,44	7.890,00	451.340,35	10.172.464,99	0,00	0,00	-19.052,56	-293.725,91	-312.778,47	<b>9.859.686,52</b>	3.610.331	2,73

03-11-19	24.708,20	9.688.526,44	7.890,00	451.340,35	10.172.464,99	0,00	0,00	-19.052,56	-293.725,91	-312.778,47	<b>9.859.686,52</b>	3.610.331	2,73
04-11-19	24.708,20	9.688.625,80	7.890,00	451.340,35	10.172.564,35	0,00	0,00	-19.052,56	-293.725,91	-312.778,47	<b>9.859.785,88</b>	3.610.331	2,73
05-11-19	24.688,20	9.688.697,80	7.890,00	451.340,35	10.172.616,35	0,00	0,00	-20.829,91	-293.725,91	-314.555,82	<b>9.858.060,53</b>	3.610.331	2,73
06-11-19	19.258,69	9.626.036,80	7.890,00	451.340,35	10.104.525,84	0,00	0,00	-14.494,80	-293.725,91	-308.220,71	<b>9.796.305,13</b>	3.610.331	2,71
07-11-19	19.258,69	9.678.159,08	7.890,00	451.340,35	10.156.648,12	0,00	0,00	-14.494,80	-293.725,91	-308.220,71	<b>9.848.427,41</b>	3.610.331	2,73
08-11-19	19.258,69	9.671.754,97	7.890,00	451.340,35	10.150.244,01	0,00	0,00	-14.494,80	-293.725,91	-308.220,71	<b>9.842.023,30</b>	3.610.331	2,73
09-11-19	19.258,69	9.671.754,97	7.890,00	451.340,35	10.150.244,01	0,00	0,00	-14.494,80	-293.725,91	-308.220,71	<b>9.842.023,30</b>	3.610.331	2,73
10-11-19	19.258,69	9.671.754,97	7.890,00	451.340,35	10.150.244,01	0,00	0,00	-14.494,80	-293.725,91	-308.220,71	<b>9.842.023,30</b>	3.610.331	2,73
11-11-19	19.258,69	9.644.305,32	7.890,00	451.340,35	10.122.794,36	0,00	0,00	-14.584,18	-293.725,91	-308.310,09	<b>9.814.484,27</b>	3.610.331	2,72
12-11-19	19.248,84	9.645.670,02	7.890,00	451.340,35	10.124.149,21	0,00	0,00	-15.978,83	-293.725,91	-309.704,74	<b>9.814.444,47</b>	3.610.331	2,72
13-11-19	19.248,84	9.661.270,02	7.890,00	451.340,35	10.139.749,21	0,00	0,00	-15.978,83	-293.725,91	-309.704,74	<b>9.830.044,47</b>	3.610.331	2,72
14-11-19	17.844,09	9.661.824,91	7.890,00	451.340,35	10.138.899,35	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.830.598,61</b>	3.610.331	2,72
15-11-19	17.844,09	9.663.142,50	7.890,00	451.340,35	10.140.216,94	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.831.916,20</b>	3.610.331	2,72
16-11-19	17.844,09	9.663.142,50	7.890,00	451.340,35	10.140.216,94	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.831.916,20</b>	3.610.331	2,72
17-11-19	17.844,09	9.663.142,50	7.890,00	451.340,35	10.140.216,94	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.831.916,20</b>	3.610.331	2,72
18-11-19	17.844,09	9.664.541,70	7.890,00	451.340,35	10.141.616,14	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.833.315,40</b>	3.610.331	2,72
19-11-19	17.844,09	9.561.057,64	7.890,00	451.340,35	10.038.132,08	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.729.831,34</b>	3.610.331	2,69
20-11-19	17.844,09	9.602.904,25	7.890,00	451.340,35	10.079.978,69	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.771.677,95</b>	3.610.331	2,71
21-11-19	17.844,09	9.576.781,59	7.890,00	451.340,35	10.053.856,03	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.745.555,29</b>	3.610.331	2,70
22-11-19	17.844,09	9.502.306,80	7.890,00	451.340,35	9.979.381,24	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.671.080,50</b>	3.610.331	2,68
23-11-19	17.844,09	9.502.306,80	7.890,00	451.340,35	9.979.381,24	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.671.080,50</b>	3.610.331	2,68
24-11-19	17.844,09	9.502.306,80	7.890,00	451.340,35	9.979.381,24	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.671.080,50</b>	3.610.331	2,68
25-11-19	17.844,09	9.502.306,80	7.890,00	451.340,35	9.979.381,24	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.671.080,50</b>	3.610.331	2,68
26-11-19	17.844,09	9.517.439,50	7.890,00	451.340,35	9.994.513,94	0,00	0,00	-14.574,83	-293.725,91	-308.300,74	<b>9.686.213,20</b>	3.610.331	2,68
27-11-19	17.844,09	9.502.861,86	22.130,00	451.340,35	9.994.176,30	0,00	-104,74	-14.574,83	-293.725,91	-308.405,48	<b>9.685.770,82</b>	3.610.331	2,68
28-11-19	17.844,09	9.501.209,40	22.130,00	451.340,35	9.992.523,84	0,00	-104,74	-14.574,83	-293.725,91	-308.405,48	<b>9.684.118,36</b>	3.610.331	2,68
29-11-19	26.135,72	9.511.238,67	9.240,00	451.340,35	9.997.954,74	0,00	0,00	-15.694,80	-293.725,91	-309.420,71	<b>9.688.534,03</b>	3.610.331	2,68
30-11-19	26.115,72	9.511.238,67	9.240,00	451.340,35	9.997.934,74	0,00	0,00	-16.888,15	-293.725,91	-310.614,06	<b>9.687.320,68</b>	3.610.331	2,68
<b>UKUPNO</b>	597.483,61	288.323.361,96	267.880,00	13.540.210,50	302.728.936,07	0,00	-209,48	-467.261,39	-8.811.777,30	-9.279.248,17	293.449.687,90	108.309.930,00	81,28
<b>PROSJEK:</b>	<b>19.916,12</b>	<b>9.610.778,73</b>	<b>8.929,33</b>	<b>451.340,35</b>	<b>10.090.964,54</b>	<b>0,00</b>	<b>-6,98</b>	<b>-15.575,38</b>	<b>-293.725,91</b>	<b>-309.308,27</b>	<b>9.781.656,26</b>	<b>3.610.331,00</b>	<b>2,71</b>

