



«NEZAVISNA REVIZIJA M.S.M»D.O.O. PODGORICA

PIB 02462630

Podgorica, blok 7, ulaz 6, 3/2

e-mail : nezavisna. MSM@ t-com.me

REVIZORSKI IZVJEŠTAJ

za

Zatvoreni investicioni fond EUROFOND AD Podgorica

Naručilac revizije
Društvo za upravljanje investicionim fondom
„EUROINVEST“AD Podgorica
za
„EUROFOND“AD Podgorica

za godinu koja završava 31 decembra 2025.
Ugovor broj 38/25 od 01.07 2025.

Ime i adresa revizora

Anka Mihaljević
Podgorica, Blok 7, ulaz 6; 3/2
Tel: 069013119

Podgorica april 2026.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Za vlasnike

Zatvoreni investicioni fond „EUROFOND“AD

Podgorica

Obavili smo reviziju, na stranama 2 do 39, priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicionog fonda „EUROFOND“AD** iz Podgorice koji obuhvataju izvještaj o finansijskoj poziciji/bilans stanja/ na dan 31.decembar 2025.godine, Izvještaj o ukupnom rezultatu/bilansa uspjeha/, Izvještaj o promjenama na kapitalu i Izvještaj o tokovima gotovine, za godinu koja se završava na taj dan i Menadžerskog izvještaja uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijske pozicije Zatvorenog investicionog fonda „EUROFOND“AD iz Podgorice na dan 31.12.2025.godine i njene finansijske uspješnosti i tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju na Napomene uz finansijske izvještaje:

1. Fond ima obavezu da isplati akcionare koji su se prijavili za otkup 41.218.942 akcija po procijenjenoj vrijednosti akcije od 0,1406 evra u ukupnom iznosu od 5.795.383,25 evra. Zatvoreni investicioni fond „EUROFOND“AD Podgorica, na Prvoj Vanrednoj skupštini akcionara održanoj 15.02.2016.godine donio je Odluku o izmirenju novčanih obaveza u što kraćem roku prema zahtjevima nesaglasnih akcionara (onih koji su glasali protiv Programa razvoja Fonda i koji su podnijeli zahtjeve za otkup akcija Fonda).

Na dan 31.12.2025. godine obaveza otkupa akcija nesaglasnih akcionara iznosi 3.479.257,34 evra.

Ne izražavamo mišljenje sa rezervom u vezi sa ovim pitanjem.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA). Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u odjeljku koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Zatvoreni investicioni fond „EUROFOND“AD iz Podgorice u skladu sa *Etičkim Kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) i etičkim zahtjevima koju su značajni za našu reviziju finansijskih izvještaja (pravni sistem), i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da nam pruže osnovu za mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom mišljenju, bila od najvećeg značaja, u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period. Ova pitanja su razmatrana u smislu cjelokupnosti revizije finansijskih izvještaja i u formiranju našeg mišljenja o njima, i mi nismo iznijeli izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima.

Prepoznali smo rizik koji bi mogao imati najveći uticaj na ukupni pristup reviziji, rasporedu sredstava revizije i usmjeravanju napora tima koji radi na reviziji. To nije jedini rizik koji smo prepoznali, ali jeste materijalno najvažniji.

Tokom rada usmjerili smo posebnu pažnju na:

RIZIK	Naš odgovor na rizik	Šta smo zaključili
1. Rizik vrednovanja imovine		
Vrijednost imovine Postoji rizik kod vrednovanja imovine zbog promjena cijena i veće ili manje aktivnosti trgovanja pojedinim akcijama -vrijednost NETO imovine Fonda na dan 31.12 2025..iznosi 14.409.116,00 -ulaganja u finansijska sredstva 17.384.408,00 -novčana sredstva 0,00 evra -isplaćeni akcionari 2.316.126 evra -potraživanja 164.447,00 evra -obaveze Fonda iznose: 1.nesaglasni akcionari 3.479.257,00 2.dugoročne obaveze 4.268.534,12 3.kratkoročne obaveze 1.187.331,58 A UKUPNE OBAVEZE (1+2+3) iznose 8.935.122,71 evro. Fond posjeduje akcije od 11 emitenata, od njih je 8 sa više od 1% učešća u kapitalu emitenta..		
Naš odgovor na rizik Naše procedure obuhvataju: <ul style="list-style-type: none"> - Izvršili smo provjeru usklađenosti vrednovanja finansijske imovine, saglasno politikama opisanim u tački 2.3.3.1. i 2.3.3.1.1, - Utvrdili smo da ne postoji otpis akcija iz portfelja, - Saglasni smo po pitanju da li je vrednovanje finansijske imovine izvršeno po opisanim politikama 		
Zaključak Zaključili smo da je vrednovanje izvršeno u skladu sa priznatim procedurama.		
2. Isplata nesaglasnih akcionara		
Društvo za upravljanje investicionim fondom "EUROINVEST" AD Podgorica je dopisom br. 139/15 dana 02.12 2015.godine obavijestilo Komisiju za hartije od vrijednosti da se za isplatu akcija prijavilo ukupno 161 akcionara koji su glasali protiv Programa razvoja ZIF"EUROFOND"AD Podgorica I da je broj akcija prijavljenih za otkup 42.103.082 akcije, kasnije ispravljeno na 41.218.942, po vrijednosti 0.1406 evra po jednoj akciji ili u vrijednosti od 5.795.383,15 evra. U skladu sa članom 185 stav 3 Zakona, Društvo za upravljanje je dužno da akcionare koji su glasali protiv Programa razvoja Fonda isplati u roku od godinu dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu.		
Naš odgovor na rizik Obaveza prema nesaglasnim akcionarima, na dan 31.12 2025. godine iznosi 3.479.257,34 evra.. Naše procedure obuhvataju: <ul style="list-style-type: none"> - Izvršili smo provjeru usklađenosti vrednovanja finansijske imovine, saglasno politikama opisanim u tački 2.3.3.1. i 2.3.3.1.1, - Utvrdili smo da ne postoji otpis akcija iz portfelja, - Saglasni smo po pitanju da li je vrednovanje finansijske imovine izvršeno po opisanim politikama 		
Zaključak Zaključili smo da je vrednovanje izvršeno u skladu sa priznatim procedurama. . <ul style="list-style-type: none"> - Nesaglasni akcionari su isplaćeni u iznosu 2.316.126.00 evra, - Ostala obaveza 3.479.25,34. evra. Revizor nije računao kamata po osnovu duga od 3.479.257,34 evra, nesaglasnim akcionarima. Ova obaveza predstavlja vidok finansijsku rizik za Fond.		
1. Sudski sporovi		

Ostvarili smo uvid u pokrenute sporove:

Tužilac EUROFOND AD

- ZIF EUROFOND AD iz Podgorice je uložio u akcije ETI Libertas, 4.200 akcija, čija se vrijednost kretala u rasponu od 1.400 evra pa do 0,01 evro.

U maju 2019.godine akcije ETI Libertas su izbrisane iz portfolija ZIF Eurofond AD iz Podgorice, bez prethodnog obavještenja ili konsultacija, i na ime njihove vrijednosti isplaćeno 42 evra.

Depozitar ETI Libertas je banka BANK ALPINUM AG Vaduz LIHTENSTAJN.

Zbog nezadovoljstva ZIF-a EUROFOND AD iz Podgorice, načinom na koji se odnosio depozitar u pogledu delistiranja iz portfolija akcija ETI Libertasa, i odnosa banka-klijent ZIF EUROFOND AD iz Podgorice, pokrenuto je niz postupaka protiv BANK ALPINUM AG Vaduz LIHTENSTAJN od strane ZIF EUROFOND AD iz Podgorice, za naknadu štete.

-Takođe, pokrenut je spor između Eurofonda kao tužioca i NLB kao tuženog u Privrednom sudu. Eurofond je tuzio NLB banku iz razloga što je još od 2019 godine NLB banka stavila internu blokadu nad akcijama ZIF Eurofonda. Sve je to prozrokovalo probleme nelikvidnosti sa kojima se i sad bori ZIF Eurofond.

Vrijednost spora će na kraju biti određen angažovanjem vještaka ekonomske struke.

Ono što je značajno jeste da su u toku 2025.godine održana tri ročišta, na kojima su se dostavljali naknadno tražena dokumenta i ugovori.

Sudski postupak je u toku.

Tuženi EUROFOND AD

- Sora banka u likvidaciji iz Lihtenštajna, bivša Alpinum banka, i njen likvidacioni zastupnik KPMG, ostvarili su pred Regionalnim sudom iz Vaduza u septembru 2022. godine pravosnažnu presudu prema kojoj im je ZIF Eurofond iz Podgorice dužan 4,5 miliona eura za nevraćeni kredit iz 2014. i kamate za deset godina.

Predlog za priznanje strane pravosnažne odluke zastupnici Sora banke predali su Privrednom sudu 25. jula 2023. godine.

Privredni sud je priznao pravosnažnu presudu po kojoj je Zatvoreni investicioni fond (ZIF) Eurofond iz Podgorice dužan da 4,5 miliona eura i kamate za deset godina isplati Sora banci u likvidaciji iz Lihtenštajna, bivša Alpinum banka, i njenom likvidacionom zastupniku KPMG.

Privredni sud je rješenjem.br. 30/23 od 15. 5. 2024. godine odlučio u pravnoj stvari predlagača obezbjeđenja Sora banka u likvidaciji protiv protivnika predlagača obezbjeđenja Zatvoreni investicioni fond "Eurofond" i priznao u pravnom poretku Crne Gore stranu sudsku odluku - presudu Regionalnog suda Kneževine Lihtenštajn u Vaduzu u spojenom postupku br. 06 CG.2021.6 redni broj 69 od 21. 7. 2022. godine, i presuda je postala pravosnažna i izvršna 23. 9. 2022. godine.

Bitno je naglasiti da je u konačnom okončan likvidacioni postupak nad Sora Bankom, i sva prava i obaveze (među njima i pravosnažna presuda) su prešli na Thesaurus Holding Anstalt.

Zaključak

Naplata duga po likvidacionom postupku znači blokadu dužnika, a ako na računu nema novca i blokadu sve imovine i njenu prodaju preko javnih izvršitelja. Povjerilac prinudnu naplatu može pokrenuti kada se u Privrednom sudu završe postupci koji se vode između ZIF Eurofonda i NLB Banke kao i između Sora banke i NLB banke gdje je ZIF Eurofond umiješač u sporu.

Blokadom i bankrotom ZIF Eurofonda i formalno više hiljada njegovih preostalih akcionara bi ostalo bez imovine. Takođe, od ovog postupka zavisi i sudbina firme čiji je Eurofond i dalje većinski vlasnik, kao što su ulcinjska Solana i "Izbor" Bar.

Gore opisano stanje nam ukazuje na najviši finansijski rizik koji prijete poslovanju Društva, koji se nastoji kontrolisati pregovorima sa povjeriocima.

2. Status Solane AD Ulcinj

Fond ima učešće u vlasništvu kod Solane B.Sekulić AD iz Ulcinja u procentu 71.3668 emitovanog kapitala.

Solana je privatizovana odlukom Države

Kroz masovnu vaučersku privatizaciju Eurofond je stekao vlasništvo 14,57% akcija Solane AD Ulcinj.

Od 24. 9. 2003. Eurofond je javno kupuje akcije "Solane" AD Ulcinj

Dana, 26. 3. 2007. godine, na berzanskoj aukciji koja je trajala tri dana Eurofond, je ponudio najveću cijenu, i kupio paket od 164,058 akcija Fonda PIO (4,55% vlasništva), i platio 2.500.293,14 evra.

Zaključak Vlade, tačnije Savjeta za privatizaciju i kapitalne projekte je na 13-oj sjednici od 21. 9. 2015. godine dao mišljenje: "Postupak privatizacije društva AD Solana 'Bajo Sekulić' Ulcinj sproveden je u skladu sa zakonom kroz postupak masovne vaučerske privatizacije i kasnije prodajom ostatka kapitala državnih fondova na berzi. Na osnovu navedenog država može jedino kupovinom akcija da stekne - vrati vlasništvo u društvu AD Solana 'Bajo Sekulić' Ulcinj."

Uprava za katastar i državnu imovinu, na osnovu mišljenja Savjeta za privatizaciju, dana 17. 12. 2021. donijela je rješenje kojim se dozvoljava da se zemljište Solane upiše kao državna imovina i da je Vlada jedini nosilac prava raspolaganja. Država je kao vlasnik zemljišta Solane zvanično u katastarskim knjigama upisana početkom jula 2021. godine, dok je kompanija u stečaju korisnik većine imovine.

Upravni sud Crne Gore usvojio je u međuvremenu tužbu Akcionarskog društva "Bajo Sekulić" u stečaju i poništio mišljenje Vlade, odnosno Savjeta za privatizaciju i kapitalne projekte od 21. 7. 2021, u kome je konstatovano nesporno državno vlasništvo nad zemljištem jedine crnogorske solane.

Presuda je donesena 17. oktobra 2021.

Dana 15.05.2024. godine Vrhovni Sud je potvrdio presudu Upravnog Suda, pa je stečajna uprava 29.09.2024.godine, uložila žalbu Ustavnom sudu!

Što se tiče dijela tužbe koji se odnosi na upis Države u list nepokretnosti, Upravni sud je 28. aprila 2025, donio presudu kojom je usvojio tužbe stečajnog dužnika Solane "Bajo Sekulić" i države Crne Gore, poništio rješenje Ministarstva finansija od 15. juna 2022. godine i tako osporio upis Države kao vlasnika zemljišta.