01-12-19	26.115,72	9.511.238,67	9.240,00	451.340,35	9.997.934,74	0,00	-16.888,15	-304.303,46	0,00	-321.191,61	<b>9.676.743,13</b>	3.610.331	2,68
02-12-19	26.115,72	9.481.096,86	9.240,00	451.340,35	9.967.792,93	0,00	-16.888,15	-304.303,46	0,00	-321.191,61	<b>9.646.601,32</b>	3.610.331	2,67
03-12-19	26.115,72	9.446.925,90	9.240,00	451.340,35	9.933.621,97	0,00	-16.888,15	-304.303,46	0,00	-321.191,61	<b>9.612.430,36</b>	3.610.331	2,66
04-12-19	26.115,72	9.414.170,98	9.240,00	451.340,35	9.900.867,05	0,00	-17.703,29	-304.303,46	0,00	-322.006,75	<b>9.578.860,30</b>	3.610.331	2,65
05-12-19	26.115,72	9.500.105,94	9.240,00	451.340,35	9.986.802,01	0,00	-18.653,29	-304.303,46	0,00	-322.956,75	<b>9.663.845,26</b>	3.610.331	2,68
06-12-19	26.115,72	9.498.988,91	9.240,00	451.340,35	9.985.684,98	0,00	-18.653,29	-304.303,46	0,00	-322.956,75	<b>9.662.728,23</b>	3.610.331	2,68
07-12-19	26.115,72	9.498.988,91	9.240,00	451.340,35	9.985.684,98	0,00	-18.653,29	-304.303,46	0,00	-322.956,75	<b>9.662.728,23</b>	3.610.331	2,68
08-12-19	26.115,72	9.498.988,91	9.240,00	451.340,35	9.985.684,98	0,00	-18.653,29	-304.303,46	0,00	-322.956,75	<b>9.662.728,23</b>	3.610.331	2,68
09-12-19	20.178,13	9.492.551,66	9.240,00	451.340,35	9.973.310,14	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.656.289,23</b>	3.610.331	2,67
10-12-19	20.178,13	9.493.352,89	9.240,00	451.340,35	9.974.111,37	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.657.090,46</b>	3.610.331	2,67
11-12-19	20.178,13	9.477.772,31	9.240,00	451.340,35	9.958.530,79	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.641.509,88</b>	3.610.331	2,67
12-12-19	20.178,13	9.476.441,03	9.240,00	451.340,35	9.957.199,51	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.640.178,60</b>	3.610.331	2,67
13-12-19	20.178,13	9.476.494,83	9.240,00	451.340,35	9.957.253,31	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.640.232,40</b>	3.610.331	2,67
14-12-19	20.178,13	9.476.494,83	9.240,00	451.340,35	9.957.253,31	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.640.232,40</b>	3.610.331	2,67
15-12-19	20.178,13	9.476.494,83	9.240,00	451.340,35	9.957.253,31	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.640.232,40</b>	3.610.331	2,67
16-12-19	20.178,13	9.409.178,03	9.240,00	451.340,35	9.889.936,51	0,00	-12.726,80	-304.303,46	0,00	-317.030,26	<b>9.572.906,25</b>	3.610.331	2,65
17-12-19	20.168,28	9.436.197,34	9.240,00	451.340,35	9.916.945,97	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.599.925,06</b>	3.610.331	2,66
18-12-19	20.168,28	9.432.117,39	9.240,00	451.340,35	9.912.866,02	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.595.845,11</b>	3.610.331	2,66
19-12-19	20.168,28	9.432.094,42	9.240,00	451.340,35	9.912.843,05	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.595.822,14</b>	3.610.331	2,66
20-12-19	20.168,28	9.431.769,77	9.240,00	451.340,35	9.912.518,40	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.595.497,49</b>	3.610.331	2,66

21-12-19	20.168,28	9.431.769,77	9.240,00	451.340,35	9.912.518,40	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.595.497,49</b>	3.610.331	2,66
22-12-19	20.168,28	9.431.769,77	9.240,00	451.340,35	9.912.518,40	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.595.497,49</b>	3.610.331	2,66
23-12-19	20.168,28	9.431.745,75	9.240,00	451.340,35	9.912.494,38	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.595.473,47</b>	3.610.331	2,66
24-12-19	20.168,28	9.367.584,38	9.240,00	451.340,35	9.848.333,01	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.531.312,10</b>	3.610.331	2,64
25-12-19	20.168,28	9.496.728,26	9.240,00	451.340,35	9.977.476,89	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.660.455,98</b>	3.610.331	2,68
26-12-19	20.144,33	9.496.514,95	9.240,00	451.340,35	9.977.239,63	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.660.218,72</b>	3.610.331	2,68
27-12-19	20.144,33	9.496.484,41	9.240,00	451.340,35	9.977.209,09	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.660.188,18</b>	3.610.331	2,68
28-12-19	20.144,33	9.496.484,41	9.240,00	451.340,35	9.977.209,09	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.660.188,18</b>	3.610.331	2,68
29-12-19	20.144,33	9.496.484,41	9.240,00	451.340,35	9.977.209,09	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.660.188,18</b>	3.610.331	2,68
30-12-19	13.872,20	9.494.544,76	9.240,00	451.340,35	9.968.997,31	0,00	-12.717,45	-304.303,46	0,00	-317.020,91	<b>9.651.976,40</b>	3.610.331	2,67
31-12-19	13.852,20	9.277.197,31	10.590,00	450.322,32	9.751.961,83	0,00	-15.110,80	-304.303,46	-11.161,16	-330.575,42	<b>9.421.386,41</b>	3.610.331	2,61
<b>UKUPNO</b>	660.167,04	293.278.772,59	287.790,00	13.990.532,82	308.217.262,45	0,00	-437.884,95	-9.433.407,26	0,00	-9.882.453,37	298.334.809,08	111.920.261,00	2,67
<b>PROSJEK:</b>	<b>21.295,71</b>	<b>9.460.605,57</b>	<b>9.283,55</b>	<b>451.307,51</b>	<b>9.942.492,34</b>	<b>0,00</b>	<b>-14.125,32</b>	<b>-304.303,46</b>	<b>0,00</b>	<b>-318.788,82</b>	<b>9.623.703,52</b>	<b>3.610.331,00</b>	2,67

Naziv fonda	<b>ZIF "Eurofond-1" dd Sarajevo</b>
Registarski broj fonda	<b>ZJP-031-08-225</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>DUF "Naprijed invest" doo Sarajevo</b>
Maticni broj društva za upravljanje	<b>65-01-0830-08</b>
JIB društva za upravljanje	<b>4200030730007</b>
JIB investicijskog fonda	<b>4209079830004</b>

Prilog 3a

**IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI / UDJELU**  
na dan 31.12.2019.

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	9.277.197,31	95,13%
2	Obveznice		
3	Ostali vrijednosni papiri		
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	13.852,20	0,14%
6	Nekretnine	450.322,32	4,62%
7	Ostala imovina	10.590,00	0,11%
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>9.751.961,83</b>	<b>100,00%</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>330.575,42</b>	<b>0,00</b>
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>9.421.386,41</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA / UDJELA</b>	<b>3.610.331</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU</b>	<b>2,61</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE/UDJELA</b>	<b>0,77</b>	

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

Prilog 3b

**IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period od 01.01.2019. do 31.12.2019.

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Raniji periodi</i>		
			<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Najniža neto vrijednost	8.472.487	8.845.383	10.758.786	9.820.100	12.600.055
Najviša neto vrijednost	11.399.818	14.024.351	13.574.844	14.080.291	17.437.898
Najniža cijena	0,40	0,48	0,98	0,67	0,73
Najviša cijena	0,77	0,90	1,15	1,14	2,30
Prosječna cijena	0,53	0,66	1,03	0,92	1,51