"Da bi država svoje pretenzije u pogledu vlasničkih prava na predmetnim nepokretnostima mogla ostvariti, neophodno bi bilo da eventualno inicira parnični postupak u kome bi se raspravljalo o osnovanosti zahtjeva za utvrđenje prava svojine, sem ukoliko nije riječ o zemljištu na kome bi Država ex lege, s obzirom na kategoriju zemljišta mogla imati pravo svojine", piše između ostalog u presudi.

Uvidom u list nepokretnosti, kao i u spisak akcionara, ne nazire se da Država ili Opština imaju udjele u kapitalu Solane AD.

Pravo korišćenja zemljišta na neodređeno kako je upisano, nije uslovljeno niti jednim ugovorom i dio je stečajne mase SMATRAJU akcionari. Oni smatraju da parvo košćenja treba prevesti u pravo raspolaganja u skladu sa članom 419 Zakona o svojinsko-pravnim odnosima.

Zaključak

Sagledali smo okolnosti i zaključili:

AD Solana B Sekulić iz Ulcinja je pod posebnom društvenom pažnjom.

Čeka se odluka od nadležnih organa o daljoj sudbini zaštićenog područja.

Solana je od 2005. bila u programiranom, a od 2011, u klasičnom stečaju.

Zadnju berbu soli imala je 2013.

Najvažnije za EUROFOND AD iz Podgorice, u svemu ovome je pitanje svojine nad zemljištem koje se vodi na Solanu "Bajo Sekulić" AD iz Ulcinja.

Da li je zemljište Solane "Bajo Sekulić" AD iz Ulcinja bilo uključeno u proces privatizacije. Isto je bilo uključeno. Elaborat Ekonomskog fakulteta utvrdio je vrijednost svih firmi obuhvaćenih masovnom vaučerskom privatizacijom i bio zakonski osnov za izdavanje akcija. Emitovano je 110.323 akcije nominalne vrijednosti hiljadu njemačkih maraca, što ukazuje da je ukupna vrijednost Solane u momentu privatizacije bila 110.323.000 njemačkih maraka.

Akcije je izdala država Crna Gora.

3. <i>Blokada računa od strane CBCG</i>
<i>Na dan 31.12.2025. godine blokada računa ZIF EUROFOND AD iz Podgorice iznosi 3.421.681,75 evra</i>
Zaključak
<i>Veliki finansijski rizik.</i>

Stalnost poslovanja

U skladu sa ISA standardima od nas se zahtijeva da vas izvijestimo ako ima nešto materijalno značajno što možemo da dodamo ili na šta da skrenemo pažnju u vezi sa izjavom direktora o tome da li su smatrali da je prikladno da se usvoji računovodstveno načelo stalnosti za pripremu finansijskih izvještaja.

Kao što je navedeno u Izjavi direktora, direktori su zaključili da se usvoji načelo stalnosti za pripremu finansijskih izvještaja. Osnova stalnosti poslovanja podrazumijeva da Fond ima dovoljno sredstava da nastavi sa poslovanjem kao i da to direktori namjeravaju, u trajanju od najmanje godinu dana od datuma potpisivanja finansijskih izvještaja. U našem radu na reviziji, donijeli smo zaključak da je odluka direktora da se kao računovodstvena osnova koristi načelo stalnosti poslovanja prikladna.

Finansijska blokada, sudski sporovi i neriješeni status Solane Bajo Sekulić AD Ulcinj, stvaraju uslov za uvećanje finansijskog rizika, koji može uticati na stalnost poslovanja.

Događaj koji može uticati na stalnost poslovanja

Privredni sud iz Podgorice priznao je pravosnažnu presudu po kojoj je Zatvoreni investicioni fond (ZIF) Eurofond iz Podgorice dužan da 4,5 miliona eura i kamate za deset godina isplati Sora banci u likvidaciji iz Lihtenštajna, bivša Alpinum banka, i njenom likvidacionom zastupniku KPMG. Likvidacioni postupak je okončan i čeka se konačno razrješenje situacije. ***Bitno je naglasiti da je u konačnom okončan likvidacioni postupak nad Sora Bankom, i sva prava i obaveze (među njima i pravosnažna presuda) su prešli na Thesaurus Holding Anstalt.***

Naplata duga po likvidacionom postupku značila bi blokadu dužnika, a ako na računu nema novca i blokadu sve imovine i njenu prodaju preko javnih izvršitelja.

ZIF Eurofond, u neprekidnoj je blokadi od juna 2017. godine. Iznos duga po već predatim nalogima za prinudnu naplatu drugih povjerilaca iznosi 3,4 milion eura. Tako da se likvidatori iz Lihtenštajna ne bi ni mogli naplatiti sa žiro-računa, odnosno naplata bi jedino bila moguća kroz zapljenu imovine, što je malo vjerovatno, jer akcije koje su služile kao kolateral, nijesu upisane u Registar zaloga.

Materijalno značajna neizvjesnost povezana sa stalnošću poslovanja

Fond je u 2025.godini ostvario gubitak u poslovanju od 126.478,00 evra. Ostvareni gubitak u poslovanju ne uvjerava nas da lice neće nastaviti poslovanje po načelu stalnosti. Na stalnost poslovanja veći uticaj ima blokada računa u iznosu od 3.421.681,75 evra i pravosnažna sudska presuda iz Vaduza na 4.500.000 evra, koja vuče kamate i troškove spora, koji nijesu procijenjeni ovom prilikom.

Povjerilac prinudnu naplatu može pokrenuti, ali imamo utisak da se opredijelio za naplatu po rešavanju spora oko vlasništva nad imovinom Solane "Bajo Sekulić" iz Ulcinja, kao i po osnovu tužbe koju je Zif Eurofond podnio protiv NLB Banke.

Materijalnost

Materijalnost utiče na djelokrug našeg rada na reviziji. Mi određujemo granične vrijednosti za materijalnost. Te vrijednosti, zajedno sa razmatranjem obilježja poslovanja, pomogle su nam da odredimo

djelokrug naše revizije i prirodu, rokove i obim naših revizijskih postupaka na pojedinim objelodanjivanjima i stavkama finansijskih izvještaja, i da procijenimo uticaj pogrešnih iskaza, kako pojedinačno tako i u vezi sa finansijskim izvještajima u cjelini.

Na osnovu našeg profesionalnog prosuđivanja, odredili smo materijalnost za finansijske izvještaje u cjelini na sledeći način:

- **Ukupna materijalnost je 144.091,16 evra.**
- **Određena 1% neto imovine 14.409.116,00/račun je izveden na revidovanu vrijednost/**
- Smatramo da je neto imovina odgovarajući pokazatelj.

Dogovorili smo se sa licem odgovornim za upravljanje da ćemo ga izvijestiti o svim neslaganjima uočenim tokom rada na reviziji, u iznosu većem od 5% materijalnosti, kao i onim neslaganjima koja su ispod tog praga, a za koje je po našem mišljenju izvještavanje o njima opravdano obilježjem poslovanja.

Ostala zahtijevana izvještavanja

Zakon o računovodstvu ("Službeni list Crne Gore", br. 84/25)

Po našem mišljenju, podaci iznijeti u menadžerskom izvještaju za finansijski period za koji su sastavljeni, u skladu su sa finansijskim izvještajima.

Primjena kodeksa korporativnog upravljanja

Društvo, u svome djelovanju primjenjuje pravila korporativnog upravljanja i preduzelo je aktivnosti usvajanja Kodeksa korporativnog upravljanja.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu finansijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz u skladu sa Međunarodnim standardima za finansijsko izvještavanje i za one interne kontrole koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili da nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjeravanja u razumnoj mjeri o tome da li finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u značajnoj mjeri označava visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa ISA standardima, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i odražavamo profesionalnu sumnju tokom revizije. Isto tako mi:

- Vršimo prepoznavanje i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti prepoznati materijalno pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što

kriminalna radnja može da uključi udruživanje, krivitvorenje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.

- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su značajne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o uspješnosti sistema interne kontrole Fonda.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezanu objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nijesu adekvatna, da kvalifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu prikazivanja, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući objelodanjivanja, i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne razmjene i događaji na takav način da se postigne istinito i objektivno prikazivanje.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo prepoznali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa važećim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja su pitanja bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posledice budu veće nego koristi od tog objelodanjivanja.

Revizor-licenca _____

Anka Mihaljević dipl.ecc

Mobtel 38269013119

Blok VII, ulaz 6;3/2

Podgorica, 30.04.2026.godine



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA- skraćeni izvještaj.....	2
Izjava u vezi sa revizijom.....	10
1.BIOGRAFIJA KLIJENTA I RAZLOZI ZA REVIZIJU.....	12
1.1.Opšti podaci.....	12
1.2.Pravni položaj ZIF "EUROFOND" AD Podgorica.....	13
1.3.Upravljanje fondom.....	14
1.4.Ugovor o upravljanju ZIF "EUROFOND" AD Podgorica.....	14
1.5.Revizor Društva.....	15
1.6.Osnova za sastavljanje i predstavljanje i reviziju finansijskih izvještaja.....	15
 2.OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	 15
2.1. Računovodstvene politike.....	15
2.2. Objelodanjivanje periodičnih izvještaja.....	15
Napomene	20
2.3. Primijenjene računovodstvene politike.....	27
2.3.1. Troškovi i naknade.....	27
2.3.2. Neto vrijednost imovine.....	27
2.5.Godišnji obračun vrijednosti imovine Fonda.....	28
3. ZAKLJUČAK.....	29

ZATVORENI INVESTICIONI FOND „EUROFOND“ AD PODGORICA

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 78; 81000 P o d g o r i c a; PIB 0235947 _____

Za

„Nezavisnu reviziju MSM“ d.o.o iz Podgorice

Ova izjava se daje u vezi sa Vašom revizijom finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondom „EUROINVEST“ AD iz Podgorice za godinu koja se završava 31. decembra 2025.godine, za svrhu izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Potvrđujemo sledeće:

Finansijske izjave

- Da smo ispunili svoju odgovornost, koja je navedena u uslovima revizijskog angažovanja Ugovor 38/25 od 01.07 2025. godine, za pripremu finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja; posebno da su finansijski izvještaji predstavljeni objektivno i istinito, u skladu sa tim standardima.
- Da su značajne pretpostavke koje smo koristili u izradi računovodstvenih procjena, uključujući i one mjerene po fer vrijedenosti, razumne i osnovane. (ISA 540)
- Da su odnosi i razmjene između povezanih lica na odgovarajući način (sveobuhvatno) računovodstveno obuhvaćene i objelodanjene u skladu sa zahtjevima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja. (ISA 550)
- Da je izvršeno usklađivanje i objelodanjivanje za sve događaje nastale nakon datuma finansijskih izvještaja za koje se zahtijeva Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja - usklađivanje i objelodanjivanje. (ISA 560)
- Da učinci neispravljenih pogrešnih iskaza nijesu materijalno značajni, bilo pojedinačno ili zbirno, za finansijske izvještaje u cjelini. Lista neispravljenih pogrešnih iskaza prilaže se uz pismo sa izjavom. (ISA 450)
- Pitanja koja su značajna i usklađena za primijenjenim okvirom finansijskog izvještavanja, su prepoznata, odmjerena, predstavljena i objelodanjena sa tim okvirom, a tiču se:
 - o Planova ili namjera koji mogu uticati na knjigovodstvenu vrijednost ili klasifikaciju imovine i obaveza;
 - o Obavza kako stvarnih tako i potencijalnih;
 - o Vlasništva ili kontrole nad imovinom, zaloga ili drugih tereta na imovinu i imovine koja je založena kao obezbjeđenje;
 - o Uticaja zakona, regulative i ugovornih sporazuma koji utiču na finansijske izvještaje, uključujući neusklađenost.

Dostavljeni podaci

- Da smo Vam omogućili:
 - o Pristup svim podacima za koje smatramo da su značajni za pripremu finansijskih izvještaja kao što su zapisi, isprave i ostala predmetna pitanja;
 - o Dodatne podatke koje ste zahtijevali od nas za potrebe revizije;
 - o Neograničen pristup licima u društvu za koje vi cijenite da je neophodno da daju revizijske dokaze.
- Da su sve razmjene zapisane u računovodstvenim knjigama i prikazane u finansijskim izvještajima.
- Da smo Vam objelodanili rezultate naše procjene rizika o mogućnosti da finansijski izvještaji imaju materijalno pogrešne iskaze kao rezultat kriminalne radnje. (ISA 240)
- Da smo Vam objelodanili sve podatke u vezi sa kriminalnim radnjama ili mogućim kriminalnim radnjama sa kojima smo upoznati i koje mogu uticati na društvo, a uključuju:
 - o Rukovodstvo;

- Zaposlene koji imaju značajne uloge u internoj kontroli;
- Ostale u prilikama kada je kriminalna radnja mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izvještaje. (ISA 240)
- Da smo Vam objelodanili sve podatke u vezi sa navodnim kriminalnim radnjama, sumnjama da postoje kriminalne radnje, koje utiču na finansijske izvještaje lica, a koje su dobijene od zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih tijela ili drugih. (ISA 240)
- Da smo Vam objelodanili sve poznate slučajeve neusklađenosti ili sumnje da je došlo do neusklađenosti sa zakonima i regulativom, a čije bi učinke trebalo razmotriti prilikom pripreme finansijskih izvještaja: (ISA 250)
- Da smo Vam objelodanili povezane strane društva i sve odnose i razmjene između povezanih lica kojih smo svjesni. (ISA 550)

Primjena načela stalnosti poslovanja

Finansijski izvještaji se sastavljaju na osnovu načela stalnosti poslovanja, rukovodstvo ne namjerava da likvidira Fond ili da prestane da posluje.

U ime Društva za upravljanje

„Euroinvest“ AD Podgorica

Izvršni direktor društva Aleksandra Mitrović



Podgorica, dana 31.12 2025.godine

1. BIOGRAFIJA KLIJENTA I RAZLOZI ZA REVIZIJU

1.1. Opšti podaci

Fond zajedničkog ulaganja "Eurofond" A.D. Podgorica je osnovan 2001. godine u skladu sa Uredbom o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima.

Na osnovu odredbe člana 19 Zakona o privrednim društvima ("Sl.list RCG", br.6/2002. I 65/20) i člana 36 Zakona o investicionim fondovima ("Sl.list RCG", br.49/04, 54/11 I 13/18) Skupština akcionara na sjednici održanoj u decembru 2004. godine donijela je Statut Privatizacionog investicionog fonda "Eurofond" sa kojim je izvršena transformacija Privatizacionog fonda "Eurofond" u Privatizacioni investicioni fond "Eurofond". Ova statusna transformacija je stupila na snagu od 01.01.2005. godine.

Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda "Eurofonda", na I redovnoj godišnjoj sjednici održanoj dana 25.07.2005. godine, donijela je Statut Fonda zajedničkog ulaganja "EUROFOND" A.D. Podgorica, kao posebnog oblika investicionog fonda, koji nastavlja poslovanje Privatizacionog investicionog fonda "EUROFOND" AD.

Komisija za hartije od vrijednosti donijela dana 04.08 2005.godine Rješenje o davanju dozvole za rad Fondu zajedničkog ulaganja „EUROFOND“ broj 03/14-8/4-05.

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima Crne Gore, Fond zajedničkog ulaganja „EUROFOND“AD je registrovan u Centralnom registru Privrednog suda pod brojem 11-0000049/002.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl.list CG" br 54/11) I Programom transformacije Fonda zajedničkog ulaganja "EUROFOND"AD izvršena je transformacija Fonda zajedničkog ulaganja "EUROFOND"AD iz Podgorice, tako što su osnovani ZIF "EUROFOND"-AD u postupku transformacije i OIF "EUROFOND" AD-u u postupku transformacije. Transformacija je izvršena na način tako što su sve akcije akcionarskih društava u kojima je FZU "EUROFOND" AD imao manje od 40% učešća, gotovina, depoziti, obveznice I prioritetne akcije izdvojene iz imovine Fonda I osnovan je OIF "EUROFOND"AD (bez prenosa založenih akcija, koje po članu 169 Zakona o investicionim fondovima mogu biti prenijete nakon prestanka zaloge ili drugih tereta). Od preostale imovine osnovan je ZIF "EUROFOND"AD.

Za nastanak i poslovanje ZIF "EUROFOND"AD iz Podgorice važne odluke su donesene na Skupštini akcionara Fonda zajedničkog ulaganja "EURUFOND"AD iz Podgorice, održanoj dana 18.05.2012. godine kada su donesene odluke o:

- usvajanju Programa transformacije,
- usvajanju Izvještaja o izvršenoj procjeni imovine i obaveza Fonda zajedničkog ulaganja "EUROFOND"AD iz Podgorice, na dan 31.12.2011. godine, po kojem je i sproveden program transformacije.
- promjeni naziva Fonda zajedničkog ulaganja "EUROFOND" AD Podgorica u Zatvoreni investicioni fond "EUROFOND" AD Podgorica-u u postupku transformacije,i
- izboru Hipotekarne banke AD iz Podgorice kao depozitarne banke ZIF "EUROFOND"AD iz Podgorice-u u postupku transformacije.

Komisija za hartije od vrijednosti je dana 30.07.2012. godine, donijela Rješenje broj 04/3-1333/7-12 kojim se:

- Fondu zajedničkog ulaganja "EUROFOND"AD iz Podgorice Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br.78, daje saglasnost na akte usvojene na sjednici Skupštine akcionara od 01.05.2012. godine i to na:

-Programu transformacije Fonda br.16-1/12 od 23.02.2012. godine,

-Odluku o usvajanju Statuta br. 62/12 od 18.05.2012. godine, i Statut usvojen na Skupštini akcionara Fonda br.62-1/12 od 18.05.2012. godine i

- Društvu za upravljanje investicionim fondom "EUROINVEST" AD iz Podgorice, Bulevar Sv.Petra Cetinjskog br. 78, izdaje dozvola za upravljanje Zatvorenim investicionim fondom "EUROFOND"AD-u postupku transformacije i sprovođenje dostavljenog programa transformacije Fonda u roku od dvije godine počev od dana donošenja tog rešenja.

Komisija za hartije od vrijednosti je dana 23.07.2015. godine, donijela Rješenje broj 04/3-11580/7-14 kojim je utvrđeno da je:

- Društvo za upravljanje investicionim fondom "EUROINVEST" AD sa sjedištem u Podgorici, Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br.78, uskladilo akte, organizaciju i poslovanje Zatvorenog investicionog fonda "EUROFOND" AD nastalog u transformaciji, shodno članu 184. Zakona o investicionim fondovima ("Sl. list CG" br 54/11), i
- Društvu za upravljanje investicionim fondom "EUROINVEST" AD iz Podgorice, Bulevar Sv.Petra Cetinjskog br. 78, izdata je dozvola za upravljanje Zatvorenim investicionim fondom "EUROFOND"AD,

Takođe je data saglasnost na:

- Statut broj 405-1/14 od 16.12 2014.godine i Ugovor o upravljanju broj 406-1/14 od 16.12 2014.godine, kojim je zamijenjen Ugovor o upravljanju br.65-1/12 od 25.05 2012.godine.
- Kao i na Statut broj 99/21 od 07.04.2021. godine

U toku su aktivnosti usklađivanja Statuta i Ugovora o upravljanju ZIF"EUROFOND" AD iz Podgorice. U toku su aktivnosti usklađivanja poslovanja sa novim Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o tržištu kapitala.

1.2.Pravni položaj ZIF"EUROFOND"AD Podgorica

ZIF Eurofond je organizovan kao akcionarsko društvo uskladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o privrednim društvima i Zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti u Crnoj Gori.

ZIF "EUROFOND" AD iz Podgorice je pravno lice sa pravima, obavezama i odgovornostima utvrđenim Zakonom, Statutom i Ugovorom o upravljanju.

ZIF "EUROFOND" AD iz Podgorice je upisan u Centralni registar privrednog suda u Podgorici.

U skladu sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti osnovna djelatnost Fonda je:

- 64.30-povjerenički poslovi(trastovi), investicioni fondovi i slični finansijski entiteti.

Zastupnik

BOIŠA ŠOTRA, Lice ovlašćeno za zastupanje

Zastupnik

ALEKSANDRA MITROVIĆ Izvršni dir. Društva koje upravlja IF

Nadzorni Odbor

NENAD ŠTIBILJ, Član i Predsjednik nadzornog odbora

VESELIN VUKIĆ, Član nadzornog odbora

MILANKO DAMJANOVIĆ, Član nadzornog odbora

FAHRUDIN KAJOŠEVIĆ, Član nadzornog odbora

VLADAN GAČEVIĆ, Član nadzornog odbora

ŽELJKO ĐURANOVIĆ, Član nadzornog odbora

MILENA MIJATOVIĆ, Član nadzornog odbora

DRUŠTVO ZA REVIZIJU "NEZAVISNA REVIZIJA M.S.MIHALJEVIĆ" D.O.O. PODGORICA, Revizor
investicionog fonda

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "EUROINVEST" A.D. - PODGORICA, Društvo koje
upravlja investicionim fondom

Cilj i politika Fonda

Statutom zatvorenog investicionog fonda utvrđeni su investicioni ciljevi fonda.

Cilj investicione politike Zatvorenog investicionog fonda "EUROFOND"AD iz Podgorice je postizanje ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok pomoću upravljanja imovinom, bez prekomjernog izlaganja riziku.

Investicioni ciljevi i investiciona politika ZIF-a bliže se uređuje ugovorom u upravljanju I prospektom Fonda.

Upravljanje zatvorenim investicionim fondom

- Zatvoreni investicioni fond je osnovan kao akcionarsko društvo koje je osnovalo i njime upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondom "EUROINVEST" AD iz Podgorice..
- Kapital zatvorenog investicionog fonda prikuplja se sa ciljem ulaganja prikupljenog kapitala po principu umanjavanja rizika.
- Zatvoreni investicioni fond ne može izdavati povlašćene akcije.

Kapital i akcije

Društvo za upravljanje investicionim fondom "EUROINVEST"AD iz Podgorice je Programom transformacije fonda zajedničkog ulaganja "EUROFOND"AD iz Podgorice, od dana 23.02.2012. godine, prepoznalo postojeći kapital Fonda zajedničkog ulaganja, od 188.183.728,00 evra, koje prati izdavanje 272.158.950 akcija. Prepoznati kapital je podijeljen na ZIF"EUROFOND" AD kome je pripalo 272.158.950 akcija u vrijednosti od 183.422.679,00 evra i 272.158.950 investicionih jedinica OIF"EUROFOND"AD u vrijednosti 4.761.049,00 evra.

Akcije su obične, iste klase, izdate na ime i u dematerijalizovanom obliku, slobodno prenosive i sa njima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti.

Akcionarom ZIF se smatra lice koje je na zakoniti način upisano kao vlasnik akcija u registru CDA.

1.3.Upravljanje fondom

- ✓ Zatvorenim investicionim fondom upravlja društvo za upravljanje na osnovu ugovora o upravljanju, kojim preuzima obavezu da izvršava sve poslove upravljanja imovinom u ime i za račun fonda.
- ✓ Društvo za upravljanje je dužno da upravlja zatvorenim investicionim fondom u interesu akcionara tog fonda.

Odgovornost društva za upravljanje

Društvo za upravljanje je odgovorno za izvršavanje poslova preuzetih ugovorom o upravljanju, iako izvršavanje tih poslova ugovorom povjeri trećem licu.

Imovina Zatvorenog investicionog Fonda

Imovina Zatvorenog investicionog fonda sastoji se od onih oblika imovine koje fond može sticati u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Crne Gore. Imovina fonda kojom upravlja Društvo za upravljanje nije imovina društva za upravljanje i ne može biti dio stečajne mase Društva ni predmet izvršenja radi namirenja obaveza Društva. Sredstva, obaveze, potraživanja, prihodi i rashodi i druga prava Fonda vode se odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda i drugih prava Društva za upravljanje.

1.4. Ugovor o upravljanju ZIF "EUROFOND" AD Podgorica

Ugovorom o upravljanju ZIF "EUROFOND" AD, upravljanje ZIF "EUROFOND" AD povjereno je Društvu za upravljanje investicionim fondom "Euroinvest" A.D. Podgorica, kao pravnom sljedbeniku Specijalizovanog Menadžment preduzeća "Euroinvest" A.D. Podgorica, koje je do 31. decembra 2004. godine upravljalo Privatizacionim fondom "Eurofond" A.D. Podgorica..

Komisija za hartije od vrijednosti Rješenjem br. 04/3-1580/9-14 od 23.07.2015. godine je dala Saglasnost da "Ovim Ugovorom Fond ovlašćuje Društvo da upravlja imovinom Fonda usklađeno sa investicionom politikom, Statutom Fonda, zakonom i drugim propisima, po najvišim profesionalnim standardima, a u interesu akcionara i postupa sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika".

U toku su aktivnosti usklađivanja poslovanja sa novim Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o tržištu kapitala.

1.5. Revizor društva

Revizor Društva je "Nezavisna revizija MSM" doo iz Podgorice, koju zastupa revizor Momčilo S. Mihaljević.

Revizija finansijskih izvještaja

- Reviziju finansijskih izvještaja vrši revizor po Ugovoru o reviziji broj 75/25 od 30.10.2025. godine.
- Revizorski izvještaj, sa svim kvalifikacijama, mora u potpunosti biti objavljen uz godišnji izvještaj o poslovanju i dostupan na uvid svim akcionarima.

1.6. Osnova za sastavljanje i predavljanje i reviziju finansijskih izvještaja

Društvo vodi poslovne knjige, sastavlja i predavlja finansijske iskaze u skladu sa odredbama

- Zakona o računovodstvu („Sl. list CG“ br. 84/25)
- Zakona o reviziji („Sl. list CG“ 84/25)

Društvo sastavlja finansijske iskaze od 01.01.2003. po Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je proglasio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, a usvojio i objavio nadležni organ koji je od odgovarajućeg organa Međunarodne federacije računovođa dobio pravo na prevod i objavljivanje.

Revizija i predavljanje finansijskih iskaza vrši se po Međunarodnim standardima za reviziju, koji su proglašeni od strane Odbora za Međunarodne standarde revizije i uvjeravanja, nezavisno regulatorno tijelo Međunarodne federacije računovođa, koje je usvojio i objavio nadležni organ 2010. godine.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1 Računovodstvene politike

Društvo za upravljanje je dužno da uspostavi računovodstvene politike i postupke u skladu sa računovodstvenim pravilima Crne Gore radi obezbjeđenja tačnog obračunavanja neto vrijednosti imovine Fonda i neto vrijednosti akcija Fonda

Društvo za upravljanje investicionim fondom EUROINVEST AD iz Podgorice primjenjuje pravila finansijskog izvještavanja primjerena Zakonu o računovodstvu ("Sl. list RCG", br. 84/25) i Zakonu o alternativnim investicionim fondovima ("Sl. list CG" 24/25), Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Finansijsko izvještavanje se radi po principu going concern i načelu istorijske cijene sa naknadnim prilagođavanjima po osnovu promjena vrijednosti imovine

2.2 Objavljivanje periodičnih izvještaja

Društvo za upravljanje za investicioni fond kojim upravlja objavljuje:

- godišnji izvještaj za svaku finansijsku godinu;
- polugodišnji finansijski izvještaj koji obuhvata prvih šest mjeseci finansijske godine, detaljne izvještaje o stanju imovine, portfelja i obavezama fondova.