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

**Prilog 4**

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

*u periodu od 1.01.2019 do 31.12.2019*

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	131.407,16	45,21%
Naknada Registru	15.027,91	5,17%
Naknade depozitaru	14.400,00	4,95%
Naknada za reviziju	7.020,00	2,42%
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
Naknada berzi	11.400,00	3,92%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	12.296,87	4,23%
Troškovi servisiranja dioničara	3.370,77	1,16%
Naknade i troškovi nadzornog odbora	11.873,65	4,09%
Naknade i troškovi direktora fonda	62.383,15	21,46%
Ostali troškovi	21.473,19	7,39%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>290.652,70</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda za razdoblje</b>	<b>9.874.052,65</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za razdoblje</b>	<b>2,94%</b>	

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

**ZIF Eurofond-1 dd Sarajevo**  
**ZJP-031-08-225**  
**DUF "Naprijed Invest" doo Sarajevo**  
**65-01-0830-08**  
**4200030730007**  
**4209079830004**

Prilog 5

**Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda**  
 za period 01.01.2019. - 31.12.2019.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% ucešca kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% ucešca u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% ucešca kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% ucešca u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,01%	11,00	102718	1,00%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,01%	10,33	96449,4	1,02%
ZIF "BOSFIN" d.d. Sarajevo	BSNFRK2	4,29%	0,85	110925	1,07%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,29%	1,17	152685	1,62%
JP ELEKTROPRIVRED A BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,04%	10,05	118841,25	1,15%	0,00	0,00	0	800,00	17,80	14240	0,04%	15,13	166850,15	1,77%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	24,99%	1,50	136618,5	1,32%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	4,52	411677,08	4,36%
TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	189.774,00	3,00	569322	0,00	0,00	0	0,00
TRGOVINA BORAC D.D. TRAVNIK	TBOTRK1	12,69%	0,30	56932,2	0,55%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
TVORNICA CEMENTA KAKANJ D.D. KAKANJ	TCMKR	0,01%	25,20	15120	0,15%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,01%	25,00	15000	0,16%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,00%	0,83	12450	0,12%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00%	0,95	14250	0,15%
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	1,54%	10,00	44060	0,43%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,54%	0,73	3216,38	0,03%
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	5,73%	1,30	794518,4	7,70%	62.000,00	1,46	90519,99	0,00	0,00	0	6,32%	1,50	1009752	10,70%
Teledigital d.d. Sarajevo	TTRSR	6,30%	34,92	958392,81	9,28%	0,00	0,00	0	17.044,00	35,50	605062	2,39%	35,50	369377,5	3,92%
OZON d.d. Travnik	OZNTN	0,85%	159,00	395910	3,84%	2.680,00	155,00	415400	0,00	0,00	0	1,77%	153,00	791010	8,39%
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	0,03%	5,98	47802,4	0,46%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,03%	5,00	39996,8	0,42%
ANGROPREDUZEC E DD CAZIN	ANPCRK1	18,85%	0,30	10963,8	0,11%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ANGROPREDUZEC E DD CAZIN	ANPCRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	18,85%	0,96	35084,16	0,37%
SARAJEVSKA PIVARA d.d.	SRPVRK1	3,06%	14,90	1192000	11,55%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% ucešca kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% ucešca u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% ucešca kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% ucešca u NVI fonda
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost				
SARAJEVSKA PIVARA d.d.	SRPVRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,06%	21,89	1751200	18,57%
UNIONINVESTPLAS TIKA d.d. Sarajevo	UNPLR	7,36%	46,60	1211600	11,74%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,36%	47,60	1237600	13,12%
BORAC EXPORT-IMPORT D.D. TRAVNIK	BRCTR	15,98%	12,38	292056,58	2,83%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,98%	14,58	343956,78	3,65%
TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	5,00%	19,05	555631,35	5,38%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	5,00%	23,53	686299,51	7,28%
AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	24,45%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,45%	0,00	0	0,00
AMOS DD TUZLA	AMOSR	17,36%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	17,36%	0,00	0	0,00
ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	ANGSRK1	15,01%	1,41	27554,22	0,27%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,01%	1,42	27749,64	0,29%
EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	22,57%	38,50	133441	1,29%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,57%	37,11	128623,26	1,36%
ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	ETDSRK1	6,10%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	6,10%	0,00	0	0,00
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	25,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	0,00	0	0,00
GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u	GPBSRK3	16,09%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	16,09%	0,00	0	0,00
GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	GPHSR	25,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	0,00	0	0,00
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	7,29%	8,54	292887,84	2,84%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	7,29%	7,53	258248,88	2,74%
KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK4	8,06%	1,61	464074,45	4,50%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	8,06%	0,00	0	0,00
KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK DD ZA	KOBTR	12,01%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,01%	0,00	0	0,00
PROIZVODNJU KOŽNE OBUCE BUGOJNO	KOBUR	3,79%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,79%	0,00	0	0,00
MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	MAKORK3	22,87%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	22,87%	0,00	0	0,00
PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	25,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	25,00%	0,00	0	0,00
RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečaju	RKBLR	19,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	19,40%	0,00	0	0,00
RAZVITAK D.D. GRADACAC	RZVTR	24,99%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	0,00	0	0,00
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	24,98%	2,14	133129,4	1,29%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,98%	2,04	126908,4	1,35%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	9,36%	2,20	183361,2	1,78%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	9,36%	2,05	170859,3	1,81%
Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovici	TKBBRK1	12,05%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	12,05%	0,00	0	0,00

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na pocetku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda					
		% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod	Jedinacna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda		
						Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost	Kolicina	Prosječna cijena	Vrijednost						
TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečaju	TMBPR	1,77%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,77%	0,00	0	0,00		
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	15,77%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15,77%	0,00	0	0,00		
UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	24,99%	3,57	312018	3,02%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	24,99%	3,35	292790	3,10%		
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	4,40%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	4,40%	0,00	0	0,00		
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,43%	6,06	885296,85	9,39%		
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	3,43%	18,93	2765502,63	26,79%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00		
ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	3,96%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,96%	0,00	0	0,00		
ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	3,32%	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	3,32%	0,00	0	0,00		
BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	1,35%	11,80	262316,22	2,78%		
BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1,35%	13,10	291213	2,82%	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00		
		<b>10659722,03</b>				<b>0,00</b>			<b>505919,99</b>			<b>1188624</b>			<b>9277197,31</b>		<b>0,00</b>

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

**PRILOG 5a**

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU  
OBRAČUNATE NAKNADE ZA PERIOD 01.01.2019.-31.12.2019.**

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW BROKER	1.694.543,99	0,00%	12.296,87	0,00%
Ukupno	1.694.543,99	0,00%	12.296,87	0,00%

Prodaja udjela 27,69%, DC "Kakanj" d.o.o. Iz vanbilansne evidencije 70.000,00  
Ulaganja u nekretnine. 450.000,00

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

Prilog 6

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period od 01.01.2019. do 31.12.2019.