Godišnji izvještaj objavljuje se u roku od 120 dana, a polugodišnji finansijski izvještaj u roku od 60 dana od dana isteka perioda na koji se izvještaj odnosi.

Godišnji izvještaji

- ✓ Godišnji izvještaj fonda sadrži bilans stanja, bilans uspjeha, izvještaj o poslovanju u prethodnoj finansijskoj godini i druge informacije, i to naročito:
 - 1) bilans stanja:
 - prenosive hartije od vrijednosti,
 - saldo u banci,
 - druga imovina,
 - ukupna imovina,- obaveze,
 - neto vrijednost sredstava;
 - 2) portfelj sa naznakom :
 - prenosivih hartija od vrijednosti koje su uvrštene u službenu kotaciju na berzi,
 - prenosivih hartija od vrijednosti kojima se trguje na drugom uređenom tržištu,
 - nedavno izdatih prenosivih hartija od vrijednosti,
 - analizu u skladu sa najprimjerenijim kriterijumima sa aspekta politike ulaganja fonda (npr. u skladu sa ekonomskim, geografskim ili valutnim kriterijumom) iskazanu u procentualnom iznosu neto imovine, za svako ulaganje, udio tog ulaganja u ukupnoj imovini fonda; iskaz promjena u sastavu portfelja tokom referentnog perioda;
 - 3) izjavu o promjenama imovine fonda tokom referentnog razdoblja, koja uključuje:
 - prihod od ulaganja,
 - druge prihode,
 - naknade za upravljanje,
 - naknade depozitaru,
 - druge naknade i poreze,
 - neto prihod,
 - razdijeljenu ili zadržanu dobit,
 - promjene na računu kapitala,
 - aprecijaciju ili deprecijaciju ulaganja,
 - sve druge promjene koje utiču na imovinu ili obaveze fonda ,
 - transakcione troškove fonda u vezi transakcija u svom portfelju;
 - 4) uporednu tabelu koja obuhvata posljednje tri finansijske godine, uključujući, za svaku finansijsku godinu, na kraju finansijske godine:
 - ukupnu neto vrijednost imovine,
 - neto vrijednost imovine akciji,
 - 5) pojedinosti o konačnom iznosu obaveza prema vrsti razmjene koje je fond obavio tokom datog razdoblja.
- ✓ Godišnji izvještaj fonda može sadržati druge značajne podatke koje omogućavaju investitorima da formiraju mišljenje o razvoju poslovanja fonda i o njegovim rezultatima.
- ✓ Polugodišnji izvještaj fonda sadrži naročito podatke iz st. 1 tač. 1 do 4. Ako je Fond isplatio ili predlaže isplatu privremenih dividendi, izvještaj mora da sadrži rezultate nakon plaćenih poreza za odnosni polugodišnji period i privremenu dividendu, bilo da je isplaćena ili predložena.
- ✓ Bliži sadržaj prospekta, polugodišnjeg i godišnjeg izvještaja fonda utvrđuju se pravilima Komisije.

Матични број 02359472	Шифра дјелатности 06430
Назив друштва за управљање: „ЕУРОИНВЕСТ“ АД Подгорица	
Назив: Затворени инвестициони фонд „ЕУРОФОНД“ АД Подгорица	
Сједиште Подгорица, Булевар Светог Петра Цетињског 78	

ИСКАЗ О ФИНАНСИЈСКОЈ ПОЗИЦИЈИ /БИЛАНС СТАЊА/
На дан 31.12.2025.године

Група рачуна	ПОЗИЦИЈА	АОП	нап	REVIDIRANO		
				Тек. година 2025. рев.	Претх. год. ЗС 2024. рев.	Претх. год. ПС 2024. рев.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А.Неуплаћени уписани кап.	001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (003+008+016)	002		17.512.855	17.518.973	13.482.735
01	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА 004+007	003				
010	1. Улагања у развој	004				
011 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце и остала нематеријална права	005				
012	3. Гудвил	006				
016 и 015	4. Аванси за немат улагања и немат. улагања у припреми	007				
	ІІ НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА 009+010+011+015	008				
020 и 022	1. Земљиште и објекти	009				
023	2. Постројења и опрема	010				
	3. остала уграђена опрема, алати и опрема	011				
024	3.1. Инвестиционе некретнине	012				
021 и 025	3.2. Биолошка средства	013				
026 и 029	3.3. Остала материјална средства	014				
028 и 027	4. Аванси за некретнине и средства у припреми	015				
	ІІІ. ДУГОРОЧ. ФИН. ПЛ. (017 до 023)	016		17.384.408	17.518.973	13.482.735
030, 039 (дио)	1. Учешћа у капиталу зависних лица	017				
033 дио и 039 дио	2. Дугорочни кредити матичном и зависном правном лицу	018				
033 дио 039 дио	3. Учешћа у капиталу код правних лица сем зависних	019				
033, 039 (дио)	4. дугорочни кредити правним лицима код којих постоји учешће у капиталу сем зависних правних лица	020				
031 дио 032 дио	5. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	021				
032 дио, 034, 35, 036, 039 дио	6. Дуг. фин. пласмани (дати кредити и хартије од вриједности)	022		17.348.408	17.518.973	13.482.735
038, 039 дио	7. Остали дуг. фн. пласмани и потраживања	023				
288	Ц. ОДЛОЖ. ПОР. СРЕДСТВА	024				
04	Д. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМИЈЕЊЕНА ПРОДАЈИ СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО					
	Д. ОБРТНА СРЕДСТВА (026+031+039+043+044)	025		0	2.480.573	164.447
	І. ЗАЛИХЕ 027-030	026				

10	1.Залихе материјала (за израду,рез. дјелови,ситан инвентар и ауто гуме	027				
11	2.Недовршена производња	028				
12 и 13	3.Готови производи и роба	029				
15	4.Дати аванси	030				
	II. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (032-035)	031	3	164.447	164.447	164.447
202,203, 209 дио	1.Потраживања од купаца	032		100.110	100.110	100.110
200, 209 дио	2.Потраживања од матичног и зависних правних лица	033				
201,209дио	3.Потраживања од осталих повезаних лица	034				
	4.Остала потраживања (036+037+038)	035		64.337	64.337	64.337
223	4.1.Потраж. за више плаћен порез на добит	036				
27	4.2.Потраживања по основу ПДВ-а	037				
21,22 осим 223	4.3.Остала потраживања	038		64.337	64.337	64.337
	III.КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ 040-042	039		2.316.126	2.316.126	2.316.126
0236 дио	1.Учешће у капиталу зависних намијењено трговању	040				
237	2.откупљене сопствене акције - несагласни акционари	041		2.316.126	2.316.126	2.316.126
23 не 236 дио и не 237	3.Остали краткор. фин. пласм.	042				
24	IV.ГОТОВИНА НА РАЧУНУ И БЛАГАЈНИ	043				
04	V.СТАЛНА СРЕДСТВА НАМИЈЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	044				
28 осим288	Е.АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	045				
	УКУПНА АКТИВА (001+002+024+025+045)	046		19.864.981	19.999.546	15.963.308
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (102 +103+104+105+111+116)	101		14.409.116	14.670.158	10.774.874
30	I.ОСНОВНИ КАПИТАЛ -несагласни акционари 5.795.383,25 -исплаћени акционари 2.316.126,00	102		183.435.132	183.435.132	183.435.132
31	II.НЕУПЛ. УПИСАНИ КАПИТАЛ	103				
320	III.ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	104				
	IV.РЕЗЕРВЕ 106+107+108+109+110	105		-49.525.854	-49.391.289	-53.427.527
321	1.Законске резерве	106				
322 дио	2.Статутарне резерве	107				
322 дио	3.друге резерве	108				
330 и потр. салдо 331, 332, 333,334, 335 336 и337	4.Позитивне рев. рез. и нерев. добици по основу фин. средстава и других дјелова осталог свеобухватног резултата	109				
Дуг салдо рна 331,332, 333,334, 335,336 и337	5. Негативне рев. рез. и нерев. добици по основу фин. средстава и других дјелова осталог свеобухватног резултата	110		-49.525.854	-49.391.289	-53.427.527
	V.НЕРАСПОРЕЂЕН ДОБИТ ИЛИ ГУБИТАК 112+113-114-115	111		-119.500.162	-119.373.685	-119.232.731
340	1.Нераспоређена добит ранијих година	112				
341	2. Нераспоређена добит тек. године	113				
350	3.Гибитак ранијих година	114		-119.373.684	-119.232.731	-119.133.721
351	4.Губитак текуће године	115		126.478	-140.954	--99.010
237	VI.УЧЕШЋЕ КОЈЕ НЕ ОБЕЗБЈЕЂУЈЕ КОНТРОЛУ	116				

	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (118+122)	117			4.268.534	4.260.791
	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА 119 до 121	118				
404 дио	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	119				
400 дио	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	120				
40, не 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	121				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (123+124)	122			4.268.534	4.260.791
414, 415	1. Дугорочни кредити	123			4.268.534	4.260.791
41 не 414 и 415	2. Остале дугорочне обавезе	124				
498	Ц. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	125				
495 ДИО	Д. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	126				
	Е. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (128+129)	127		5.455.865	1.060.854	927.642
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	128				
	I. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (130 ДО 137)	129		5.455.865	1.060.854	927.642
422 дио, 423 дио, 424 дио, 425 дио, 426 и 429 дио	1. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нијесу кредитне институције	130				
422 дио, 423 дио, 424 дио, 425 дио и 429 дио	2. Обавезе по основу кредита од кредитних институција	131				
430	3. Примљени аванси, деп. и кауције	132				
433, 434, 440-449	4. Обавезе према добављачима	133	xxx			21.296
439 дио	5. Обавезе по мјеницама	134				
420, 431	6. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	135		412.845	216.606	179.553
421 и 432	7. Обавеза према осталим повезаним лицима	136		4.730.084	667.952	
	8. Остале обавезе из пословања и остале кр обавезе (138-142)	137		312.936	176.297	726.793
439 дио	8.1. Остале обавезе из посл.	138				726.793
45 и 46	8.2. Остале краткорочне обавезе	139		311.985	175.663	
47, 48 осим 481	8.3. Обавезе за ПДВ и осталих јавних прихода	140		951	634	0
481	8.4. Обавезе за порез на добит	141				
427	8.5. Обавезе по основу средстава намијењених продаји и средстава опословања које је обустављено	142				
490, 491, 494, 495 дио, 496, 497 и 499	Ф. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	143				
	Г. УКУПНА ПАСИВА 101+117+125+126+127+143	144		19.864.981	19.999.546	15.963.307

У Подгорици,

Дана 31.12.2025. Ревизор

Лице одговорно за састављање
финансијских извјештаја

Одговорно лице

У гornјем приказу дати су ревидирани финансијски извјештаји.

Треба обратити пажњу на позицију капитал.

Детаљно објашњење је дато у напомени бр.2 Окупљене сопствене акције и напомени бр.5. Акцијски капитал.

NAPOMENE:

1).Ulaganje u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju:

	2025.	2024.
Na dan 1.januara	17.518.973,15	13.482.734,97
Povećanje akcija- kapital		
Povećanje akcija kupovina		
Prodaja akcija		
Povećanje – svođenje akcija na 31.12		4.036.238,18
Smanjenje – svođenje akcija na dan 31.12	- 134.564,72	
STANJE NA DAN 31.12.2025.	17.384.408,43	17.518.973,15

Prikaz akcija u portfelju ZIF EUROFOND AD Podgorica na dan 31.12.2025.

D R U Š T V O	Br.akcija Fonda	Trž. cijena akcije /berza 31.12.2025.	Trž. vrijednost akcija 31.12.2025	% u portfelju Fonda	% Fonda u emitentu
BJER Bjelasica Rada	847.206	0,4860	411.742,12	2,8961	54,3826
IZBR TP"lzbora"	863.105.924	0.0048	4.142.908,44	29,7470	75,9917
MOBK Montepanzo-Bokaproduct AD Tivat	14.977	6.0000	89.862,00	0.6321	13.3397
MORG Montecargo AD Podgorica	10.695	0.2100	2.245,95	0,0197	0,3202
NKBA Nikšićka banka/ПРВА БАНКА ЦГ	154	20.5000	3.157,00	0,0222	0,0375
PUTE Barska plovidba Bar	2.625	3,0000	7.875,00	0,0554	0,1142
SOBS Solana "Bajo Sekulić" Ulcinj*	2.899.450	2.3900	6.929.685,50	30,5908	71,3668
ŽICG Željeznička infrastruktura	7.767.913	0.1150	893.310,00	1,5462	4,9277
UKUPNO			12.480.786,00	65.5094	
INO AKCIJE					
REMONTMONTAŽA dd TUZLA (RMNTR) BiH	13.386	28.5860	382.652,20	2,691457287	24,8399
ZADRUGAR(ZADRJR)	10.813	0.0510	551.46	0.00387882	20,0352
ELEKTROGRUPA dd JAJCE BIH	44.500	101.5824	4.520.416,80	31.79521473	42,6801
UKUPNO			4.903.622,46	34,49055083	
UKUPNO AKCIJE			17.384.408,46	100,0000	
Berza: MONTENEGROBERZA					
vrijednost akcija					
Ukupna cijena akcija sa tržišta:			12.480.786,01	71.7930%	
Vrijednost trgovanih akcija sa tržišta:			5.038.464,39	28.9827%	
Procijenjena vrijednost neaktivnih akcija:			7.442.321,62	42.8103%	
10% knjigovodstvene vrijednosti:			0,00	0.0000%	
Ostale hartije od vrijednosti:			4.903.622,42	28.2070%	
Novčana sredstva:			0,00	0.0000%	
Nekretnine:			0,00	0.0000%	
Potraživanja:			164.447,00		
Vrijednost ukupne imovine:			17.548.855,43		
Obaveze:			8.935.122,12		
Neto vrijednost imovine:			8.613.733,31		
Broj akcija fonda:			272.158.950		
Vrijednost akcije fonda na dan 31.12.2025.			0.0316496419	0.0316	
Obaveza fonda (provizija)			6.463,78		

"Eurofond"AD je iz svoga portfelja treba da isknjiži akcije BJER Bjelasica Rada. Akcije njesu isknjižene iz imovine fonda jer je u toku stečaj u fabrici Bjelasica-Rada iz Bijelog Polja. Po zaključenju stečaja izvršiti će se poništavanje i isknjižavanje akcija.

2.) Otkupljene sopstvene akcije

Napomena se odnosi na knjigovodstveno prikazivanje dolje opisanog događaja.

Na Skupštini akcionara ZIF"EUROFOND"AD Podgorica održanoj dana 16.12.2014. godine, donijeta je Odluka o usvajanju Programa razvoja ZIF"EUROFOND"AD Podgorica br. 404/14 koja je satavni dio Programa razvoja Fonda br.71-1/14.

U skladu sa članom 185 stav 2 Zakona o investicionim fondovima ("Sl.list CG"54/11) akcionari koji su glasali protiv programa razvoja imaju pravo na isplatu akcija po prosječnoj neto vrijednosti akcija postojećeg fonda u transformaciji za poslednja tri mjeseca prije donošenja odluke o usvajanju programa razvoja. Prosječna ukupna neto vrijednost akcija Fonda iznosi 5.795.383,25 evra.

Društvo za upravljanje investicionim fondom "EUROINVEST" AD Podgorica je dopisom br. 139/15 dana 02.12 2015.godine obavijestilo Komisiju za hartije od vrijednosti da se za isplatu akcija prijavilo ukupno 161 akcionara koji su glasali protiv Programa razvoja ZIF"EUROFOND"AD Podgorica I da je broj akcija prijavljenih za otkup 42.103.082 akcije, kasnije ispravljeno na 41.218.942, po vrijednosti 0.1406 evra po jednoj akciji ili po vrijednosti od 5.795.383,15 evra.

U skladu sa članom 185 stav 3 Zakona, Društvo za upravljanje je dužno da akcionare koji su glasali protiv Programa razvoja Fonda isplati u roku od godinu dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu.

U toku 2016.godine Fond je otkupio akcija akcionara fonda u vrijednosti 836.366,00 evra.

U toku 2017. Godine Fond je otkupio akcija akcionara fonda u vrijednosti od 1.040.564,30 evra.

U toku 2019. Godine Fond je otkupio akcija akcionara fonda u vrijednosti od 439.195,67 evra.

U toku 2020., 2021., 2022. I 2023. godine nije bilo otkupa akcija nesaglasnih akcionara.

Ukupno otkupljeni broj akcija na dan 31.12.2023.godine je 13.349.436 u ukupnoj vrijednosti 2.316.125,97 evra.

Obaveza Fonda za otkup akcija nesaglasnih akcionara na dan 31.12.2025. godine je 3.479.257,34 evra

3).Druga potraživanja

Potraživanja na dan:	31.12 2025.	31.12 2024.
iznose	164.447,00	164.447,00
a odnose se na:		
- Potraživanja od kupaca	100.110,00	100.110,00
- Potraživanja od Solane Bajo Sekulić Ulcinj	64.337,00	64.337,00

4). Ostale obaveze iz poslovanja na dan:

Po popisu evra	31.12 2025.	31.12.2024.
- prema KTK	86.409,91	101.435,57 ¹
- ostale obaveze*	417.805,07	417.805,07
- naknada članovo UO	189.439,05	171.439,05
- obaveze za reviziju	43.745,22	38.945,22
- održavanje kastodi rna		
- obaveze za poreze i prirez po ugovorima	7.285,19	4.856,84
- ostale obaveze prema DZU		
- (obaveze fonda koje je preuzeo DZU)	122.756,43	109.756,43
- Obaveza prema CDA	29.801,32	
Svega:	I 897.242,19	844.238,18

- obaveze za poreze i prirez po ugovorima	7.285,19	4.856,84
- ostale obaveze prema DZU		
- (obaveze fonda koje je preuzeo DZU)	122.756,43	109.756,43
- Obaveza prema CDA	29.801,32	
Svega:	I 897.242,19	844.238,18

¹⁾usaglašeno stanje sa sa Komisijom za tržište Kapitala po IOS za period od 01.01.2017. do 31.12.2024. Od dana 24.02.2025.

*ostale obaveze od 417.805,07 evra se odnose na razne obaveze iz prethodnih perioda - na 251.509,20 obaveze prema Prvoj banci po blokadi, obaveze u iznosu 122.000,00 evra nastale po Sporazumu o regulisanju dužničko-povjerilačkih odnosa broj 412 od 14.10.2019.godine, i preknjižavanja unutar konta obaveze.

4.1) Obaveze prema DZU	31.12.2025.	31.12.2024.
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	290.088,93	216.606,01
Svega:	II 290.088,93	216.606,01

4.2). Dugoročne finansijske obaveze

Ugovorom o kreditu od 12.08.2014.godine, predviđeno je moguće zaduženje po kreditu do 4.000.000,00 evra po kamatnoj stopi tromjesečni EUR-LIBOR + 1,5% + 0,25% provizija za kredit na kvartalnom nivou.

Stanje kredita na dan	31.12.2025.	31.12.2024.
	III 4.268.534,12	4.268.534,12
-kredit 31.12.2025.	4.268.534,12	4.268.534,12
-nesaglasni akcionari	IV 3.479.257,34	3.479.257,34
SVEGA: I + II + III + IV	8.935.122,58	8.808.635,65

5.) Akcijski kapital

Akcijski kapital ZIF"EUROFOND"AD Podgorica na dan				31.12 2025.		
				31.12 2024.		
	Broj akcija	Nom.vrijedn.	Učešće u %	Broj akcija	Nom.vrijedn.	Učešće u %
Fizička lica i				183.154.889	112.793.380	67.2971
Ostala pravna lica	145.795.631	98.266.255	58.5966	10.187.671	6.866.494	3.7432
NLB-Zbirni kastodi račun 8	42.206.000	28.446.844	15.5078	42.206.000	28.446.844	15.5078
Monte development corp.	15.481.294	10.434.392	5.6883	15.481.294	10.434.392	5.6883
Veselin Barović	10.002.479	6.741.670	3.6752			
Roman Drašler	8.793.000	5.926.482	3.2308			
Branislav Radojić	8.211.363	5.534.458	3.0171			
Marko Pavličević	2.483.151	1.673.643	0.9123			
HP Fjord Kotor	6.845.653	4.613.970	2.5153	6.845.653	4.613.970	2.5153
COMERSA doo	4.290.777	2.891.984	1.5766	4.290.777	2.891.984	1.5766
HB-zbirni kastodi račun 1	22.089.985	14.888.649	8.1166	4.514.765	3.042.951	1.6589
CK-Zbirni kastodi račun 1	2.348.332	1.582.775	0.8628	2.198.332	1.481.674	0.8077
PB-Zbirni kastodi račun	2.375.751	1.601.256	0.8728	2.044.055	1.377.693	0.7511
CK-Zbirni kastodi račun 4	1.235.534	832.750	0.4540	1.235.534	832.750	0.4540
Ukupno:	272.158.950	183.435.132,00	100,00	272.158.950	183.435.132	100.0000
Zahtjev za isplatu	41.218.942 x 0.674 = 27.781.566,86					
Vrijednost za isplatu	41.218.942 x 0.1406 = 5.795.383,25					

Nominalna vrijednost jedne akcije ZIF"EUROFOND"AD Podgorica na dan 31.12.2025. godine iznosi 0.673999998 evra.

Prosječna cijena akcija za period od 01.01.2025.-31.12.2025. godine iznosi 0,0090 evra.

Trenutna cijena na dan 31.12.2025. iznosi 0,0095 evra.

Sve izdate akcije su obične akcije sa pravom glasa.

Akcijski kapital iskazan u poslovnim knjigama fonda i CDA (183.435.132 evra) razlikuje se za 12.453,00 evra od kapitala koji je prikazan u Statutu Fonda i Programu transformacije zbog zaokruživanja nominalne vrijednosti akcija. Posrednom i neposrednom kontrolom poslovanja ZIF"EUROFOND"AD Podgorica;

Treba imati na umu da po svojoj suštini ta procijenjena obaveza je dio kapitala fonda sve do isplate nesaglasnih akcionara koja se može objasniti Uputstvom broj 01/9-2614/1-14 o primjeni člana 185 Zakona o investicionim fondovima (Sl.list CG" br. 54/11)od 26.12 2014.godine koje je donijela Komisija za hartije od vrijednosti.

Tačka 3. Uputstva:

"Shodno članu 185 stav 3 Zakona o investicionim fondovima, društvo za upravljanje investicionim fondom dužno je da akcionara, koji je podnio uredan zahtjev za isplatu akcija, isplati iz sredstava fonda u roku od godinu dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu.

Od trenutka podnošenja zahtjeva akcionara za isplatu akcija do trenutka isplate otkupne cijene, te akcije su u CDA vode na akcionara koji je podnio zahtjev za otkup.

Kada se iz imovine zatvorenog investicionog fonda izvrši isplata akcionara koji je glasao protiv programa razvoja fonda, akcije tog akcionara se u registru hartija od vrijednosti koji vodi CDA preknjižavaju na zatvoreni fond.

CDA je dužna da izvrši preknjižavanje akcija sa isplaćenog akcionara na zatvoreni fond na osnovu potvrde o isplati, koju joj dostavi društvo za upravljanje, a koja mora sadržati izjavu akcionara da je isplaćen i da je saglasanda se izvrši preknjižavanje akcija na zatvoreni fond.

Akcijama koje je stekao fond na ovaj način ne može se raspolagati.

Društvo za upravljanje investicionim fondom dužno je, nakon isteka roka za isplatu akcija-godina dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu akcija, zakazati vanrednu skupštinu akcionara fonda na kojoj će se akcije koje je fond stekao isplatom akcionara poništiti."

Posledica ovoga je da na računu Ostala ulaganja-otkupljene sopstvene akcije imamo stanje 2.316.126,00 na ime otkupa dijela akcija i blokadu na raspolaganje akcijama Fondu na 41.218.942 akcija po procijenjenoj vrijednosti za isplatu od 0.1406 evra po akciji, u ukupnoj vrijednosti 5.795.383,25 evra.

Po izvršenom cjelokupnom otkupu izvršiti će se poništavanje akcija "EUROFONDA" AD u otkupljenom iznosu i smanjenje kapitala u istom iznosu.

Matični broj: 02359472	Šifra djelatnosti: 06430
Naziv društva za upravljanje: "EUROINVEST"AD Podgorica	
Matični broj društva za upravljanje 02332019	

Naziv: Zatvoreni investicioni fond "EUROFOND" AD Podgorica
Sjedište: Podgorica, Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br. 78

ИСКАЗ О УКУПНОМ РЕЗУЛТАТУ/БИЛАНС УСПЕХА/

у периоду од 01.01.2024. до 31.12 2025.године

у еврима

Група рачуна	ПОЗИЦИЈА	АОП	Нап.	Тек.год. 2025	претходна година ZS	Претходна година PS
1	2	3	4	5	6	7
60 и 61	1.Приходи од продаје-нето	201				
630 и 631	2.Промјена вриједн.залиха гот.произв. и нед. произв.	202				
62	3.Приходи од акт. уч. и робе	203				
	4.Остали прих. из посл. (205 до 207)	204				
64 и 65	а)остали приходи из редовног пословања	205				
67,691 и 692	б)остали приходи из пословања	206				
68, сем 683 и 685	ц)приходи по основу вриједн. усклађивања имовине	207				
	5.Трошкови пословања (209 +210)	208		-101.249	-68.235	-41.313