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuci period</i>	<i>Prethodni period 1.1.18-31.12.18</i>
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na pocetku perioda</b>	0,00	0,00
1.	Neto imovina fonda na pocetku perioda	10.322.521	10.776.112
2.	Broj udjela dionica na pocetku perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na pocetku perioda	2,86	2,98
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>	0,00	0,00
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	9.421.387	10.656.524
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.610.331	3.610.331
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	2,61	2,95
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>	0,00	0,00
1.	Odnos rashoda i prosjecne neto imovine	2,94%	3,53%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosjecne neto imovine	1,97%	7,22%
3.	Isplaceni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-8,73%	-1,11%

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

**PRILOG 7**

**IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD 01.01.-31.12.2019**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Dividenda po dionici</b>	<b>Ukupni prihodi</b>
<i>Tvornica cementa KAKANJ</i>	<i>TCMKR</i>	<i>600</i>	<i>1,77000</i>	<i>1.062,00</i>
<i>Telekomunikacije Republike Srpske a.d.-2018</i>	<i>TLKMR</i>	<i>15.000</i>	<i>0,04593</i>	<i>689,02</i>
<i>Telekomunikacije Republike Srpske a.d.-2018</i>	<i>TLKMR</i>	<i>15.000</i>	<i>0,07824</i>	<i>1.173,60</i>
<i>BH TELECOM d.d.Sarajevo</i>	<i>BHTSR</i>	<i>9.338</i>	<i>0,551551</i>	<i>5.150,38</i>
				<b>8.075,01</b>

**IZVJEŠTAJ UPRAVE  
O POSLOVANJU ZIF-a EUROFOND-1 D.D. SARAJEVO  
ZA 2019. GODINU**

**Januar 2020. godine**



## Uvod

### Rezultati poslovanja Investicijskog fonda i analiza strukture NAV-a

#### Kretanje neto vrijednosti imovine Fonda

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

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

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

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

U slijedećoj tabeli prikazano je kako se kretala vrijednost NVI fonda „EUROFOND“ d.d.

Sarajevo, kao i vrijednosti NVI Fonda po dionici u izvještajnom periodu:

Datum	Prosječna neto vrijednost imovine	Broj dionica	Vrijednost neto imovine fonda po dionici	Tržišna cijena dionice
31.01.2019.	10.457.606,52	3.610.331	2,90	0,48
28.02.2019.	9.569.478,02	3.610.331	2,65	0,40
31.03.2019.	9.121.890,13	3.610.331	2,53	0,44
30.04.2019.	9.185.084,03	3.610.331	2,54	0,44
31.05.2019.	10.926.142,01	3.610.331	3,03	0,45
30.06.2019.	9.991.344,61	3.610.331	2,77	0,45

31.07.2019.	9.847.991,22	3.610.331	2,73	0,53
31.08.2019.	9.874.716,81	3.610.331	2,74	0,58
30.09.2019.	10.180.480,34	3.610.331	2,82	0,77
31.10.2019.	9.928.178,31	3.610.331	2,75	0,77
30.11.2019.	9.781.656,26	3.610.331	2,71	0,77
31.12.2019.	9.624.063,56	3.610.331	2,67	0,77

Kako se može primjetiti iz gornje tabele NVI Fonda kretala se od 2,90 KM po dionici u januaru do 2,67 KM po dionici u decembru, odnosno od 10,46 mil. KM do 9,62 mil KM.

### Tržišna kapitalizacija

Posmatrajući tržišnu kapitalizaciju ZIF-a Eurofond-1 može se primjetiti značajno odstupanje cijene tokom 2019. godine. Početkom godine ona je iznosila 1,73 mil. KM, odnosno 0,48 KM po dionici, dok krajem godine tržišna kapitalizacija ZIF-a iznosila je 2,78 mil. KM, odnosno 0,77 KM po dionici.

Datum	Broj dionica	Tržišna cijena dionice	Tržišna kapitalizacija
31.01.2019.	3.610.331	0,48	1.732.958,88
28.02.2019.	3.610.331	0,4	1.444.132,40
31.03.2019.	3.610.331	0,44	1.588.545,64
30.04.2019.	3.610.331	0,44	1.588.545,64
31.05.2019.	3.610.331	0,45	1.624.648,95
30.06.2019.	3.610.331	0,45	1.624.648,95
31.07.2019.	3.610.331	0,53	1.913.475,43
31.08.2019.	3.610.331	0,58	2.093.991,98
30.09.2019.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
31.10.2019.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
30.11.2019.	3.610.331	0,77	2.779.954,87
31.12.2019.	3.610.331	0,77	2.779.954,87

## Ograničenja investiranja

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

## Ograničenja investiranja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima

Na dan 31.12.2019. prema izvještaju Middle office-a ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo slijedi izvještavanje o usklađenosti portfelja.

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

Naziv emitenta	% učešća u NVI fonda	% prekoračenja	Broj dionica u prekoračenju	Iznos KM prekoračenja vrijednosti	Datum iskazanog prekoračenja
Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	18,57%	3,57%	15.383	336.742	05.09.2019.

Emitent Sarajevska pivara d.d. Sarajevo je u prekoračenju od 05.09.2019. godine, a krajnji rok za usklađenje je 05.09.2020. godine, tj. godinu dana od dana iskazanog prekoračenja.

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

Naziv emitenta	Cijena	Br. Akc/Dion	NAV	% u NAVu	% u emitentu
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	1,5000	673.168	1.009.752	10,72%	6,31%
ZIF "BOSFIN" D.D. SARAJEVO	1,1700	130.500	152.685	1,62%	4,29%
Ukupna vrijednost svih fondova iz portfelja fonda:			1.162.437	12,34%	
Ograničenje ulaganja do 30% NVI fonda je:			2.829.764	30,00%	
Do ograničenja ulaganja od 30% ima :			1.667.327	17,66%	

Od 12.05.2014. godine pratimo ograničenja ulaganja propisana čl. 76. stav 2. tačka g) Zakona o investicijskim fondovima, koje definiše da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove. Kao što se može vidjeti iz gore tabelarnog prikaza vrijednost svih fondova koji su u portfelju fonda Eurofond-1 d.d., na 31.12.2019. godine iznosi 12,34% NVI fonda, odnosno do ograničenja ulaganja ima 17,66%. Ova ograničenja se prate svakodnevno,

kako bi se moglo promptno djelovati na usklađenju imovine fonda ako dođe do prekoračenja.

### **Ograničenja ulaganja iz čl. 47. Zakona o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/00)**

01.04.2018. godine, Društvo je preuzelo poslove upravljanja ZIF-om Eurofond-1 d.d. Sarajevo. Obzirom da društvo pored fonda Eurofond-1 upravlja sa još jednim fondom, došlo je do prekoračenja ulaganja kod 3 emitenta, a u skladu sa članom 47. Zakona o investicijskim fondovima. Prekoračenja su iskazana kod slijedećih emitenata

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

<b>Naziv emitenta</b>	<b>% vlasništva fonda Naprijed d.d. Sarajevo</b>	<b>% vlasništva fonda EUROFOND-1 d.d. Tuzla</b>	<b>% ukupnog vlasništva dva fonda</b>	<b>% prekoračenja dva fonda</b>	<b>Vrijednost prekoračenja ZIF NAPRIJED d.d.</b>	<b>Vrijednost prekoračenja ZIF EUROFOND-1 d.d.</b>	<b>Ukupna vrijednost prekoračenja dva fonda: ZIF Naprijed i ZIF Eurofond-1</b>	<b>Datum iskazanog prekoračenja</b>
ANGROSIROVIN A.d.d. Tuzla	14,41%	15,00%	29,41%	4,41%	4.011,50	4.174,80	8.186,30	01.04.2018.
METALOTEHNA d.d. Tuzla	4,07%	24,98%	29,05%	4,05%	9.406,12	57.630,00	67.036,12	01.04.2018.
SNAGA d.d. Vareš	15,00%	24,98%	39,98%	14,98%	28.584,48	47.574,74	76.159,22	01.04.2018.