50 и 51	а). Накнада Друштву за управљање		209		73.482	-40.824	-20.412
53,54 и 55	б) Остали трошкови послов. репрезентац. и остали пословни расходи CDA KNOV	ktk	210		10.914	-27.411	-20.901
540	ц) амортизација		210a		16.852		
	6. Трошак зарада, накнада зарада и остали посл. расходи naknade UO		211		-20.428	-20.112	-20.112
52 дио	а) Нето зараде, накнаде зарада и лични расходи		212		-18.000	18.000	-18.000
	б) Порези и доприноси 214-216		213		2.428	-2.112	-2.112
52 дио	1/ трошак пореза		214		-2.111 316	-2.112	-2.112
52 дио	2/ трошак доприноса за пензије		215				
52 дио	3/ Трошкови доприноса		216				
	7. расходи поводом вриједн. усклађ. имов. сем финансијске 218+219		217				
580,581,582,589 дио	а) расходи по основу вриједносног усклађивања сталне имовине сем финансијске		218				
584, 589	б) расходи по основу вриједносног усклађивања обртне имовине сем финансијске		219				
57,591 и 592	8. Остали расходи из пословања		220		4.800	-44.864	
	1. ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ 201+202+203+204-208-211-217-220		221		126.478.	-133.211	-61.425
	9. Приходи по основу учешћа у капиталу 223-225		222				
660 дио	а) приходи по основу учешћа у капиталу зависних правних лица		223				
661 дио	б) Приходи по основу учешћа у капиталу осталих правних лица		224				
669 дио	ц) приходи по основу учешћа у капиталу неповезаних правних лица		225				
	10. Приходи од осталих фин. улагања и зајмова (камате, курсне разлике и ефекти уговорне заштите 227-229)		226				
660 дио	а) Приходи од осталих фин. улагања и зајмова од матичног и повезаних правних лица		227				
660 дио	б) Приходи од осталих фин. улаг. и зајмова од осталих повезаних правних лица		228				
662 дио, 663 дио, 664 дио 669 дио	ц) Приходи од осталих фин. улаг. и зајмова од неповезаних правних лица		229				
	11. Остали приходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите 231-233		230				
660 дио	а) Финансијски приходи по основу текућих потраживања од матичног и зависних правних лица		231				
661 дио	а) Финансијски приходи по основу текућих потраживања од осталих повезаних правних лица		232				
662 дио, 663 дио, 664 дио 669 дио	а) Финансијски приходи по основу текућих потраживања од неповезаних правних лица		233				
	12. Вриједносно усклађивање кратк. фин. средстава и фин. улагања који су дио обртне имовине 235 и 236		234				
683,684	а) Приходи од вриједн. усклађ. кратк. фин. средстава и фин. улагања који су дио обртне имовине		235				
583 585	б) Расходи од вриједн. усклађ. кратк. фин. средстава и фин. улагања који су дио обртне имовине		236				
	13. Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите 238-240		237			-7.743	-37.585

560	а) Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите по основу односа за матичним и зависним правним лицем	238			
561	б) Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите по основу односа са другим правним лицима	239		-2.428	-14.578
562,563, 564,569	ц) Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите по основу односа са неповезаним лицима	240		-5.315	-23.007
	II. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ 222+226+230+234-237	241			-37.585
	III. РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВ. ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА 221+241	242	-126.478	-140.954	-99.010
690-590	IV. НЕТО РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	243			
	V. РЕЗУЛТАТ ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА 242+243	244	-126.478	-140.954	-99.010
	14. ПОРЕСКИ РАСХОД периода 244+245	245			
721	1. Текући порез на добит	246			
722	2. Одложени порески приход/расход периода	247			
	15. ДОБИТАК/ГУБИТАК након опорезивања 244-245	248	-126.478	-140.954	-99.010
	VI. БРУТО РЕЗУЛТАТ/повезан са капиталом 250 до 257	249			
330	1. Промјене рев. резерви по основу некретнина, постр., опреме, немат. улагања и биолошких средстава	250			
331	2. Промјене нереализованих добитака и губитака по основу прерачуна финансијских извјештаја иностраног пословања	251			
332	3. Промјене нереализованих добитака и губитака по основу улагања у власничке инструменте капитала	252			
333	4. Промјене актуарских добитака и губитака по основу планова дефинисаних накнада актуарских добитака/ губитака у вези са дефинисаним плановима пензионих фондова	253			
334	5. Промјене учешћа у осталом свеобухватном резултату придруженог друштва	254			
335	6. Промјене нереализованих добитака/губитака по основу инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	255			
336	7. Промјене ревалоризационих резерви по основу хединга токова готовине	256			
337	8. Остале промјене нереализованих добитака/губитака	257			
	VII. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ/ РАСХОДИ у вези са другим ставкама резултата (повезани са капиталом)	258			
	VIII. НЕТО РЕЗУЛТАТ ДРУГИХ СТАВКИ РЕЗУЛТАТА (повез. са капиталом/ 249-258	259			
	IX. НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ 248+259	260	-126.478	-140.954	-99.010
	X. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	261			
	1. Основна зарада по акцији	262			
	2. Умањена зарада по акцији	263			
	XI. НЕТО РЕЗУЛТАТ КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	264			
	XII. НЕТО РЕЗ. КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА КОЈИ НЕ ОБЗБЈЕЂУЈУ КОНТРОЛУ	265			

У Подгорици,
Дана 31.12. 2025.г.

Ревизор

Лице одговорно за састављање
Финансијских извјештаја

Одговорно лице



NAPOMENA:**6). Poslovni prihodi**

	2025.	2024.
Poslovni prihodi		
- od dividend		
- od prodaje HOV		
- ostali prihodi po osnovu kamata		
	0,00	0,00

7). Poslovni rashodi

	2025.	2024.
- naknada Društvu za upravljanje ¹	73.482,92	40.823,84
- naknada KTK	10.914,58	
- naknade NADZORNI ODBOR	20.428,32	20.111,76
- CKDD	16.852,08	22.254,35
- Trošak održavanja kastodi računa		2.428,42
- Ostali trošak –revizija flnans.izvj.	4.800,00	4.840,00
- Ostali rashodi (usklađivanje sa KTK)		45.181,26
I	126.477,00	135.639,63

8). Rashodi kamata

	2025.	2024.
Kamate		5.314,25
II		5.314,25
=====		
UKUPNI TROŠKOVI	I+II 126.478,00	140.953,88

8) Dobit ili gubitak prije oporezivanja

Gubitak Zatvorenog investicionog fonda za :	2025.	2024.
	126.478,00	140.953,88

9)Obračun troškova

Ukupni poslovni rashodi su manji od dozvoljenih troškova upravljanja Fondom.

2.3. Primijenjene računovodstvene politike

Podaci u izvještaju o poslovanju su iskazani u Evrima.

2.3.1 Troškovi I naknade

- ✓ Društvo za upravljanje fondom vrši obračun tekućih troškova Fonda I vodi dnevnik obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz dnevnika najmanje pet godina od dana upisa u dnevnik.

Tekući troškovi obuhvataju sve troškove koji se plaćaju iz imovine fonda, i to:

- troškove poslovanja fonda,
- naknade za upravljanje fondom.

Troškovi

Društvo za upravljanje je ovlašćeno da iz sredstava Fonda podmiri troškove nastale iz poslovanja Fonda, u skladu sa zakonom i pravilima Komisije.

Iz imovine zatvorenog investicionog fonda mogu se direktno plaćati samo sljedeći troškovi: Na teret imovine zatvorenog investicionog fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom fonda.

Ukupni iznos svih troškova koji se plaćaju na teret Fonda moraju se objaviti u revidovanom godišnjem finansijskom izvještaju Fonda.

Naknada za upravljanje

- Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje zatvorenim investicionim fondom.
- Naknada za upravljanje zatvorenim investicionim fondom utvrđuje se ugovorom o upravljanju i iskazuje u procentualnom iznosu **od 3%** u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost akcija fonda.
- Društvo za upravljanje i zatvoreni investicioni fond mogu ugovoriti i **dodatnu naknadu** koja se odnosi na porast prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi i može iznositi do **20%** porasta prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi.

2.3.2 Neto vrijednost imovine

Društvo za upravljanje investicionim fondom EUROINVEST AD iz Podgorice, kao upravljač Zatvorenog investicionog fonda EUROFOND –u postupku transformacije iz Podgorice, obračunava vrijednost Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i obračunava neto vrijednost Fonda i neto vrijednost investicionih jedinica i akcija akcija.

2.5.GODIŠNJI OBRAČUN VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA za 2025.

Zatvoreni investicioni fond Eurofond AD Podgorica- u postupku transformacije

mjesec	Ukupna vrij. Akcija sa trž.	Vrijedn. neakt. akcija	Novčana sredstva	nekretnine	Ostale HOV	korekcije	Ukupna imovina	Naknada DZU %	Naknada DZU
Jan.	11.954.120,04	512.636,12	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	13.101.844,46	0.2500%	5.102,98
Febr.	8.668.683,69	512.636,12	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	9.816.408,11	0.2500%	5.102,98
Mart	8.683.146,80	512.636,12	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	9.830.871,22	0.2500%	5.102,98
April	3.907.920,59	4.898.783,50	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	9.441.792,39	0.2500%	5.102,98
Maj	6.001.636,30	3.384.424,92	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	10.021.149,53	0.2500%	5.102,98
Jun	8.756.845,96	512.636,12	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	9.904.570,38	0.2500%	5.102,98
jul	9.996.105,71	512.636,12	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	11.143.830,13	0.2500%	6.123,58
Av gust	9.318.385,14	3.019.753,33	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	12.973.226,76	0.2500%	6.463,78
Sept.	7.739.538,44	5.777.582,26	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	14.152.209,00	0.2500%	6.463,78
Okt.	8.652.428,79	4.175.207,35	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	13.462.724,44	0.2500%	6.463,78
Nov.	9.554.431,37	2.186.329,14	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	12.375.848,81	0.2500%	6.463,78
Dec.	4.249.193,41	6.267.764,43	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	11.152.036,14	0.2500%	6.463,78
PROSJEK	8.123.536,35	2.689.417,96	0,00	0,00	4.903.622,42	4.268.534,12	11.448.042,61		

Godišnja vrijednost imovine Fonda:

11.448.042,61

Iznos obaveza Fonda:

4.666.588,00

Godišnja neto vrijednost imovine Fonda:

6.781.454,61

Ukupan broj akcija Fonda:

272.158.950

Godišnja vrijednost akcija Fonda :

0.0420638109

Godišnja neto vrijednost akcija Fonda :

0.0249172574

Prosječna godišnja tržišna vrijednost akcije: 0.0090

Prosječna godišnja tržišna vrijednost Fonda: 2.449.430,55

Naknada DZU za upravljanje: 73.482,92

Naknada Komisiji za HOV 0,25% 6.123,58

Godišnja naknada KHOV za nadzor i kontrolu poslovanja DZU 1.469,66

2% upravljačke provizije DZU:



3.ZAKLJUČAK

Naziv AIF-a: Zatvoreni investicioni fond "EUROFOND" AD Podgorica: Sjedište: Podgorica, Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br. 78
Registarski broj AIF-a: Matični broj: 02359472 Šifra djelatnosti: 06430
Izveštajni period: 01.01 – 31.12 2025

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA /AIF-a SA SVOJSTVOM PRAVNOG LICA na dan 31.12 2025. godine

u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA IMOVINE	Redni broj	Prethodna godina	Tekuća godina 30.06._____	Tekuća godina 31.12.2025.
	IMOVINA FONDA				
00 do 05	I – MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA (2+3+4+5+6+7)	1			
00	1. Materijalna i nematerijalna imovina u pripremi (investicije u toku) i usklađivanje vrijednosti	2			
01	2. Materijalna i nematerijalna imovina u sopstvenom korišćenju i usklađivanje vrijednosti	3			
02	3. Materijalna imovina koja se drži radi ostvarivanja prihoda od zakupa i usklađivanje vrijednosti	4			
03	4. Materijalna imovina namijenjena prodaji i usklađivanje vrijednosti	5			
04	5. Roba i usklađivanje vrijednosti	6			
05	6. Ostala materijalna i nematerijalna imovina	7			
10 do 19	II - NOVČANA SREDSTVA I POTRAŽIVANJA (9+10+11+12+13+14+15+16+17+18)	8			164.447
101 i 102	1. Poslovni račun (domaća i strana valuta)	9			
11	2. Potraživanja po osnovu prodaje prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca	10			
12	3. Potraživanja po osnovu prodaje ostalih finansijskih instrumenata	11			
13	4. Potraživanja po osnovu dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	12			
14	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	13			
15	6. Potraživanja od društva za upravljanje	14			
16	7. Potraživanja od depozitara	15			
17	8. Ostala potraživanja AIF-a	16			164.447
18	9. Potraživanja po stečenoj kamati	17			
19	10. AVR	18			2.316.126
	II – ULAGANJA FONDA (20+21+22)	19			17.384.408
21	1. Ulaganje AIF-au finansijsku imovinu vrednovanu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i usklađivanje vrijednosti	20			
22	2. Ulaganja AIF-au finansijsku imovinu vrednovanu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	21			17.384.408
23	3. Ulaganja AIF-a u finansijsku imovinu vrednovanu po amortizacionom trošku	22			
	A UKUPNA IMOVINA (1+8+19)	23			19.864.981
990-994	Vanbilansna aktiva	24			
	OBAVEZE FONDA	25			5.455.865
40	1. Obaveze po osnovu ulaganja u finansijske instrumente	26			
41	2. Finansijske obaveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	27			
42	3. Finansijske obaveze koje se vrednuju po amortizacionom trošku	28			
421	4. Obaveze po osnovu primljenih kredita od banaka	29			417.805

43	4. Obaveze prema društvu za upravljanje	30		4.268.534
				290.089
44	5. Obaveze prema depozitaru i brokeru	31		122.756
45	6. Obaveze prema Komisiji za tržište kapitala	32		
46	7. Obaveze po osnovu dozvoljenih troškova AIF-a	33		86.410
				29.801
				43.745
				189.439
				7.285
47	8. Obaveze prema vlasnicima	34		
48	9. Obaveze po obračunatoj kamati	35		
49	10. PVR	36		
	B UKUPNE OBAVEZE	37		5.455.865
	(26+27+28+29+30+31+32+33+34+35+36)			
	Neto imovina fonda (23-37)	38		14.409.116
	Broj izdatih udjela*/akcija**	39		272.158.950
	Neto imovina po udjelu*/akciji** (38/39)	40		0,03164964
90	Osnovni kapital	41		177.639.749
	Isplaceni akcionari			2.316.126
	Nesaglasni akcionari			3.479.257
91	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	42		-126.478
92	Neraspoređena dobit/gubitak iz prethodnih perioda	43		-119.373.684
93	Emisiona premija	44		
94	Kapitalne/revalorizacione rezerve	45		-49.525.854
95	Sopstvene udjele*/akcije**	46		
96	Rezerve fer vrijednosti (48-49)	47		
96x+96y	Fer vrijednost finansijske imovine	48		
96z	Revalorizacione rezerve	49		
	C Ukupno imovina prema izvorima imovine	50		14.409.116
	(41+42+43+44+45+46+47)			
995-999	Vanbilansna pasiva	51		

U
Dana

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvještaja

Odgovorno lice

19.864.981

Revizor je mišljenja da treba prikazati račun Otkupljene sopstvene akcije do časa isplate nesaglasnih akcionara i zahtjeva za preknjižavanje akcija nesaglasnih akcionara na račun Fonda, odnosno časa kada se akcije poništavaju i kada se i formalno smanjuje osnovni kapital Fonda.

- Kada se iz imovine zatvorenog investicionog fonda vrši isplata nesaglasnih akcionara, isplate se knjiže na račun Otkupljene sopstvene akcije, koji na dan 31.12.2021.godine iznosi 2.316.126 evra.
- CDA vrši preknjižavanje akcija sa isplaćenog akcionara na zatvoreni fond na osnovu potvrde o isplati, koju joj dostavi društvo za upravljanje, a koja mora sadržati izjavu akcionara da je isplaćen i da je se izvrši preknjižavanje akcija na zatvoreni fond.
- Akcijama koje je stekao fond na ovaj način ne može se raspolagati i svodi se vrijednost osnovnog kapitala Fonda po izvršenoj isplati nesaglasnih akcionara Fonda na 177.639.749 evra.
- Revizor smatra, da dok se ne izvrši preknjižavanje akcija nesaglasnih akcionara na Fond kapital Fonda treba prikazati u iznosu od 183.435.132 evra, uz naglašavanje, u Napomenama uz finansijske izvještaje, obaveze Fonda da otkupi akcije nesaglasnih akcionara u vrijednosti 5.795.383 evra.
- Po mišljenju revizora neto imovina na dan 31.12.2024. godine iznosi 14.706.651,00 evra uz napomenu o blokadi na 41.218.942 akcija po procijenjenoj vrijednosti za isplatu od 0.1406 evra po akciji, u ukupnoj vrijednosti 5.795.383,25 evra.

Матични број 02359472	Шифра дјелатности 06430
Назив друштва за управљање: „ЕУРОИНВЕСТ“ АД Подгорица	
Назив: Затворени инвестициони фонд „ЕУРОФОНД“ АД Подгорица	
Сједиште Подгорица, Булевар Светог Петра Цетињског 78	

**ИСКАЗ О ФИНАНСИЈСКОЈ ПОЗИЦИЈИ /БИЛАНС СТАЊА/
На дан 31.12.2025.године**

Група рачуна	ПОЗИЦИЈА	АОП	нап	Тек година 2025.	У еврима	
					исправке	РЕВИДОВАН 2025.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А.Неуплаћени уписани кап.	001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (003+008+016)	002		17.384.408		17.448.745
01	І.НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА 004+007	003				
010	1.Улагања у развој	004				
011 и 014	2.Концесије, патенти, лиценце и остала нематеријална права	005				
012	3.Гудвил	006				
016 и 015	4.Аванси за немат улагања и немат. улагања у припреми	007				
	ІІ НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА 009+010+011+015	008				
020 и 022	1.Земљиште и објекти	009				
023	2.Постројења и опрема	010				
	3.остала уграђена опрема, алати и опрема	011				
024	3.1.Инвестиционе некретнине	012				
021 и 025	3.2. Биолошка средства	013				
026 и 029	3.3.Осатала материјална средства	014				
028 и 027	4.Аванси за некретнине и средства у припреми	015				
	ІІІ.ДУГОРОЧ. ФИН. ПЛ. (017 до 023)	016		17.384.408	17.384.408	17.384.408
030, 039(дио)	1.Учешћа у капиталу зависних лица	017				
033 дио и 039 дио	2.Дугорочни кредити матичном и зависном правном лицу	018				
033 дио 039 дио	3.Учешћа у капиталу код правних лица сем зависних	019				
033,039 (дио)	4.дугорочни кредити правним лицима код којих постоји.учешће у капиталу сем зависних правних лица	020				
031 дио 032 дио	5.Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	021				
032 дио, 034, 35,036,039 ио	6.Дуг.фин.пласмани (дати кредити и хартије од вриједности)	022		17.384.408	17.384.408	17.384.408
038,039 дио	7.Остали дуг. фн.пласмани и потраживања	023				
288	Ц. ОДЛОЖ. ПОР. СРЕДСТВА	024				
04	Д.СТАЛНА СРЕДСТВА НАМИЈЕЊЕНА ПРОДАЈИ СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО					

	Д. ОБРТНА СРЕДСТВА (026+031+039+043+044)	025			
	I.ЗАЛИХЕ 027-030	026			
10	1.Залихе материјала (за израду,рез. дјелови,ситан инвентар и ауто гуме	027			
11	2.Недовршена производња	028			
12 и 13	3.Готови производи и роба	029			
15	4.Дати аванси	030			
	II. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (032-035)	031	164.447		164.447
202,203, 209 дио	1.Потраживања од купаца	032			
200, 209 дио	2.Потраживања од матичног и зависних правних лица	033	100.110 64. 337		100.110 64. 337
201,209дио	3.Потраживања од осталих повезаних лица	034			
	4.Остала потраживања (036+037+038)	035			0
223	4.1.Потраж. за више плаћен порез на добит	036			
27	4.2.Потраживања по основу ПДВ-а	037			
21,22 осим 223	4.3.Остала потраживања	038			0
	III.КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ 040-042	039		2.316.126	2.316.126
0236 дио	1.Учешће у капиталу зависних намијењено трговању	040			
237	2.откупљене сопствене акције - несагласни акционари	041		2.316.126	2.316.126
23 не 236 дио и не 237	3.Остали краткор. фин. пласм.	042			
24	IV.ГОТОВИНА НА РАЧУНУ И БЛАГАЈНИ	043			
04	V.СТАЛНА СРЕДСТВА НАМИЈЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	044			
28 осим288	Е.АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	045			
	УКУПНА АКТИВА (001+002+024+025+045)	046	17.548.855	2.316.126	19.864.981
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (102 +103+104+105+111+116)	101	8.613.733	5.795.383	14.409.116
30	I.ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	177.639.749	2.316.126	183.435.132
	-несагласни акционари 5.795.383,25			3.479.257	
31	II.НЕУПЛ. УПИСАНИ КАПИТАЛ	103			
320	III.ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	104			
	IV.РЕЗЕРВЕ 106+107+108+109+110	105	-49.525.854		-49.525.854
321	1.Законске резерве	106			
322 дио	2.Статутарне резерве	107			
322 дио	3.друге резерве	108			
330 и потр. салдо 331, 332, 333,334, 335 336 и337	4.Позитивне рев. рез. и нереал. добици по основу фин. средстава и других дјелова осталог свеобухватног резултата	109			
Дуг салдо рна 331,332, 333,334, 335,336 и337	5. Негативне рев. рез. и нереал. добици по основу фин. средстава и других дјелова осталог свеобухватног резултата	110	-49.525.854		-49.525.854
	V.НЕРАСПОРЕЂЕН ДОБИТ ИЛИ ГУБИТАК 112+113-114-115	111	-119.500.162		-119.500.162
340	1.Нераспоређена добит ранијих година	112			
341	2. Нераспоређена добит тек. године	113			
350	3.Гибитак ранијих година	114	-119.373.684		-119.373.684

351	4.Губитак текуће године	115		126.478		126.478
237	VI.УЧЕШЋЕ КОЈЕ НЕ ОБЕЗБЈЕЂУЈЕ КОНТРОЛУ	116				
	Б.ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (118+122)	117				
	I.ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА 119 до 121	118				
404 дио	1.Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	119				
400 дио	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	120				
40, не 400 и 404	3.Остала дугорочна резервисања	121				
41	II.ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (123+124)	122				
414,415	1.Дугорочни кредити	123				
41 не 414 и 415	2.Остале дугорочне обавезе	124				
498	Ц.ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	125				
495 ДИО	Д.ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	126				
	Е.КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (128+129)	127		8.935.122		5.455.865
467	I.КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	128				
	I.КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (130 ДО 137)	129		8.935.122	3.479.257	5.455.865
422 ио, 423 дио, 424 дио 425 дио 426 и 429 дио	1.Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нијесу кредитне институције	130				
422 дио, 423 дио, 424 дио 425 дио и 429 ио	2.Обавезе по основу кредита од кредитних институција	131				
430	3.Примљени аванси, деп. и кауције	132				
433,434, 440-449	4.Обавезе према добављачима	133	xxx			
439 дио	5.Обавезе по мјеницама	134				
420,431	6.Обавезе према матичним и зависним правним лицима	135		412.845		412.845
421 и 432	7.Обавеза према осталим повезаним лицима	136		4.730.084		4.730.084
	8.Остале обавезе из пословања и остале кр обавезе (138-142)	137		3.792.193	-3.479.257	312.936
439 дио	8.1.Остале обавезе из посл.	138				
45 и 46	8.2.Остале краткорочне обавезе	139		311.985		311.985
47,48 осим 481	8.3. Обавезе за ПДВ и осталих јавних прихода	140		3.480.208	-3.479.257	951
481	8.4.Обавезе за порез на добит	141				
427	8.5.Обавезе по основу средстава намијењених продаји и средстава опословања које је обустављено	142				
490,491,494,495д ио, 496, 497 и 499	Ф.ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	143				
	Г.УКУПНА ПАСИВА 101+117+125+126+127+143	144		17.548.855		19.864.981

У Подгорици, Дана 31.12.2025. Ревизор Лице одговорно за састављање

Одговорно лице



Naziv AIF-a: Zatvoreni investicioni fond "EUROFOND" AD Podgorica

Sjedište: Podgorica, Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br. 78

Registarski broj AIF-a: 02359472

Šifra djelatnosti: 06430

Izveštajni period: 01.01-31.12 2025.

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/ AIF-A SA SVOJSTVOM PRAVNOG LICA

Grupa računa, račun	IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU/BILANS USPJEHA AIF-a	Redni broj	Prethodna godina	Tekuća godina 30.06. _____	-u EUR- Tekuća godina 31.12.2025
	A PRIHODI OD ULAGANJA	1			
611 i 612	1. Realizovani dobitci od prodaje finansijskih instrumenata	2			
613	2. Realizovani dobitci od prodaje materijalne i nematerijane imovine	3			
601	3. Prihodi od kamata	4			
602	4. Prihodi od dividendi	5			
603	5. Prihodi od zakupa	6			
604	6. Pozitivne kursne razlike	7			
605	7. Ostali prihodi	8			
	Ukupni prihodi od ulaganja (2+3+4+5+6+7+8)	9			0
	B RASHODI	10			-126.478
511 i 512	1. Realizovani gubici od prodaje finansijskih instrumenata	11			
513	2. Realizovani gubici od prodaje materijalne i nematerijane imovine	12			
501	3. Naknada društvu za upravljanje	13			73.483
502	4. Transakcioni troškovi	14			
503	5. Naknada depozitaru	15			
504	6. Naknada eksterne revizije	16			4.800
505	7. Naknada Komisiji za tržište kapitala	17			10.914
506	8. Negativne kursne razlike	18			
507	9. Rashodi po osnovu kamata	19			
508	10. Rashodi od unutrašnjeg AIF-a	20			
509	11. Ostali dozvoljeni rashodi fonda	21			20.428,16.852
	Ukupni rashodi (11+12+13+14+15+16+17+18+19+20+21)	22			-126.478
	C Neto dobitak/gubitak od ulaganja u HOV (9-22)	23			-126.478
	D NEREALIZOVANI DOBITCI OD ULAGANJA	24			
621	1. Nerealizovani dobitci po fer vrijednosti	25			
622	2. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	26			
623	3. Nerealizovani dobitci po osnovu ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu	27			
	Ukupno nerealizovani dobitci od ulaganja sredstava (25+26+27)	28			
	E NEREALIZOVANI GUBICI OD ULAGANJA	29			
521	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava kroz bilans uspjeha	30			
522	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	31			
523	3. Nerealizovani gubici po osnovu ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu	32			
	Ukupno nerealizovani gubici od ulaganja sredstava (30+31+32)	33			
	F UKUPNI NEREALIZOVANI REZULTAT OD ULAGANJA U HOV I FINANSIJSKE INSTRUMENTE (28-33)	34			
	G DOBITAK/GUBITAK (23+34)	35			-126.478
	H OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT (37+38+41)	36			
	Promjena fer vrijednosti finansijskih instrumenata	37			
	Promjena revalorizacionih rezervi (vlasničke hartije od vrijednosti) (39+40)	38			
	Nerealizovani dobitci/gubici	39			
	Preneseno na račun dobitka ili gubitka	40			
	Promjena revalorizacionih rezervi (42+43)	41			
	Dobici/Gubici	42			
	Preneseno na račun dobitka/gubitka	43			
	Ukupni dobitak/gubitak (35+36)	44			

U

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvještaja

Dana 31.12 2025

Odgovorno lice

MP

Matični broj: 02359472	Šifra djelatnosti: 06430
Naziv društva za upravljanje: "EUROINVEST" AD Podgorica	
Matični broj društva za upravljanje 02332019	

Naziv: Zatvoreni investicioni fond "EUROFOND" AD Podgorica
Sjedište: Podgorica, Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br. 78