Za emitente Metalotehna d.d. Tuzla i Snaga d.d. Vareš kontinuirano se izdaju prodajni nalozi na Sarajevskoj berzi, dok za emitenta Angrosirovina d.d. Tuzla nismo u mogućnosti izdati prodajni nalog obzirom da je isti delistiran sa Sarajevske Berze. Do danas nismo zabilježili transakcije sa dionicama emitenata za koja smo izdali naloge, a vezano za usklađivanje imovine sa odredbama člana 47. stav 1. tačka o) i članom 76. Stav 1. Tačka k. Zakona o investicijskim fondovima ("Sl. novine FBiH ", 85/08, 25/17). godine

### **Ograničenja ulaganja u skladu sa "Pravilnikom o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom**

Dana 17.12.2015. godine stupio je na snagu Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom (Službene novine Federacije BiH 96/15). U nastavku dajemo tabelarni prikaz emitenata koji spadaju u nedozvoljena ulaganja na dan 31.12.2019. godine i čija vrijednost

ne ulazi u obračun upravljačke provizije Fonda:

RB	EMITENT	Ukupan br. emit. dionica/Udjela	Br. dionica/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Broj dionica koji je u prekoračenju (prelazi 15% NVI Fonda)	Broj dionica u prekoračenju (prelazi 25% učešća u emitentu)	Fer vrijed. vrij. papira	Ukupna vrijednost nedozvoljenog ulaganja
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	55.328	13.527	24,44%			0	0,00
2	AMOS DD TUZLA	29.911	5.192	17,35%			0	0,00
3	ANGROSIROVINA d.d. Tuzla	130.217	19.542	15,00%		2.939	1,42	27.749,64
4	ANGROPREDUZEĆE DD CAZIN	193.914	36.546	18,84%			0,96	35.084,16
5	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	15.359	3.466	22,56%			37,11	128.623,26
6	ENERGOINVEST - DVI d.d. Sarajevo	286.889	4.406	1,53%			0,73	3.216,38
7	ENERGOINVEST - TDS d.d. Sarajevo	1.142.530	69.652	6,09%			0	0,00
8	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	88.358	22.089	24,99%			0	0,00
9	GP "BOSNA" d.d. Sarajevo - u likvidaciji	763.396	122.798	16,08%			0	0,00
10	GP HERCEGOVINA-SARAJEVO D.D. SARAJEVO - u stečaju	72.555	18.138	24,99%			0	0,00
11	KONFEKCIJA BORAC DD TRAVNIK	478.729	57.504	12,01%			0	0,00
12	METALOTEHNA d.d. TUZLA	364.462	91.079	24,98%		12.749	4,52	411.677,08
13	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUĆE BUGOJNO	1.582.876	59.926	3,78%			0	0,00
14	MARKET-KOMERC DD ZENICA - u stečaju	253.374	57.942	22,86%			0	0,00

15	PLUTO D.D. NEUM	43.642	10.910	24,99%			0	0,00
16	RK "BULEVAR" D.D. TUZLA - u stečajju	317.881	61.682	19,40%			0	0,00
17	RAZVITAK D.D. GRADAČAC	17.370	4.340	24,98%			0	0,00
18	SNAGA d.d. VAREŠ	249.023	62.210	24,98%		23.320	2,04	126.908,40
19	SARAJEVSKA PIVARA d.d. SARAJEVO	2.614.855	80.000	3,05%	15.364		21,89	336.317,86
20	Tvornica konfekcije "BORAC" d.d. Banovići	119.290	14.376	12,05%			0	0,00
21	TRGOVINSKI MAGAZINI D.D. B. PETROVAC - u stečajju	22.147	393	1,77%			0	0,00
22	TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	193.929	30.592	15,77%			0	0,00
23	TURIST BEST d.d. KONJIC	167.599	7.367	4,39%			0	0,00
24	UDARNIK d.d. BREZA	349.741	87.400	24,98%			3,35	292.790,00
25	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečajju	467.776	18.522	3,95%			0	0,00
26	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečajju	982.869	32.640	3,32%			0	0,00
<b>UKUPNO</b>								<b>1.362.366,78</b>

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

### **Praćenje uspješnosti i rizika investiranja**

#### Mjerenje sistemskog rizika

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

Osnovna podjela tržišnog rizika je na opšti sistemski rizik i na nesistemski, tj. specifični rizik. Sistemski rizik nastaje zbog rizičnih faktora koji utiču na cijelo tržište. Intenzitet prisutnosti određenom tržištu gledan kroz broj emitenata kojim se trguje iz portfelja fonda na datom tržištu ukazuje na stepen korelacije između kretanja vrijednosti portfelja fonda sa kretanjima na tom tržištu. Vrijednost top 10 emitenata čini 82,47% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, ili vrijednosno 9,43 miliona KM, što ukazuje na činjenicu da kretanje cijena top 10 emitenata značajno određuje neto vrijednost Fonda. U tom kontekstu razvijen je interni index Eurofond-10, čija se vrijednost prati na dnevnom nivou, u narednom dijelu izvještaja prikazat ćemo strukturu internog indeksa Eurofond-10.

Simbol	Naziv emitenta	NAV	Cijena	Broj dionica
UNPLR	UNIONINVESTPLASTIKA d.d. Sarajevo	1.237.600,00	47,60	26.000
BIGFRK3	ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	1.009.752,00	1,50	673.168
UDRNRK2	UDARNIK d.d. BREZA	292.790,00	3,35	87.400
OZNTR	OZON d.d. Travnik	791.010,00	153,00	5.170
UNPRRK1	PRETIS d.d. Vogošća	885.296,85	6,06	146.091
SRPVRK1	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	1.751.200,00	21,89	80.000
BRCTR	BORAC EXPORT-IMPORT d.d. TRAVNIK	343.956,78	14,58	23.591
TRZHR	TRZ HADŽIĆI d.d.	686.299,51	23,53	29.167
TTRSR	TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	369.377,50	35,50	10.405
MTHNRK2	METALOTEHNA d.d. TUZLA	411.677,08	4,52	91.079
<b>Ukupno NAV 10 31.12.2019.</b>		<b>7.778.959,72</b>		
<b>NVI 31.12.2019.</b>		<b>9.432.547,57</b>		
<b>Učešće NVI 10 u NVI 31.12.2019.</b>		<b>82,47%</b>		

### Praćenje ostalih rizika

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

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

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

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

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

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

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

ZIF Eurofond-1 je pretežno dionički fond, te je takva struktura imovine ZIF-a zadržana i u prošloj godini. Ulaganja u dionice privrednih društava i to pretežno redovne dionice sačinjavala su 86,03% portfelja ZIF-a Eurofond-1. Ulaganja u investicione fondove činila su 12,32% imovine Fonda, od čega je sve u zatvornim ZIF-ovima. Novac na računu ZIF-a činio je 0,15% NAV-a na dan 31.12.2019. godine.

R.b.	Opis	Br_emit.	Vrijednost	% u NAVu Fonda
<b>31.12.2019.</b>				
<b>1.</b>	<b>Vrijednosni Papiri/Hartije od Vrijednosti:</b>	<b>43</b>	<b>8.114.760,31</b>	<b>86,03%</b>
a.	Redovne Dionice/Akcije	41	8.114.760,31	86,03%
b.	Prioritetne Dionice/Akcije	0	0,00	0,00%
c.	Obveznice	0	0,00	0,00%
<b>2.</b>	<b>Udjeli ili Dionice/Akcije Investicionih Fondova</b>	<b>2</b>	<b>1.162.437,00</b>	<b>12,32%</b>
a.	Udjeli u Otvorenim Fondovima	0	0,00	0,00%
b.	Dionice/Akcije u Zatvorenim Fondovima	2	1.162.437,00	12,32%
<b>3.</b>	<b>Istrumenti Trzista Novca</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>



4.	Terminski, Opcijski ugovori i Drugi Fin. Derivati		0,00	0,00%
5.	Potraživanja		10.590,00	0,11%
6.	Nekretnine		450.322,32	4,77%
7.	Novac i novcane ekvivalenti		13.852,20	0,15%
<b>Vrijednost portfolija</b>		<b>43</b>	<b>9.751.961,83</b>	<b>103,39%</b>
8.	Obaveze		-319.414,26	-3,39%
<b>NAV</b>			<b>9.432.547,57</b>	<b>100,00%</b>

### Struktura imovine ZIF-a Eurofond-1 prema geografskim područjima

Imovina ZIF-a sačinjena je od emitenata sa područja BiH, pretežno sa područja FBiH, količine 99,85% portfelja, zatim slijede emitenti sa područja RS-a koji čine 0,15% imovine Fonda.

Berza	Broj Emitenata	NAV	% u NAVu
SASE	42	9.262.947,31	99,85%
BLSE	1	14.250,00	0,15%
<b>Ukupno:</b>		<b>9.277.197,31</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Finansijski izvještaji

U daljem tabelarnom pregledu predstavljeni su izvještaji o finansijskom poslovanju za 2019. godinu.

### Bilans uspjeha za period 01.01.-31.12.2019. godine

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
2	4	5
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	<b>89.782</b>	<b>51.577</b>
1. Prihodi od dividendi	8.075	51.577
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća		
3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	10.800	

4. Ostali poslovni prihodi	70.907	
<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	<b>194.552</b>	<b>779.119</b>
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	194.552	779.119
2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizovani dobiti		
<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	<b>290.653</b>	<b>381.035</b>
1. Naknada društvu za upravljanje	131.407	161.804
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	12.297	65.674
3. Rashodi po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	11.874	16.576
5. Naknada vanjskom revizoru	7.020	8.424
5. Naknada banci depozitaru	14.400	18.000
6. Rashodi po osnovu poreza		
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	113.655	110.557
<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>		<b>566.927</b>
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		566.927
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali realizovani gubici		
<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>		
1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)		
2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	6.319	117.266
<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>		
1. Prihodi od kamata		
2. Ostali finansijski prihodi		
<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>		
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		
<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)		
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	6.319	117.266
<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>		
1. Porezni rashod perioda		
2. Odloženi porezni rashod perioda		
3. Odloženi porezni prihod perioda		
<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-	6.319	117.266

239)		
<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	<b>7.100.506</b>	<b>10.275.949</b>
1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	7.098.505	10.275.949
2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost		
5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani dobiti	2.001	
<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	<b>8.329.324</b>	<b>10.278.272</b>
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	8.326.879	10.278.272
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		
5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizovani gubici	2.445	
<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		
1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)		
2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	1.228.818	2.323
<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		
1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)		
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	1.235.137	119.589
Obična zarada po dionici		
Razrijeđena zarada po dionici		

## Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	<b>9.751.962</b>	<b>11.005.685</b>
<b>I - Gotovina</b>	<b>13.852</b>	<b>9.471</b>
<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	<b>9.727.520</b>	<b>10.993.724</b>
1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	9.277.198	10.993.724
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		
3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća		
4. Depoziti i plasmani		
5. Ulaganja u nekretnine	450.322	
6. Ostala ulaganja		
<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	<b>10.590</b>	<b>2.490</b>
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira		
2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina		
3. Potraživanja po osnovu kamate		
4. Potraživanja po osnovu dividendi	2.490	2.490
5. Potraživanja po osnovu datih avansa		
6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala		
7. Ostala potraživanja	8.100	
8. Potraživanja od društva za upravljanje		
<b>IV - Odložena porezna sredstva</b>		
<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>		
<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	<b>330.575</b>	<b>349.161</b>
<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>		
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire		
2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda		
3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova		
<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	<b>15.111</b>	<b>30.467</b>
1. Obaveze prema banci depozitaru	1.200	4.750
2. Obaveze za učešće u dobiti		
3. Obaveze za porez na dobit		

4. Ostale obaveze iz poslovanja	13.911	25.717
<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	<b>304.303</b>	<b>313.799</b>
1. Obaveze za naknadu za upravljanje	304.303	313.799
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje		
<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)</b>		
1. Kratkoročni krediti		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>		
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze		
<b>VI - Ostale obaveze Fonda</b>		
<b>VII - Odložene porezne obaveze</b>		
<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>11.161</b>	<b>4.895</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	<b>9.421.387</b>	<b>10.656.524</b>
<b>D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)</b>	<b>9.421.387</b>	<b>10.656.524</b>
<b>I - Osnovni kapital (046 ili 047)</b>	<b>64.985.958</b>	<b>64.985.958</b>
1. Dionički kapital - redovne akcije	64.985.958	64.985.958
2. Udjeli		
<b>II - Kapitalne rezerve (049+050)</b>	<b>3.184.128</b>	<b>3.184.128</b>
1. Emisiona premija	3.184.128	3.184.128
2. Ostale kapitalne rezerve		
<b>III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)</b>		
1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		
2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite		
3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina		
4. Ostale revalorizacijske rezerve		
<b>IV - Rezerve iz dobiti (057+058)</b>	<b>850.799</b>	<b>850.799</b>
1. Zakonske rezerve		
2. Ostale rezerve	850.799	850.799
<b>V - Neraspoređena dobit (060+061)</b>	<b>8.873.353</b>	<b>8.160.540</b>
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	8.873.353	8.160.540
2. Neraspoređena dobit tekuće godine		
<b>VI - Nepokriveni gubitak (063+064)</b>	<b>63.404.796</b>	<b>59.025.692</b>
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	63.398.477	58.908.426
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	6.319	117.266
<b>VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)</b>	<b>-5.068.055</b>	<b>-7.499.209</b>