ИСКАЗ О УКУПНОМ РЕЗУЛТАТУ/БИЛАНС УСПЕХА/

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

у еврима

Група рачуна	ПОЗИЦИЈА	АО П	Текућа година	исправке	Ревидовано 2025.
1	2	3	5	6	7
60 и 61	1. Приходи од продаје-нето	201			
630 и 631	2. Промјена вриједности залиха	202			
62	3. Приходи од акт. учинака и робе	203			
	4. Остали приходи из пословања (205 до 207)	204			
64 и 65	а) остали приходи из редовног пословања	205			
67, 691 и 692	б) остали приходи из пословања	206			
68, сем 683 и 685	ц) приходи по основу вриједн. усклађивања имовине	207			
	5. Трошкови пословања (209 +210)	208	-106.367	-5.117	-101.250
50 и 51	а). Накнада Друштву за управљање	209	84.398	10.914	73.484
53, 54 и 55	б) Остали трошкови пословања (, репр. и остали пословни расходи)	210	21.969	+10.914 -317 -4.800	27.766
540	Амортизација	210а			
	6. Трошак зарада, анкада зарада и остали посл. радходи	211		+317	-20.428
52 дио	а) Нето зараде, накнаде зарада и лични расходи	212	-18.000		18.000
	б) Порези и доприноси 214-216	213	-2.111	+317	2.428
52 дио	1/ трошак пореза	214	-2.111	+317	2.428
52 дио	2/ трошак доприноса за пензије	215			
52 дио	3/ Трошкови доприноса	216			
	7. расходи поводом вриједносног усклађивања имовине сем финансијске 218+219	217			
580, 581, 582, 589 дио	а) расходи по основу вриједносног усклађивања сталне имовине сем финансијске	218			
584, 589	б) расходи по основу вриједносног усклађивања обртне имовине сем финансијске	219			
57, 591 и 592	8. Остали расходи из пословања	220		+4.800	4.800
	І. ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ 201+202+203+204-208-211-217-220	221	-126.478		-126.478
	9. Приходи по основу учешћа у капиталу 223-225	222			
660 дио	а) приходи по основу учешћа у капиталу зависних правн. лица	223			
661 дио	б) Приходи по основу учешћа у капиталу осталих правних лица	224			
669 дио	ц) приходи по основу учешћа у капиталу неповезаних правних лица	225			
	10. Приходи од осталих фин. улагања и зајмова (камате, курсне разлике и ефекти уговорне заштите 227-229	226			
660 дио	а) Приходи од осталих фин. улагања и зајмова од матичног и повезаних правних лица	227			
660 дио	б) Приходи од осталих фин. улаг. и зајмова од осталих повезаних правних лица	228			
662 дио, 663 дио, 664 дио 669 дио	ц) Приходи од осталих фин. улаг. и зајмова од неповезаних правних лица	229			
	11. Остали приходи по основу камата, вкурсних разлика и других ефеката уговорене заштите 231-233	230			
660 дио	а) финансијски приходи по основу текућих потраживања од матичног и зависних правних лица	231			
661 дио	а) финансијски приходи по основу текућих потраживања од осталих повезаних правних лица	232			

662 дио, 663 дио, 664 дио 669 дио	а) Финансијски приходи по основу текућих потраживања од неповезаних правних лица	233			
	12. Вриједносно усклађивање кратк. фин. средстава и фин. улагања који су дио обртне имовине 235 и 236	234			
683,684	а) Приходи од вриједн. усклађ. кратк. фин. средст. и фин. улагања који су дио обртне имовине	235			
583 585	б) Расходи од вриједн. усклађ. кратк. фин. средст. и фин. улагања који су дио обртне имовине	236			
	13. Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите 238-240	237			
560	а) Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите по основу односа за матичним и зависним правним лицем	238			
561	б) Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите по основу односа са другим правним лицима	239			
562,563, 564,569	ц) Расходи по основу камата, курсних разлика и других ефеката уговорене заштите по основу односа са неповезаним лицима	240			
	II. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ 222+226+230+234-237	241			
	III. РЕЗУЛТАТ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА 221+241	242	-126.478		-126.478
690-590	IV. НЕТО РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	243			
	V. РЕЗУЛТАТ ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА 242+243	244	-126.478		-126.478
	14. ПОРЕСКИ РАСХОД 244+245	245			
721	1. Текући порез на добит	246			
722	2. Одложени порески приход/расход периода	247			
	15. ДОБИТАК/ГУБИТАК након опореживања 244-245	248	-126.478		-126.478
	VI. БРУТО РЕЗУЛТАТ/повезан са капиталом 250 до 257	249			
330	1. Промјене рев. резерви по основу некретнина, постр., опreme немат. улагања и биолошких средстава	250			
331	2. Промјене нерелизованих добитака и губитака по основу прерачуна финансијских извјештаја иностраног пословања	251			
332	3. Промјене нерелизованих добитака и губитака по основу улагања у власничке инструменте капитала	252			
333	4. Промјене актуарских добитака и губитака по основу планова дефинисаних накнада актуарских добитака/ губитака у вези са дефинисаних планова пензионих фондова	253			
334	5. Промјене учешћа у осталом свеобухватном резултату придруженог друштва	254			
335	6. Промјене нерелизованих добитака/губитака по основу инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	255			
336	7. Промјене ревалоризационих резерви по основу хеџинга токова готовине	256			
337	8. Остале промјене нерелизованих добитака/ губитака	257			
	VII. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ /РАСХОДИ у вези са другим ставкама резултата (повезани са капиталом)	258			
	VIII. НЕТО РЕЗУЛТАТ ДРУГИХ СТАВКИ РЕЗУЛТАТА (повезани са капиталом/ 249-258)	259			
	IX. НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ 248+259	260	-126.478		-126.478
	X. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	261			
	1. Основна зарада по акцији	262			
	2. Умањена зарада по акцији	263			
	XI. НЕТО РЕЗУЛТАТ КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	264			
	XII. НЕТО РЕЗУЛТАТ КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА КОЈИ НЕ ОБЗБЈЕЉУЈУ КОНТРОЛУ	265			

У Подгорици,
Дана 31.12.2025.г.
Ревизор

Лице одговорно за састављање
Финансијских извјештаја

Одговорно лице

ИСКАЗ О ПРОМЈЕНАМА НА КАПИТАЛУ

НАЗИВ:

СЈЕДИШТЕ:

МАТИЧНИ БРОЈ:
ШИФРА ДЈЕЛАТНОСТИ:ИСКАЗ О ПРОМЈЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01 2020 до 31.12 2024. године

п о з и ц	опис	р. бр	осн.кап. група 30 без 309	р. бр	остали капитал група 309	р. бр	неуп.уп.ка п. група 31	р. бр	емисiona премија група 320	р. бр	резерве рн. 321,322	р. бр	рев.рез. нераспор. добитак/ губитак група 33	р. бр	нераспор. добит група 34	р. бр	губитак група 35	р. бр.	откуп. сопствене акције рн 237	р. бр	укупно 2+3+4+5+6+7+8- 9-10
	1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
1.	стање на дан 31.12.2023.	401	183.435.132	410		419		428		437	-53.427.527	446		455	-119.133.721	464	-99.010	473		482	10.774.874
2.	исправке мат.- грешака и промј. рач. пол.	402		411		420		429		438		447		456		465		474		483	
3.	исправљено пс на дан 01 01 2024. (р.бр 1+2)	403	183.435.132	412		421		430		439		446		455		464		473		482	
4.	нето промјене у години	404		413		422		431		440	+4.036.238	449		458		467	-140.954	476		485	+4.036.238 -140.954
5.	стање на дан 31.12 2024. (р.бр. 3+4)	405	183.435.132	414		423		432		441	-49.391.289	450		459	-119.373.685	468		477		486	14.670.158
6.	исправке мат.- грешака и промј. рач. пол.	406		415		424		433		442		451		460		469		478		487	
7.	исправљено пс на дан 0101 2025. (р.бр 5+6)	407	183.435.132	416		425		434		443	-49.391.289	452		461	-119.500.162	470	-	479		488	14.670.158
8.	нето промјене у години	408		417		426		435		444	-134.565	453		462		471	126.478	480		489	-134.565 -126.478
9.	стање на дан 31.12 2025. (р.бр. 7+8)	409	183.435.132	418		427		436		445	-49.525.854	454		463	-119.500.162	472		481		490	14.409.116

Образац усклађен са чланом 4. Закона о рачуноводству („СЛ лист ЦГ” 52/16) и ДИРЕКТИВОМ 2013/34/ЕУ ЕВРОПСКОГ ПАРЛАМЕНТА И ВИЈЕТА
У Подгорици

ЛИЦЕ ОДГОВОРНО ЗА СASTABЛЪАЊЕ

ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЈЕШТАЈА

Дана 31.12.2024



Naziv AIF-a: _____
 Registarski broj AIF-a: _____
 Izvještajni period: _____

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE AIF-a SA SVOJSTVOM PRAVNOG LICA

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE					-u EUR-
	Redni broj	Prethodna godina	Tekuća godina 30.06._____	Tekuća godina 31.12.2025.	
A TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (I-II)	1				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (3+4+5+6+7+8+9)	2				+100.829
1. Prilivi po osnovu prodaje finansijskih instrumenata	3				
2. Prilivi po osnovu prodaje materijalne i nematerijalne imovine	4				
3. Prilivi po osnovu zakupa	5				
4. Prilivi po osnovu kamata	6				
5. Prilivi po osnovu dividendi	7				
6. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	8				
7. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	9				+64.337
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (11+12+13+14+15+16+17+18+19+20)	10				+162.970
1. Odlivi po osnovu ulaganja u finansijske instrumente	11				
2. Odlivi po osnovu kupovine materijalne i nematerijalne imovine	12				
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	13				
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	14				
5. Odlivi po osnovu nadnada depozitaru	15				
6. Odlivi po osnovu naknada Komisiji za tržište kapitala	16				
7. Odlivi po osnovu naknada eksternom revizoru	17				
8. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	18				
9. Odlivi po osnovu kamata	19				
10. Ostali odlivi iz operativnih aktivnosti	20				-126.478
B NOVČANI TOKOVI IZ FINANSIJSKE AKTIVNOSTI (III-IV)	21				
III Prilivi gotovine iz finansijske aktivnosti (23+24)	22				
10. Prilivi po osnovu izdavanja udjela	23				
11. Prilivi po osnovu zaduživanja	24				
IV Odlivi gotovine iz finansijske aktivnosti (26+27+28)	25				-171.057
12. Odlivi po osnovu povlačenja udjela*/akcija**	26				
13. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	27				
14. Ostali odlivi po osnovu finansijskih aktivnosti	28				-171.057
C KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	29				
D NETO POVEĆANJE/SMANJENJE GOTOVINE (A+B+C)	30				
E GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	31				
F GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	32				

U _____
 Dana _____

Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskih izvještaja

Odgovorno lice
 MP _____
 * PODGORICA

Назив: **Zatvoreni investicioni fond "EUROFOND" AD Podgorica**
 Сједиште: **Podgorica, Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br. 78**

Матични број: **02359472**

Шифра дјелатности: **06430**

Назив Друштва за управљање: **"EUROINVEST" AD Podgorica**

Матични Број Друштва за управљање: **02332019**

ИСКАЗ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
 у периоду од 01.01 до 31.12 2025. године

П О З И Ц И Ј А		у еврима			
	1	аоп	Текућа година	исправке	Ревидирано
		2		3	4
A.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		36.492		36.492
	1.Резултат прије опорезивања	301	-126.478		-126.478
	2.Амортизација	302			
	3.Промјена залиха	303	+162.970		+162.970
	4.Промјена потраживања	304			
	5.Промјена обавеза према добављачима	305			
	6.Промјена резервисања	306			
	7.Плаћене камате	307			
	8.Порез на добит	308			
	9.Плаћање по основу осталих јавних прихода	309			
	10.Промјена одложених пореза и других ставки које имају утицај на ток готовине из посл. активности	310			
	НЕТО ток готовине из пословн. активности (1 до 10)	311	+ 36.492		+ 36.492
Б.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВН. ИНВЕСТИРАЊА		+ 134.565		+ 134.565
I.	Приливи готовине из активности инвест. (1 до 5)	312	+ 134.565		+ 134.565
	1.Продаја акција и удјела	313			
	2.Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења опреме и биолошких средстава	314			
	3.Остали финансијски пласмани (нето прилив)	315	+134.565		+134.565
	4.Примљене камате из активности инвестирања	316			
	5.Примљене дивиденде	317			
II.	Одливи готовине из активн. Инвестирања (1 до 3)	318			
	1.Куповина акција и удјела (нето одлив)	319			
	2.Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења опреме и биолошких средстава	320			
	3.Остали финансијски пласмани (нето одлив)	321			
III.	НЕТО ток готовине из активн. Инвест. (I-II)	322			
Ц.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВН. ФИНАНСИРАЊА		-171.057		-171.057
I.	Приливи готовине из активности финанс. (1 до 3)	323			
	1.Увећање основног капитала	324			
	2.Дугорочни и краткорочни кредити (нето прилив)	325			
	3.Остале дугорочне и краткорочне обавезе	326			
II.	Одливи готовине активности финансирања (1 до 4)	327	-171.057		-171.057
	1.Откуп сопствених акција и удјела	328	-171.057		-171.057
	2.Дугор. и краткор. кредити и остале обавезе/одлив	329			
	3.Финансијски лизинг	330			
	4.Исплаћене дивиденде	331			
III.	НЕТО ток готовине из активности финансирања (I-II)	332			
	НЕТО ТОК ГОТОВИНЕ (311+322+332)	333	0		0
Е.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ИЗВЈЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА	334	0		0
Ф.	ПОЗ. КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	335			
Г.	НЕГ. КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	336			
Х.	ГОТ. НА КРАЈУ ИЗВЈЕШТ. ПЕРИОДА (333+334+335-336)	337	0		0

У Подгорици

Дана 31.12 2024. године Ревизор

Лице одговорно за састављање
 финансијског извјештаја

Одговорно лице

100