1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	17.879.668	11.491.974
1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	22.947.723	-18.991.183
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>3.610.331</b>	<b>3.610.331</b>
<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE</b>		
1. Izvanbilansna aktiva	5.308.090	6.137.492
2. Izvanbilansna pasiva	5.308.090	6.137.492

### Bilans novčanih tokova za period 01.01.-31.12.2019. godine

POZICIJA	Iznos	
	Tekući period	Prethodni period
1	3	4
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	1.270.306	3.508.818
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.258.624	3.433.520
2. Prilivi po osnovu dividendi	8.075	75.298
3. Prilivi po osnovu kamata		
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda		
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	3.607	
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	1.265.925	3.507.503
1. Odlivi po osnovu ulaganja		23.224
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	505.920	3.192.658
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	450.766	
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	130.742	75.776
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	12.297	65.674
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.020	8.424
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	15.950	14.300
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	90.383	93.407
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit		
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	52.847	34.040
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-	4.381	1.315

	4071)		
IV	Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)		
<b>B.</b>	<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
I	Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)		
1.	Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica		
2.	Prilivi po osnovu zaduživanja		
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)		
1.	Odlivi po osnovu razduživanja		
2.	Odlivi po osnovu dividendi		
3.	Odlivi po osnovu učešća u dobiti		
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)		
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)		
C.	Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	1.270.306	3.508.818
D.	Ukupni odlivi gotovine (407+424)	1.265.925	3.507.503
E:	NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4.381	1.315
F	NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)		
G	Gotovina na početku perioda	9.471	8.156
H	Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
I.	Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
J.	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	13.852	9.471
	(434+432-433+435-436)	13.852	9.471

## Zabilješke uz finansijske izvještaje Fonda

### 1. Opšti podaci

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

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

Od 01.07.2016. godine poslove depozitara obavlja SBERBANK dd Sarajevo Fra Anđela Zvizdovića 1. Sarajevo.

Direktor Fonda Alić Sabina.

Djelatnost Fonda je svrstana pod šifrom 64-30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

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

Fond je na dan 31.12.2019. godine dioničar kod 43 emitenata čija je fer vrijednost ulaganja 9.277.198 KM .Fond posjeduje nekretninu u vrijednosti 450.322 KM.

Fond u vanbilansnoj evidenciji vodi 10 emitenata koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima ne mogu voditi u imovini Fonda. Fer vrijednost navedenih emitenata iznosi 6.137.492 KM.( registrovani kao DOO: Kokaproduct Gračanica 285.070 KM, Robna kuća Domaćinstvo Tuzla 39.296 KM i Željeznice 4.983.724 KM.Neregistrovani u RVP: Metalgrađa Visoko. U stečaju: Distributivni centar Gračanica,Drinjača Kladanj,Obnova Ključ, Salines Tuzla,Univerzal Tešanj.)

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

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

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

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

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

ZIF“EUROFOND-1“ dana 26.04.2018.

Komisija je izvršila upis promjene sjedišta u Registar fondova br. 05/2-49-1229/18 dana 13.07.2018.

Komisije za vrijednosne papire izvršen je upis člana Nadzornog odbora Seada Čampara br. 05/2-19-231/18 29.08.2018 .

## **2.Temelj za prezentiranje finsnsijskih izvještaja**

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

### **Finansijski izvještaji**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

### **Priznavanje prihoda**

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

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

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

### **Priznavanje troškova**

Iz imovine Fonda direktno se plaćaju i obračunavaju sljedeći troškovi:

- naknada Društvu za upravljanje u visini 3% prosječne godišnje neto vrijednosti i to u skladu sa Ugovorom o upravljanju, Statutom i Prospektom..Na osnovu Odluke Nadzornog odbora br. NO-37-89-2/18 od 02.08.2018 naknada Društvu za upravljanje iznosi 0,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 01.08.2018 do 31.12.2018g  
Dana 27.12.2018 na osnovu Odluke Nadzornog Odbora br. NO-40-117/18 naknada Društvu za upravljanje iznosi 1,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 01.01.2019 do 31.12.2019.Odlikom br. NO-5-141/19 od 19.12.2019. mjenja se procenat na 1,7% za period od 01.01.2020 do 31.12.2020.
- naknada banci Depozitaru
- naknada i troškovi Registra vrijednosnih papira
- sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji za vrijednosne papire
- troškovi uvrštenja na berzu i drugo uređeno javno tržište
- naknada i troškovi članova NO i Direktora Fonda
- računovodstveni,revizorski i advokatski troškovi nastali poslovanjem Fonda
- troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani za objavu i dostavu izvještaja koji se prema Zakonu dostavljaju dioničarima
- troškovi održavanja redovne Skupštine
- porezi koje je Fond dužan platiti po osnovu zakona koji regulišu materiju oporezivanja
- troškovi, provizije ili takse neposredno vezane sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda

- troškove oglašavanja kada je ono obavezno za zatvorene investicijske fondove u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostale naknade određene posebnim zakonima.

### **Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja**

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

### **Upravljanje rizicima**

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

- Tržišni rizik – Imovina Fonda se ulaže u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa od ulaganja.

- Valutni rizik – Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.

- Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

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

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

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

## POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA ZIF-a EUROFOND-1 d.d. ZA 2019 .GODINU

U skladu sa članom 65. Zakona o investicijskim fondovima obračunali smo pokazatelj ukupnih troškova kako slijedi:

Ukupni troškovi iz člana 64.Zakona, osim troškova iz stava (1) tačka k) i m) tog člana  
\_\_\_\_\_ x 100  
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

$$= \frac{290.652,70 - (5.052,83)}{9.874.052,65} \times 100$$

**=2,89**

Napomena: troškovi iz stava 1.tačka k) i m) tog člana odnose se na:

-taxa za istaknutu firmu	150,00
-porez na dohodak N.O.,O.R.	1.182,24
-porez nesreće N.O.,direktor, O.R.	218,95
-porez na dohodak direktor	3.282,69
-opća vodna nakn.N.O.,direktor. O.R.	218,95

**Ukupno: 5.052,83**

### 5. Ostala sredstva i potraživanja

Struktura ostalih sredstava i potraživanja je sljedeća:

Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
Potraživanja po osnovu zakupa	0	0	8.100
Potraživanja po osnovu dividendi	26.210	2.490	2.490
Ostala potraživanja	236	0	0
AKTIVNA VREM RAZGRANIČENJA	0	0	0
UKUPNO	26.446	2.490	10.590

Potraživanja za dividende odnose se na potraživanja Ozon dd .Travnik  
Potraživanja po osnovu zakupa od Sarajevske pivara dd.

## 6. Obaveze, razgraničenja i rezervisanja

Pregled i struktura obaveza na dan 31.12.2019. godine u poređenju sa prethodnim periodima je sljedeća:

Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
Obaveze prema Depozitaru	1.050	4.750	1.200
Obaveze prema Nadzornom odboru	15.678	12.717	12.717
Obaveze prema eksternom revizoru	0	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	8.917	12.999	1.193
Obaveze prema Društvu za upravljanje fondovima		278.862	228.862
DUF Euro-investment dd			
DUF Naprijed Invest doo	254.923	34.937	75.442
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje fondovima	1.664	0	
Pasivna vremenska razgraničenja	937	4.895	11.161
UKUPNO	283.207	349.161	330.575

## 7. Kapital

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

Pregled neto vrijednosti i upravljačke provizije po mjesecima:

Mjesec	Prosječna neto vrijednost	Osnovica za proviziju	Obračunata provizija 1,5%
Januar	10.457.607	8.484.888	10.606
Februar	9.569.478	8.004.312	10.005
Mart	9.121.890	8.064.135	10.080
April	9.185.084	8.097.694	10.122

Maj	10.926.142	9.817.018	12.271
Juni	9.991.345	9.197.645	11.497
Juli	9.847.991	9.196.220	11.495
Avgust	9.874.717	9.207.741	11.511
Septembar	10.180.480	9.321.115	11.651
Oktobar	9.928.178	8.984.589	11.231
Novembar	9.781.656	8.462.042	10.578
Decembar	9.624.064	8.287.323	10.359
<b>PROSJEK</b>	<b>9.874.052</b>	<b>8.760.476</b>	<b>131.407</b>

**e) Poslovni prihodi ( rashodi)**

Ukupni poslovni prihod Fonda iznosio je 89.782KM što predstavlja prihod od dividende u iznosu od 8.075 prihod od izdavanja nekretnine u iznosu 10.800 KM.Prihod od prodaje DC Kakanj iz vanbilansne evidencije u iznosu od 70.907KM.

Za period 01.01.- 31.12.2019.god. ostvarena razlika poslovnih prihoda Fonda od poslovanja umanjene za ostvarene poslovne rashode je gubitak 200.871 KM.

**f) Realizovana dobit(gubitak)**

Neto realiziran dobit za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 194.552 KM .

**Ostvareni realizirani gubitak za period 01.01.-31.12.2019 iznosi 6.319 KM**

**g) Nerealizovani dobiti (gubici)**

**Neto nerealizirani gubitak za period 01.01.- 31.12.2019.god iznosi 1.228.818 KM što predstavlja razliku između nerealizovanog gubitka i nerealizovane dobiti .**

**h) Prosječna neto vrijednost sredstava**

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda za period 01.01.-31.12.2019. god. iznosi 9.874.053 KM .

**i) Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici**

Prosječna neto vrijednost po dionici za period 01.01-31.12.2019. god. iznosi 2,73 KM.

**Smanjenje neto imovine Fonda iznosi 1.235.137KM**

Ukupna upravljačka provizija za 2019 iznosila je 131.407 .

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

**u periodu od 1.01.2019. do 31.12.2019.**

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada za upravljačku proviziju	131.407	45,21%
Naknada Registru	15.028	5,16 %
Naknade banci depozitaru	14.400	4,95%
Naknade eksterne revizije	7.020	2,42%
Naknada za računovodstvo	0	0
Naknada berzi	11.400	3,92%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	12.297	4,23%
Troškovi servisiranja dioničara	3.371	1,16%
Naknade članovima nadzornog odbora	11.874	4,09%
Naknade i troškovi direktora fonda	62.383	21,46%
Ostali rashodi	21.473	7,40%
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>290.653</b>	<b>100,00%</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>9.874.053</b>	-
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>2,94%</b>	

**Ostali poslovni rashodi:**

Opis	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.
Bruto naknade direktoru Fonda (plaća, TO, prevoz, PN)	56.384	57.267	62.383
Troškovi KVP	15.657	10.787	9.874
Troškovi RVP	15.668	14.414	15.028
Komunalna taksa	200	200	150
Troškovi SASE	11.400	11.400	11.400
Troškovi FIA	230	90	190
Troškovi oglasa	4.287	4.313	3.371
Troškovi telefona	490	175	0
Troškovi odbora za reviziju	2.377	1.816	1.275
Troškovi bankarskih usluga	855	530	731

Usluge računovodstva	19.903	5.029	0
Troškovi advokatskih usluga	2.928	0	0
Ostali troškovi	2.085	255	54.844
<b>UKUPNO</b>	<b>130.985</b>	<b>127.706</b>	<b>159.246</b>

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

Dioničar	% učešća	Tip računa
ZIF Naprijed dd Sarajevo	11,3004	Vlasnički
ZIF MI-GROUP dd Sarajevo	9,3022	Vlasnički
GB d.d.Kranj	5,1119	Vlasnički
ZIF" BIG -investiciona grupa"	4,9527	Skrbnički
OIF MONETA Podgorica	4,5140	Vlasnički
DZS dd Ljubljana	3,5687	Vlasnički
ZIF BOSFIN dd Sarajevo	2,6867	Vlasnički
AA Kapital Brokers dd Bihać	2,6547	Vlasnički
DUF EURO-INVESTMENT dd Tuzla	1,0567	Vlasnički
SILFA doo Maribor	1,0129	Vlasnički

Tabela 5. Vanbilansna evidencija

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

## Promjene u portfoliu

### Prodaje

U izvještajnom periodu u ime i za račun ZIF-a Eurofond-1 izvršene su slijedeće prodajne transakcije:

Emitent	Simbol	Datum prodaje	Količina	Prodajna vrijednost	Provizija (ukupna)	Prosječna cijena
TELEDIGITAL d.d. SARAJEVO	TTRSR	15.01.2019.	17.044	605.062,00	4.388,20	35,50
DC KAKANJ d.o.o. Kakanj	DC KAKANJ	13.06.2019.	27,6945%	70.000,00	0,00	
TRGOVINA BORAC d.d. TRAVNIK	TBOTRK1	27.06.2019.	189.774	569.322,00	4.129,08	3,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. SARAJEVO	JPESR	27.11.2019.	800	14.240,00	104,74	17,80
<b>UKUPNO:</b>				<b>1.258.624,00</b>	<b>8.622,02</b>	

Kako je predstavljeno u prednjoj tabeli u izvještajnom periodu izvršene su prodaje vrijednosnih papira iz portfolia ZIF-a Naprijed u vrijednosti od 1.258.624,00 KM, bez provizije.

### KUPOVINE

U ime i za račun ZIF-a Eurofond-1, izvršene su kupovine slijedećih vrijednosnih papira:

Emitent	Simbol	Datum kupovine	Količina	Kupovna vrijednost	Ukupno provizija	Prosječna cijena
Nekretnina		31.01.2019.		450.000,00		
OZON D.D. TRAVNIK	OZNTR	02.07.2019.	2.680	415.400,00	3.013,15	155,00
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	25.07.2019.	61.922	90.406,11	656,94	1,46
ZIF BIG-Investiciona grupa d.d. Sarajevo	BIGFRK3	26.07.2019.	78	113,88	4,76	1,46
<b>UKUPNO:</b>				<b>955.919,99</b>	<b>3.674,85</b>	

Kako se može zaključiti iz naprijed predstavljene tabele u izvještajnom razdoblju izvršene su kupovne transakcije u ukupnoj vrijednosti od 955.919,99 KM, bez provizije. Sve kupovine i prodaje obavljene su putem uređenog tržišta i prethodila im je ekonomska opravdanost kupovine i odluka o kupovini. Kupovine su obavljene preko profesionalnih posrednika sa Sarajevske berze.

Broj: 89/20

Datum: 30.01.2019. godine

Direktor

Arijana Mutilović